investor

Kallelse till Investor AB:s årsstämma den 7 maj 2026

Investor AB (publ) kallar till årsstämma torsdagen den 7 maj 2026 klockan 16:00 på China Teatern, Berzelii Park 9, Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar klockan 14:30. Klockan 15:00 startar ”Investordialogen” – ett samtal mellan Investors styrelseordförande Jacob Wallenberg, Investors vd Christian Cederholm och våra aktieägare. Aktieägarna har även möjlighet att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning innan årsstämman.

Ytterkläder och större väskor är inte tillåtna i stämmolokalen utan måste lämnas i garderoben utanför stämmolokalen. Samtliga väskor som medtas kan komma att kontrolleras av säkerhetsskäl.

Årsstämman och Investordialogen kan följas online enligt instruktion under rubriken *Webbsändning av årsstämman.* Vd:s anförande kommer att finnas tillgängligt på www.investorab.com efter årsstämman.

Registrering och anmälan

En aktieägare som vill delta i årsstämman ska vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB (”Euroclear”) framställda aktieboken avseende förhållandena tisdagen den 28 april 2026.

Därutöver måste aktieägaren anmäla sig till årsstämman:

- En aktieägare som vill delta i årsstämman genom förhandsröstning ska anmäla sig genom att avge sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken *Förhandsröstning* nedan så att förhandsrösten är Euroclear tillhanda senast torsdagen den 30 april 2026.
- En aktieägare som vill delta i årsstämman i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska anmäla sig till bolaget senast torsdagen den 30 april 2026, via https://www.euroclear.com/sweden/generalmeetings/ eller per telefon 08-402 9052 vardagar klockan 09:00-16:00 eller under adress Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Vänligen uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt antalet eventuella biträden.

För att ha rätt att delta i årsstämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till årsstämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i aktieboken per tisdagen den 28 april 2026. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som har gjorts av förvaltaren senast torsdagen den 30 april 2026 beaktas vid framställningen av aktieboken.

Förhandsröstning

För förhandsröstning (s.k. poströstning) ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på www.investorab.com. Vid enbart förhandsröstning krävs ingen separat anmälan till årsstämman. Det ifyllda och undertecknade formuläret ska vara Euroclear (som administrerar formulären för Investor AB:s räkning) tillhanda senast torsdagen den 30 april 2026. Ifyllt formulär kan skickas med post till Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via https://www.euroclear.com/sweden/generalmeetings/. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten (dvs. förhandsröstningen i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Om en aktieägare både förhandsröstar och anmäler sig för deltagande i stämmolokalen är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under årsstämman eller annars återkallar förhandsrösten. Om aktieägaren under årsstämmans gång väljer att delta i

investor

en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den beslutspunkten.

För frågor, vänligen kontakta Euroclear på telefon 08-402 9052 (vardagar klockan 09.00-16.00).

Ombud m.m.
Om en aktieägare förhandsröstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt biläggas förhandsröstningsformuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling biläggas formuläret.

Om en aktieägare företräds av ombud i stämmolokalen bör en skriftlig och daterad fullmakt, och registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för juridisk person, i god tid före årsstämman skickas till Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Fullmaktsformulär finns tillgängligt på www.investorab.com.

Webbsändning av årsstämman
Både aktieägare och andra erbjuds att följa årsstämman och Investordialogen online via en länk som kommer att läggas upp på www.investorab.com. Det krävs inte någon anmälan för att enbart följa webbsändningen. Det går inte att utöva någon rösträtt eller andra aktieägarrättigheter via webbsändningen.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar
Aktieägarna erinras om rätten att erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen. Aktieägare som vill skicka in frågor i förväg är välkomna att göra det via post till Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm eller med e-post till InvestorAGM@investorab.com.

Dagordning
1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två personer att justera protokollet.
5. Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.
6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt av Investorkoncernens årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsberättelse över hållbarhetsrapporten.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.
9. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

investor

11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.

12. Bestämmande av:
    A. Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.
    B. Antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.

13. Bestämmande av:
    A. Arvoden till styrelse.
    B. Arvoden till revisorer.

14. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
    Valberedningens förslag:
    A. Katarina Berg, omval
    B. Christian Cederholm, omval
    C. Magdalena Gerger, omval
    D. Sven Nyman, omval
    E. Mats Rahmström, omval
    F. Grace Reksten Skaugen, omval
    G. Hans Stråberg, omval
    H. Fred Wallenberg, omval
    I. Jacob Wallenberg, omval
    J. Marcus Wallenberg, omval
    K. Sara Öhrvall, omval

15. Val av styrelseordförande.
    Valberedningens förslag:
    Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

16. Val av revisorer och revisorssuppleanter.

17. Beslut om:
    A. Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries.
    B. Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries.

18. Beslut om:
    A. Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.
    B. Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2026 enligt 17A.

19. Årsstämmans avslutande.

investor

Styrelsens förslag till beslut

Punkt 11 - Utdelning och avstämningsdag
Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna på 5,60 kronor per aktie uppdelat på två utbetalningstillfällen. Vid det första utbetalningstillfället betalas 4,00 kronor per aktie med avstämningsdag måndagen den 11 maj 2026. Vid det andra utbetalningstillfället betalas 1,60 kronor per aktie med avstämningsdag måndagen den 9 november 2026. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg fredagen den 15 maj 2026 respektive torsdagen den 12 november 2026.

Punkt 17 - Program för långsiktig rörlig ersättning

Punkt 17A - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries

Introduktion, beslutsprocess och majoritetskrav
Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2026 ett program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor. Det föreslagna programmet överensstämmer i allt väsentligt med det program som beslutades 2025, även om de estimerade kostnaderna har ökat. Styrelsens beslut har föregåtts av Ersättningsutskottets beredning av ärendet.

Genomförande av programmet förutsätter att årsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmet. Investors årsstämma har under en lång följd av år fattat beslut om liknande program för långsiktig rörlig ersättning. De äldsta utestående programmen är de från 2020.

Det föreslagna programmet för 2026 är kopplat till aktier i Investor av serie B.

Motiv för programmet
Styrelsen uppmuntrar Investors medarbetare att bygga upp ett betydande aktieägande i Investor.

Programmet har en struktur som erbjuder medarbetarna en balans mellan risktagande och möjlighet till kompensation; det finns dels ett krav på eget innehav av Investoraktier (risk) men också möjlighet att erhålla prestationsrelaterade tilldelningar av Investoraktier (belöning).

Kravet på eget innehav av Investoraktier finns för att stärka engagemanget för Investors långsiktiga utveckling och för att säkerställa att Investors medarbetare har ett intresse i Investoraktien som motsvarar aktieägarnas.

Programmets utformning
Programmet består av två planer: Aktiesparplanen och Prestationsplanen. Aktiesparplanen erbjuds samtliga medarbetare och Prestationsplanen erbjuds verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningsgruppen (om de inte deltar i Patricia Industries program) samt maximalt 22 övriga medarbetare inom Investor (tillsammans ”Innehavare av Affärskritiska roller”). Deltagande förutsätter egen investering i Investoraktier (”Deltagaraktier”, definieras nedan). Programmet har en treårig intjäningsperiod, varefter följer en fyraårig utnyttjandeperiod.

Tilldelningsvärde och egen investering
Tilldelningsvärdet är en del av varje individs totala ersättning och bestäms till ett maximum mellan 10 och 200 procent av varje deltagares årliga fasta kontantersättning före skatt. För medarbetare som endast deltar i Aktiesparplanen motsvarar Aktiesparplanen 100 procent av tilldelningsvärdet. För Innehavare av Affärskritiska roller, som deltar både i Aktiesparplanen och i Prestationsplanen, är cirka en tredjedel av tilldelningsvärdet hänförligt till Aktiesparplanen och två tredjedelar till Prestationsplanen. Den egna investeringen i Deltagaraktier som krävs för att delta i programmet

investor

för långsiktig rörlig ersättning motsvarar varje medarbetares deltagande i Aktiesparplanen. Innehavare av Affärskritiska roller har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med en egen investering om minst 5 procent av sin årliga fasta kontantersättning före skatt.

Det ovan beskrivna innebär följande tilldelningsvärde och egen investering i Deltagaraktier;

- för verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och senior investment professionals kan tilldelningsvärdet vara mellan 50 och 200 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 17-67 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt,
- för övriga Innehavare av Affärskritiska roller kan tilldelningsvärdet vara mellan 30 och 100 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 10-33 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt, och
- för övriga medarbetare är tilldelningsvärdet 10 eller 15 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 10 eller 15 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt.

För att ha rätt till maximalt tilldelningsvärde måste varje deltagare delta med det maximala antalet Deltagaraktier.

Nedan följer en beskrivning av Aktiesparplanen och Prestationsplanen.

1. Aktiesparplan
Medarbetare som väljer att delta i programmet investerar i, eller använder befintligt innehav av, aktier i Investor (”Deltagaraktier”). För varje Deltagaraktie erhålls två optioner (”Matchningsoptioner”) och rätten att köpa en Investoraktie (”Matchningsaktie”).

Tilldelning sker efter en treårig intjäningsperiod. Därefter följer en fyraårsperiod under vilken varje Matchningsaktie kan förvärvas för 5 procent av Deltagarkursen (definieras nedan). Under samma fyraårsperiod berättigar varje Matchningsoption till förvärv av en Investoraktie till ett pris motsvarande 120 procent av Deltagarkursen.

Deltagaraktier
För att en Investoraktie ska kvalificera som Deltagaraktie ska aktien innehas med full äganderätt av medarbetaren och får inte vara föremål för restriktioner under någon utestående Aktiesparplan. Medarbetaren får inte på annat sätt än vad Aktiesparplanen medger förfoga över aktien under intjäningsperioden. Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som medarbetaren redan äger eller en aktie som förvärvas under en period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för 2026 (”Mätperioden”). Den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien på Nasdaq Stockholm under Mätperioden benämns ”Deltagarkursen”.

Teoretiskt värde
Det teoretiska värdet av Aktiesparplanen har beräknats med hänsyn till värdet av optionerna, investeringsrisken, risken att anställningen upphör samt det pris som betalas för varje Matchningsaktie. Vid antagande om en Deltagarkurs om 330 kronor per aktie, uppgår det framräknade teoretiska värdet till cirka 87 procent av det investerade beloppet.

2. Prestationsplan
Enligt detta förslag deltar verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och övriga Innehavare av Affärskritiska roller, utöver Aktiesparplanen, också i en Prestationsplan. Prestationsplanen är prestationsbaserad och ger möjlighet för deltagare att förvärva ytterligare Investoraktier.

Prestationsplanen innebär att Innehavare av Affärskritiska roller har rätt att under en fyraårsperiod efter den treåriga intjäningsperioden förvärva ytterligare Investoraktier av serie B

investor

(”Prestationsaktier”) för ett pris motsvarande 50 procent av Deltagarkursen under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överstiger en viss nivå under intjäningsperioden.

Prestationskrav
Totalavkastningen mäts över en treårig intjäningsperiod (kvartalsvis mätning på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på 9 mätpunkter).

Högsta utfall
För att ge deltagarna rätt att förvärva det högsta antalet Prestationsaktier måste Investoraktiens genomsnittliga årliga totalavkastning (inklusive återinvesterade utdelningar) överstiga räntan för 10-åriga statsobligationer med mer än 10 procentenheter.

Lägsta utfall
Överstiger totalavkastningen inte den 10-åriga statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter får deltagarna inte förvärva några Prestationsaktier.

Linjärt utfall (mellan lägsta och högsta)
Om totalavkastningen ligger mellan den 10-åriga statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av antalet Prestationsaktier som får förvärvas.

Teoretiskt värde
Det teoretiska värdet av möjligheten att få förvärva Prestationsaktier ska för deltagare uppgå till mellan 20 och cirka 133 procent av respektive deltagares fasta kontantersättning före skatt för 2026, eftersom Prestationsplanen utgör cirka två tredjedelar av tilldelningsvärdet, (som nämnts ovan kan tilldelningsvärdet för Innehavare av Affärskritiska roller vara mellan 30 och 200 procent av den årliga fasta kontantersättningen).

Det teoretiska värdet av möjligheten att förvärva en Prestationsaktie beaktar bland annat sannolikheten för att uppnå prestationskraven samt bygger på Black-Scholes värderingsmodell. Vid en antagen börskurs om 330 kronor utgör värdet av varje möjlighet att förvärva en Prestationsaktie 78 kronor.

Slutligt antal Prestationsaktier som får förvärvas är beroende av utfallet av prestationskraven men kan inte överstiga ett vid tilldelningen 2026 bestämt högsta antal (tak) och det förväntade utfallet är 50 procent av sådant maximalt antal (verifierat av externa rådgivare).

Utdelningskompensation
När Matchnings- och Prestationsaktierna förvärvas erhåller medarbetaren kompensation för den utdelning som lämnats på aktierna under intjäningsperioden och fram till förvärvstidpunkten. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Antal aktier
En Deltagarkurs om 330 kronor innebär att medarbetare till följd av Matchningsoptionerna kan förvärva högst 195 000 aktier om medarbetare fullt ut utnyttjar Aktiesparplanens möjligheter.

Högsta antal Matchningsaktier som medarbetare kan få rätt att förvärva uppgår, inklusive beräknad kompensation för utdelning, till 110 000, om medarbetare fullt ut utnyttjar sin möjlighet att delta i Aktiesparplanen.

Vid maximal måluppfyllelse uppgår det högsta antal Prestationsaktier som Innehavare av Affärskritiska roller kan ha rätt att förvärva, inklusive beräknad kompensation för utdelning, till 630 000.

investor

Högsta antal aktier som kan komma att förvärvas under programmet är, för att upprätthålla det värde som redovisats ovan, beroende av Deltagarkursen och kan således komma att öka eller minska. Högsta antalet aktier kan också förändras till följd av omräkning på grund av företrädesemission, split, fondemission eller liknande åtgärd.

Kostnader
Kostnaderna för programmet 2026 baseras på redovisningsprinciperna enligt IFRS 2 och uppgår vid en Deltagarkurs om 330 kronor samt fullt deltagande till cirka 42 miljoner kronor för Aktiesparplanen (varav cirka 19 miljoner kronor är hänförligt till ledningsgruppen) och cirka 52 miljoner kronor för Prestationsplanen (varav cirka 33 miljoner kronor är hänförligt till ledningsgruppen). I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter. Kostnaderna fördelas över den treåriga intjäningsperioden.

Säkringsåtgärder
För att begränsa kostnaderna, inklusive sociala avgifter, för programmet för långsiktig rörlig ersättning avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje part och/eller, under förutsättning av årsstämmans beslut under punkt 18 på dagordningen, förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till medarbetare under Aktiesparplanen och Prestationsplanen. Säkringsåtgärderna och framtida hantering av dessa innebär att de kostnader som anges i föregående stycke inte påverkas av stigande aktiekurs, men kostnaderna kan minska om målen för Prestationsaktierna inte uppnås till fullo.

Avsikten är inte att ge ut nya aktier till följd av Aktiesparplanen eller Prestationsplanen. Vid eventuell säkring genom förvärv av egna aktier kan dock redan utgivna aktier återköpas och levereras till medarbetare, respektive säljas i marknaden för att täcka kostnaden för sociala avgifter.

Övrigt
Programmet innebär inte någon utspädning i form av emission av nya aktier eftersom (om alls några) endast aktier som redan innehas av bolaget kommer att användas. Programmet leder under ovan angivna antaganden till leverans av sammanlagt högst 935 000 Investoraktier, motsvarande cirka 0,03 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,01 procent av det totala antalet röster i bolaget. Tillsammans med tidigare beslutade program för långsiktig rörlig ersättning, vilka omfattar totalt cirka 3,7 miljoner aktier, omfattar Investors program för långsiktig rörlig ersättning cirka 0,15 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,03 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning finns i Investors årsredovisning samt på www.investorab.com.

Punkt 17B - Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries

Introduktion, beslutsprocess och majoritetskrav
Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2026 ett program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare i Patricia Industries (”PI”) som huvudsakligen överensstämmer med det program som beslutades 2025. För att ytterligare anpassa PI-programmet till rådande marknadspraxis i USA och för att säkerställa att den totala ersättningen är konkurrenskraftig, har vissa justeringar gjorts för Innehavare av Affärskritiska roller som är anställda i PI:s nordamerikanska organisation. Dessa justeringar inkluderar en omfördelning av värde mellan Aktiesparplanen och Prestationsplanen, där värdet som är hänförligt till Prestationsplanen ökar som en andel av det totala tilldelningsvärdet, med en motsvarande minskning av värdet som är hänförligt till Aktiesparplanen och därmed även en minskning av den erforderliga egna investeringen. Med anledning av dessa justeringar har de estimerade kostnaderna ökat. Styrelsens beslut har föregåtts av Ersättningsutskottets beredning av ärendet. Genomförande av programmet

förutsätter att årsstämman med enkel majoritet godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för programmet i enlighet med nedanstående förslag. Investors årsstämma har under en lång följd av år fattat beslut om liknande PI-program. De äldsta utestående PI-programmen är de från 2020.

Högst 35 medarbetare i PI erbjuds att delta i programmet, indelade i kategorierna: (i) Innehavare av Affärskritiska roller i PI, (denna kategori innefattar PI-medlemmar i ledningsgruppen, senior investment professionals och övriga Innehavare av Affärskritiska roller i PI), och (ii) Övriga medarbetare i PI.

Motiv för programmet
Styrelsens ambition är att kontinuerligt säkerställa en stark koppling mellan den rörliga ersättningen för medarbetare i PI och värdeutvecklingen för PI:s portfölj.

Syftet med PI:s program är att uppmuntra medarbetare att bygga upp såväl ett betydande innehav av Investoraktier som, direkt eller indirekt, en betydande exponering mot PI:s befintliga och framtida investeringar. Programmet har en struktur som syftar till att åstadkomma en balans mellan a) medarbetarens egen investering i Investoraktier och b) prestationsbaserade tilldelningar av instrument knutna till PI:s befintliga och framtida investeringar.

Det egna innehavet syftar till att öka medarbetarnas engagemang för såväl PI som för Investor. Eftersom en väsentlig del av medarbetarnas ersättning kopplas till PI:s långsiktiga värdeutveckling (inklusive PI:s framtida investeringar), exponeras de för såväl värdeuppgångar som värdenedgångar och medarbetarnas intressen förenas därmed med Investors aktieägares intressen.

Programmets utformning
I korthet baseras programmet på samma struktur som Investors program, (d.v.s. en Aktiesparplan och en Prestationsplan), men är relaterad till värdeutvecklingen i PI. Instrumenten i PI:s program tilldelas inom ramen för två planer (som beskrivs närmare nedan):
1. PI:s Balansräkningsplan (”PI-BR-Planen”)
2. PI:s Nordamerikanska Dotterbolagsplan (”PI-NA-Planen”)

Instrumenten har en löptid om upp till sju år och deltagare tilldelas, villkorat av att de gör en egen investering i Investoraktier alternativt använder redan ägda aktier, instrument som intjänas under en treårig intjäningsperiod och som kan utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod därefter (med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning).

Tilldelningsvärde och egen investering
Tilldelningsvärdet är en del av varje individs totala ersättning och bestäms till ett maximum mellan 10 och 200 procent av varje deltagares årliga fasta kontantersättning före skatt. För medarbetare i PI som endast deltar i PI:s Aktiesparplan motsvarar Aktiesparplanen 100 procent av tilldelningsvärdet. För Innehavare av Affärskritiska roller anställda i PI:s nordiska organisation är cirka en tredjedel av tilldelningsvärdet hänförligt till Aktiesparplanen och två tredjedelar till Prestationsplanen. För Innehavare av Affärskritiska roller anställda i PI:s nordamerikanska organisation är cirka en sjättedel av tilldelningsvärdet hänförligt till Aktiesparplanen och fem sjättedelar till Prestationsplanen. Den egna investeringen i Deltagaraktier (definieras nedan) som krävs för att delta i PI programmet motsvarar varje medarbetares deltagande i PI:s Aktiesparplan och beräknas utifrån Black-Scholes värderingsmodell. Innehavare av Affärskritiska roller i PI har skyldighet att delta i PI:s Aktiesparplan med en egen investering om minst 5 procent av sin årliga fasta kontantersättning före skatt.

investor

Det ovan beskrivna innebär följande tilldelningsvärde och egen investering i Deltagaraktier;

- för PI-medlemmar i ledningsgruppen och senior investment professionals kan tilldelningsvärdet vara mellan 50 och 200 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka;
    - 17-67 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt, för deltagare anställda i PI:s nordiska organisation, och
    - 8-33 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt, för deltagare anställda i PI:s nordamerikanska organisation,
- för övriga Innehavare av Affärskritiska roller i PI, kan tilldelningsvärdet vara mellan 30 och 100 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka;
    - 10-33 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt, för deltagare anställda i PI:s nordiska organisation, och
    - 5-17 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt, för deltagare anställda i PI:s nordamerikanska organisation, och
- för övriga medarbetare i PI är tilldelningsvärdet 10 eller 15 procent, vilket kräver en egen investering motsvarande cirka 10 eller 15 procent, av den årliga fasta kontantersättningen före skatt.

För att ha rätt till maximalt tilldelningsvärde måste varje deltagare delta med det maximala antalet Deltagaraktier. Deltagare anställda i PI:s nordiska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen med 100 procent av sitt tilldelningsvärde medan deltagare anställda i PI:s nordamerikanska organisation erbjuds att delta i PI-BR-Planen med 60 procent av sitt tilldelningsvärde och med 40 procent av sitt tilldelningsvärde i PI-NA-Planen.

Tilldelningsvärdet för varje deltagare omvandlas till ett antal tilldelade kontantavräknade instrument. Detta antal instrument, som fastställs i samband med tilldelningen, kan därefter aldrig öka (tak), men kan minska beroende av utfallet av de prestationsvillkor (i förekommande fall) som beskrivs nedan under rubrik ”Särskilda prestationsvillkor”.

Generella villkor för PI:s program

Deltagaraktier

I likhet med det föreslagna programmet 2026 för medarbetare i Investor (punkt 17A) innebär det här programmet krav på egen investering i Investoraktier (”Deltagaraktier”). För att Deltagaraktierna ska kvalificera för deltagande i programmet ska Deltagaraktierna innehas med full äganderätt av medarbetaren och får inte vara föremål för några restriktioner under något annat utestående program för långsiktig rörlig ersättning. Medarbetaren får inte på annat sätt än i enlighet med vad programmet medger förfoga över Deltagaraktierna under intjäningsperioden.

Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som medarbetaren redan äger eller en aktie som förvärvas under en period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för året då tilldelning sker (”Mätperioden”).

PI-BR-Planen

Den underliggande tillgången i PI-BR-Planen är PI:s totala substansvärde. Baserat på det tilldelningsvärde som för deltagaren är hänförligt till PI-BR-Planen, tilldelas deltagaren instrument. Värdet på dessa instrument beror på värdeutvecklingen i PI under instrumentens löptid. PI-BR-Planens utformning syftar till att åstadkomma en balans mellan å ena sidan medarbetarens risktagande, genom krav på egen investering i Investoraktier, och å andra sidan medarbetarens möjlighet att erhålla ersättning som är baserad på det värde som skapas inom affärsområdet PI.

PI-NA-Planen

Den underliggande tillgången i PI-NA-Planen är de nordamerikanska dotterbolagen. Deltagare tilldelas instrument baserat på det tilldelningsvärde som för deltagaren är hänförligt till PI-NA-Planen. Instrumentens värde beror på värdeutvecklingen i PI:s nordamerikanska operativa

investor

dotterbolag under instrumentens löptid. PI-NA-Planens utformning syftar till att åstadkomma en balans mellan å ena sidan medarbetarens risktagande genom krav på egen investering i Investoraktier och å andra sidan medarbetarens möjlighet att erhålla ersättning som är baserad på det värde som skapas i PI:s nordamerikanska dotterbolag.

Generella villkor för instrumenten
För instrument tilldelade under PI-BR-Planen och PI-NA-Planen ska följande villkor gälla:

- Instrumenten tilldelas vederlagsfritt.
- Instrument som tilldelas Övriga medarbetare i PI replikerar strukturen för Aktiesparplanen i punkt 17A.
- Instrument som tilldelas Innehavare av Affärskritiska roller i PI består av såväl instrument som replikerar Aktiesparplanen i punkt 17A och instrument med särskilda prestationsvillkor som replikerar strukturen för Prestationsplanen i punkt 17A.
- Det teoretiska värdet av instrumenten i Planerna är baserat på Black-Scholes värderingsmodell. Det teoretiska värdet av instrumenten i Prestationsplanen tar, bland annat, hänsyn till sannolikheten att prestationskraven uppnås.
- Instrumenten intjänas under tre år efter tilldelning (”intjäningsperioden”).
- Instrumenten får inte överlåtas eller pantsättas.
- Förutsatt att intjäning sker kan instrumenten utnyttjas/lösas under en fyraårsperiod efter intjäningsperiodens slut. Detta förutsätter (med vissa undantag) att deltagaren under intjäningsperioden bibehållit sin anställning i PI och behållit Deltagaraktierna. (Allt med förbehåll för vad som kan följa av tillämplig amerikansk skattelagstiftning.)
- Instrumenten är kontantavräknade.
- Deltagare erhåller kompensation för den utdelning som lämnats från tidpunkten för tilldelningen fram till och med datumet för utnyttjande/lösen. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Särskilda prestationsvillkor
Följande prestationsvillkor gäller för PI:s Prestationsplan till Innehavare av Affärskritiska roller i PI.

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

Instrument tilldelade inom ramen för PI-NA-Planen:
För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av PI:s nordamerikanska operativa dotterbolag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av PI:s nordamerikanska operativa dotterbolag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen. Prestationen mäts vid ett tillfälle, i slutet av den treåriga intjäningsperioden.

investor

Kostnader
Programmet redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att instrumenten kostnadsförs som en personalkostnad i resultaträkningen och att tilldelningsvärdet redovisas under den relevanta intjäningsperioden. De instrument som ges ut inom ramen för programmet resulterar i en förpliktelse som värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad med en motsvarande ökning av skulder. Skulden omvärderas till verkligt värde per varje bokslutsdag och vid slutlig lösen. Skulden betalas vid utnyttjande/lösen. Alla förändringar i verkligt värde till följd av förändringar i det verkliga värdet av instrumenten redovisas i finansnettot med en motsvarande förändring av skulder.

Utöver vad som anges nedan baseras de beräknade kostnaderna för programmet efter intjäningsperioden om tre år på följande antaganden: Att programmet omfattar högst 35 deltagare, att varje deltagare gör en maximal egen investering, att medarbetare i PI i Sverige har 100 procent av tilldelningsvärdet hänförligt till PI-BR-Planen, att medarbetare i PI i USA har 60 procent av tilldelningsvärdet hänförligt till PI-BR-Planen och 40 procent till PI-NA-Planen samt att det sammanlagda tilldelningsvärdet uppgår till 74 miljoner kronor.

PI-BR-Planen
Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 2 procent) med 2 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS 2 till cirka 17 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3,0 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 2 procent) med 6 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS 2 till cirka 83 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 10,3 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av PI:s balansräkning som överstiger räntan på 10-åriga svenska statsobligationer (här antas 2 procent) med 10 procentenheter, uppgår den maximala kostnaden för PI-BR-Planen enligt IFRS 2 till cirka 175 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 21 miljoner kronor.

PI-NA-Planen
Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska operativa dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 4 procent) med 2 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS 2 uppgå till cirka 5 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,1 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska operativa dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 4 procent) med 6 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS 2 uppgå till cirka 37 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,7 miljoner kronor. Förutsatt en årlig avkastning på marknadsvärdet av de nordamerikanska operativa dotterbolagen som överstiger räntan på 10-åriga amerikanska statsobligationer (här antas 4 procent) med 10 procentenheter, beräknas den maximala kostnaden för PI-NA-Planen enligt IFRS 2 uppgå till cirka 79 miljoner kronor och den maximala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,6 miljoner kronor.

Övrigt
Programmet medför inte någon utspädning.

Programmet syftar till att medarbetare inom PI ska erhålla en långsiktig rörlig ersättning som är direkt relaterad till utvecklingen av affärsområdet PI. Programmet baseras på samma struktur som Investors program för långsiktig rörlig ersättning, (en Aktiesparplan och en Prestationsplan), och innehåller motsvarande prestationskrav, men den underliggande tillgångsmassan vars utveckling avgör utfallet är PI:s tillgångar. Eftersom dessa tillgångar inte är marknadsnoterade kan den totala

kostnaden för programmet, som är kontantavräknat, inte på ett effektivt sätt begränsas genom så kallade säkringsarrangemang. För att programmet ska fungera på samma sätt, och innebära en motsvarande incitamentsprofil, som Investors program är utfallet för varje deltagande individ begränsat genom ett maximalt antal instrument som kan tilldelas men inte av någon annan typ av tak eller gräns.

Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning i Investor och Patricia Industries finns i Investors årsredovisning samt på www.investorab.com.

Punkt 18 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier

Punkt 18A - Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode
Styrelsen föreslår att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma bemyndigas att fatta beslut om dels förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm respektive förvärv enligt förvärvserbjudande till aktieägarna, dels överlåtelse av egna aktier på Nasdaq Stockholm, eller på annat sätt än på Nasdaq Stockholm innefattande rätt att besluta om avvikelse från aktieägares företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske med annat än pengar. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, möjlighet att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt punkt 18B nedan samt möjlighet att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode (beträffande syntetiska aktier, se nedan under valberedningens förslag till beslut).

Punkt 18B - Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2026 enligt 17A
Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier till ett antal av högst 2 000 000 (eller det högre antal som kan följa av omräkning vid split, fondemission eller liknande åtgärder) ska kunna ske till medarbetare i enlighet med under punkt 17A redovisat program för långsiktig rörlig ersättning. Detta antal aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2026 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

Valberedningens förslag till beslut

Valberedningen för Investor AB, som består av Leif Johansson (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Katarina Romberg (AMF Tjänstepension och AMF Fonder), Magnus Carlsson (SEB-Stiftelsen), Peder Hasslev (Alecta), vilka tillsammans representerar cirka 65 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, samt Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), föreslår följande.

Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman
Advokat Eva Hägg som stämmoordförande.

Punkt 12A - Antalet styrelseledamöter
Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

Punkt 12B - Antalet revisorer
Ett registrerat revisionsbolag.

investor

Punkt 13A - Arvoden till styrelse
Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 16 775 000 kronor att fördelas enligt följande:

- 14 750 000 kronor,
  varav till ordföranden 3 750 000 (3 500 000) kronor, till vice ordförande 2 200 000 (2 040 000) kronor och till vardera av de åtta övriga styrelseledamöterna som ej är anställda i bolaget 1 100 000 (1 025 000) kronor, i form av kontantarvode och s.k. syntetiska aktier (se nedan) och
- 2 025 000 kronor i kontantarvode för arbete i styrelseutskotten, att fördelas enligt följande:
  - Revisions- och riskutskottets ordförande 555 000 (515 000) kronor, övriga tre ledamöter 305 000 (285 000) kronor vardera.
  - Ersättningsutskottets ordförande 265 000 (248 000) kronor, övriga två ledamöter 145 000 (135 000) kronor vardera.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att även fortsättningsvis anta en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett och ett halvt årsarvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

I avsikt att underlätta uppbyggandet av ett sådant innehav eller exponering föreslår valberedningen att nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant.

De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2026 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under en mätperiod i anslutning till tilldelningen.

Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier på samma sätt som gäller för en B-aktie blir beroende av värdeförändringar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2031 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor.

De syntetiska aktierna medför rätt att under femte kalenderåret efter mandatperiodens början vid fyra tillfällen erhålla utbetalning, avseende 25 procent av tilldelade syntetiska aktier vid varje tillfälle, av ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar aktiekursen för Investors B-aktie vid respektive utbetalningstidpunkt. De syntetiska aktierna anses intjänade kontinuerligt under mandatperioden, med 25 procent per kvartal. Utdelningar på Investors B-aktier under tiden fram till utbetalningstidpunkten ska gottskrivas ledamoten i form av tilldelning av ytterligare syntetiska aktier.

Bolagets åtagande, att i framtiden erlägga betalning avseende de syntetiska aktierna enligt ovan, bör kostnadssäkras av bolaget, antingen i form av återköpta egna aktier vilka försäljs i marknaden i samband med utbetalningar till ledamoten eller genom säkringsavtal med bank. De ekonomiska skillnaderna för bolaget om samtliga styrelseledamöter erhåller del av sitt arvode i form av syntetiska aktier jämfört med att enbart kontant arvode utbetalas, bedöms p.g.a. säkrings-åtgärderna vara mycket begränsade.

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 16 775 000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 7 375 000 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

Punkt 13B - Arvoden till revisorer
Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

investor

Punkt 14 - Styrelseledamöter
Omval av styrelseledamöterna Katarina Berg, Christian Cederholm, Magdalena Gerger, Sven Nyman, Mats Rahmström, Grace Reksten Skaugen, Hans Stråberg, Fred Wallenberg, Jacob Wallenberg, Marcus Wallenberg och Sara Öhrvall.

Tom Johnstone och Isabelle Kocher har avböjt omval.

Punkt 15 - Styrelseordförande
Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Punkt 16 - Revisorer
Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Aktier och röster
Investors aktiekapital uppgår till 4 794 843 937,50 kronor bestående av totalt 3 068 700 120 aktier, motsvarande 1 428 957 050,4 röster, fördelade på 1 246 763 376 A-aktier och 1 821 936 744 B-aktier. A-aktier berättigar till en röst och B-aktier berättigar till en tiondels röst. Investor innehade per den 26 mars 2026, 4 983 471 egna aktier av serie B, motsvarande 498 347,1 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

Kvalificerad majoritet
För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 18A på dagordningen krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet. För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 18B på dagordningen krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet.

Ytterligare information
Information om dem som föreslås till Investor AB:s styrelse och om föreslagen revisor samt valberedningens motiverade yttrande m.m. finns på www.investorab.com. Styrelsens fullständiga förslag (med tillhörande yttrande) avseende punkt 18 på dagordningen (förvärv och överlåtelse av egna aktier) kommer att finnas tillgängligt hos bolaget och på www.investorab.com senast den 16 april 2026 och sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Redovisningshandlingar, revisionsberättelse, granskningsberättelse över hållbarhetsrapporten, styrelsens ersättningsrapport samt revisorsyttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning kommer att hållas tillgängliga hos bolaget och på www.investorab.com senast den 16 april 2026. De sänds också kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

För information om hur dina personuppgifter behandlas vid årsstämman inklusive Investordialogen, se:
https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf
Om du har frågor avseende bolagets personuppgiftsbehandling kan du vända dig till bolaget via e-post till privacy@investorab.com.

Investor AB (publ) har org.nr 556013-8298 och säte i Stockholm.

Stockholm i mars 2026
Investor AB (publ)
Styrelsen

investor

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR FÖRHANDSRÖSTNING

Formuläret ska vara Euroclear Sweden AB (som administrerar formulären å Investor AB:s vägnar) tillhanda senast torsdagen den 30 april 2026.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Investor AB (publ), org.nr 556013-8298, vid årsstämma den 7 maj 2026. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	**E-post**

investor

För att förhandsrösta - gör så här:

- Fyll i uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ på kommande sidor.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Investor AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare kan även avge förhandsröst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats, https://www.euroclear.com/sweden/generalmeetings/
- Om aktieägaren är en fysisk person som förhandsröstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om förhandsrösten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om förhandsrösten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.
- Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling biläggas formuläret.

Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta. Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman.

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. förhandsröstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende. En aktieägare som förhandsröstat har även möjlighet att delta i stämmolokalen, förutsatt att anmälan har skett enligt de anvisningar som anges i kallelsen till årsstämman. Om en aktieägare förhandsröstat, och därefter deltar i årsstämman i stämmolokalen personligen eller genom ombud, är förhandsrösten fortsatt giltig i den mån aktieägaren inte deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven förhandsröst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad förhandsröst på den beslutspunkten.

Förhandsröstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast torsdagen den 30 april 2026. Förhandsröst kan återkallas fram till och med torsdagen den 30 april 2026 genom att kontakta Euroclear Sweden AB vie e-post GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare som avgett förhandsröst elektroniskt kan även återkalla förhandsrösten elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats, https://www.euroclear.com/sweden/generalmeetings/.

Observera att förhandsrösten inte utgör en anmälan för att närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud. Instruktioner för aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud finns i kallelsen till stämman.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen till årsstämman och förslag på www.investorab.com.

För information om hur dina personuppgifter behandlas vid årsstämman inklusive Investordialogen hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears webbplats https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf

Vid frågor vänligen kontakta: 08-402 9052.

investor

Årsstämma i Investor AB (publ) den 7 maj 2026

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman och finns tillgängliga på www.investorab.com.

1.	**Val av ordförande vid årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
3.	**Godkännande av dagordning.** Ja ☐ Nej ☐
5.	**Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.** Ja ☐ Nej ☐
8.	**Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.** Ja ☐ Nej ☐
9.	**Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.** Ja ☐ Nej ☐
10.	**Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.**
10A.	**Katarina Berg** Ja ☐ Nej ☐
10B.	**Gunnar Brock** Ja ☐ Nej ☐
10C.	**Christian Cederholm** Ja ☐ Nej ☐
10D.	**Magdalena Gerger** Ja ☐ Nej ☐
10E.	**Tom Johnstone, CBE** Ja ☐ Nej ☐
10F.	**Isabelle Kocher** Ja ☐ Nej ☐
10G.	**Sven Nyman** Ja ☐ Nej ☐
10H.	**Mats Rahmström** Ja ☐ Nej ☐
10I.	**Grace Reksten Skaugen** Ja ☐ Nej ☐
10J.	**Hans Stråberg** Ja ☐ Nej ☐
10K.	**Fred Wallenberg** Ja ☐ Nej ☐
10L.	**Jacob Wallenberg** Ja ☐ Nej ☐

investor

10M.	**Marcus Wallenberg** Ja ☐ Nej ☐
10N.	**Sara Öhrvall** Ja ☐ Nej ☐
11.	**Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.** Ja ☐ Nej ☐
12A.	**Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
12B.	**Bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.** Ja ☐ Nej ☐
13A.	**Bestämmande av arvoden till styrelse.** Ja ☐ Nej ☐
13B.	**Bestämmande av arvoden till revisorer.** Ja ☐ Nej ☐
14.	**Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.** ***Valberedningens förslag:***
14A.	**Katarina Berg, omval** Ja ☐ Nej ☐
14B.	**Christian Cederholm, omval** Ja ☐ Nej ☐
14C.	**Magdalena Gerger, omval** Ja ☐ Nej ☐
14D.	**Sven Nyman, omval** Ja ☐ Nej ☐
14E.	**Mats Rahmström, omval** Ja ☐ Nej ☐
14F.	**Grace Reksten Skaugen, omval** Ja ☐ Nej ☐
14G.	**Hans Stråberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
14H.	**Fred Wallenberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
14I.	**Jacob Wallenberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
14J.	**Marcus Wallenberg, omval** Ja ☐ Nej ☐
14K.	**Sara Öhrvall, omval** Ja ☐ Nej ☐

investor

15.	**Val av styrelseordförande.** ***Valberedningens förslag:*** **Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.** Ja ☐ Nej ☐
16.	**Val av revisorer och revisorssuppleanter.** Ja ☐ Nej ☐
17A.	**Styrelsens förslag till beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries.** Ja ☐ Nej ☐
17B.	**Styrelsens förslag till beslut om program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries.** Ja ☐ Nej ☐
18A.	**Styrelsens förslag till beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.** Ja ☐ Nej ☐
18B.	**Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2026 enligt 17A.** Ja ☐ Nej ☐

investor

Dagordning vid årsstämma i Investor AB (publ), torsdagen den 7 maj 2026

1. Val av ordförande vid årsstämman.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd.

3. Godkännande av dagordning.

4. Val av en eller två personer att justera protokollet.

5. Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.

6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt av Investorkoncernens årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsberättelse över hållbarhetsrapporten.

7. Verkställande direktörens anförande.

8. Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.

9. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för godkännande.

10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.

11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.

12. Bestämmande av:
    A. Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.
    B. Antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.

13. Bestämmande av:
    A. Arvoden till styrelse.
    B. Arvoden till revisorer.

14. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
    Valberedningens förslag:
    A. Katarina Berg, omval
    B. Christian Cederholm, omval
    C. Magdalena Gerger, omval
    D. Sven Nyman, omval
    E. Mats Rahmström, omval
    F. Grace Reksten Skaugen, omval
    G. Hans Stråberg, omval
    H. Fred Wallenberg, omval
    I. Jacob Wallenberg, omval
    J. Marcus Wallenberg, omval
    K. Sara Öhrvall, omval

investor

15. Val av styrelseordförande.
Valberedningens förslag:
Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

16. Val av revisorer och revisorssuppleanter.

17. Beslut om:
    A. Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Investor, exklusive Patricia Industries.
    B. Program för långsiktig rörlig ersättning för medarbetare inom Patricia Industries.

18. Beslut om:
    A. Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.
    B. Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2026 enligt 17A.

19. Årsstämmans avslutande.

(Bilaga 5)

investor

Årsredovisning 2025

Investor, som grundades av familjen Wallenberg 1916, skapar värde för människor och samhället i stort genom att bygga starka och hållbara företag. Genom betydande ägande och styrelserepresentation driver vi initiativ som vi bedömer skapar värde och stödjer våra företag i att bli eller att fortsätta vara best-in-class. Vår portfölj är organiserad i tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Innehåll

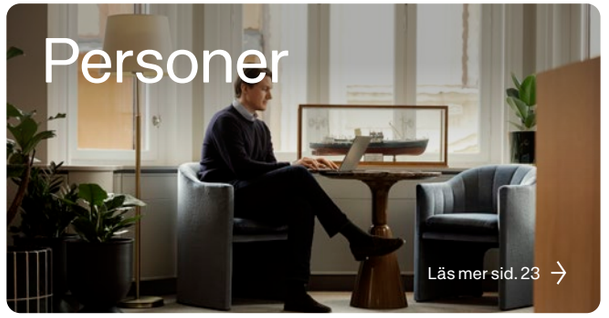
Det här är Investor	Vår påverkan	5
	Investor som investering	6
	Vår portfölj	8
	2025 i siffror	9
	Ordförande har ordet	10
	Vd har ordet	12
Att driva värdeskapande	Affärsmodell	15
	Strategi	16
	Mål och utfall	18
	Strategiska fokusområden	20
	Värderingar	24
	Finansiell utveckling	26
	Hållbarhet	28
Affärsområden	Noterade Bolag	33
	Patricia Industries	40
	Investeringar i EQT	52
Risker och osäkerhetsfaktorer	Riskhantering och osäkerhetsfaktorer	55
	Översikt väsentliga risker	56
Bolagsstyrning	Bolagsstyrningsrapport	59
	Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering	63
	Styrelse	64
	Ledningsgrupp	66
	Riktlinjer för ersättning	68
Hållbarhetsrapport	Allmän information	71
	Miljö	80
	Socialt	97
	Styrning	109
	Appendix	112
	ESRS index	113
Finansiella rapporter	Substansvärde	119
	Innehållsförteckning för räkenskaper och noter	120
	Koncernens räkningar och noter	121
	Moderbolagets räkningar och noter	170
	Vinstdisposition	182
	Revisionsberättelse	183
	Revisorns granskningsberättelse hållbarhet	186
Övrig information	Femårsöversikt	189
	Alternativa nyckeltal och definitioner	190
	Investoraktien	193
	Aktieägarinformation	195

Årsredovisningen för Investor AB (publ) 556013-8298 utgörs av Förvaltningsberättelse sidorna 5, 14–27, 54–69, 70–119 samt tillhörande finansiella rapporter sidorna 120–182. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidorna 70–117.

Årsredovisningen publiceras på svenska och engelska.







Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Vår påverkan 5
Investor som investering 6
Vår portfölj 8
2025 i siffror 9
Ordförande har ordet 10
Vd har ordet 12

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor

Vår påverkan

Det här är Investor
Vår påverkan
Investor som investering
Vår portfölj
2025 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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

Vårt syfte

Maximera långsiktigt värde

I mer än 100 år har Investor byggt ledande bolag – genom högkonjunkturer och lågkonjunkturer, snabb teknologisk utveckling och förändrade geopolitiska förutsättningar. Vår framgång bygger på långsiktighet, agilitet, kreativitet och en stark koppling till samhället – med portföljbolagens resultat som kärna. Vi är övertygade om att hållbara företag spelar en avgörande roll, och genom att främja innovation och samarbete stärker vi både vår framtid och vårt bidrag till samhället. Genom att stötta våra bolag i att vara ledande inom sina områden skapar vi värde för kunder, samhällen och aktieägare.

Cirka **693 000**
aktieägare

Mer än **500 000**
anställda i våra företag

Del av någonting större

Sedan 1917 har Wallenbergstiftelserna varit Investors största ägare, med syftet att bidra till Sveriges utveckling genom att finansiera framstående forskning, forskningsprojekt och utbildning. Investor bygger hållbara företag som genererar utdelningar och därmed stärker detta unika ekosystem. Stiftelsernas initiativ skapar broar mellan forskning och industri inom områden som life science, matematik, data, materialvetenskap, AI och kvantteknologi. Med ett långsiktigt perspektiv har de hittills beviljat drygt 50 miljarder kronor. Vi är stolta över att vara en del av detta nätverk och att genom samarbete och kunskapsdelning driva den hållbara omställningen framåt.

Kr **15,9mdr**
betald utdelning, varav

Kr **3,7mdr**
till Wallenbergstiftelserna

Investor som investering

Det här är Investor
Vår påverkan
Investor som investering
Vår portfölj
2025 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

18%

Genomsnittlig årlig totalavkastning, 10 år

Det här är Investor
Vår påverkan
Investor som investering
Vår portfölj
2025 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Investerar för långsiktig överavkastning

Överlägsen avkastning

I över ett sekel har Investor genererat överavkastning, ett resultat av en stark utveckling i våra företag, disciplinerat arbete och motståndskraft genom olika marknadscykler.

Hållbar tillväxt

Våra företag är marknadsledande, med attraktiva möjligheter till långsiktig tillväxt, drivna av strukturella trender såsom demografi, ökad automation, digitalisering och den gröna omställningen.

Egengenererat kassaflöde

Vårt kassaflöde, som genereras av alla tre affärsområden, ger oss möjlighet att stötta våra företag, betala en stadigt stigande utdelning och utveckla vår portfölj.

Effektiv verksamhet

Vi bedriver verksamheten effektivt, med låga förvaltningskostnader i förhållande till våra totala tillgångar, för att maximera vår investerings- och utdelningskapacitet.

Vår portfölj

Noterade Bolag

Betydande minoritetsägare i noterade bolag

Totalt justerat värde, 31 december 2025, mdr kr	798
Andel av totala justerade tillgångar[1)]	72%
Totalavkastning, 2025	22%

Våra företag

Atlas Copco Group, ABB, AstraZeneca, SEB, Electrolux Professional Group, Epiroc, Nasdaq, Sobi, SAAB, Ericsson, Wärtsilä, Husqvarna Group, Electrolux

Patricia Industries

Helägda dotterbolag, partnerägda investeringar och finansiella investeringar

Totalt justerat värde, 31 december 2025, mdr kr	208
Andel av totala justerade tillgångar[1)]	19%
Totalavkastning, 2025	-9%

Våra företag

Mölnlycke, Laborie, sarnova, permobil, NOVA Biomedical, piab group, BraunAbility, Vectura, Atlas Antibodies, 3

Investeringar i EQT

Ägande i EQT AB och investeringar i EQT-fonder

Totalt justerat värde, 31 december 2025, mdr kr	104
Andel av totala justerade tillgångar[1)]	9%
Totalavkastning, 2025	15%

Våra företag

EQT

REAL ASSETS FUNDS
PRIVATE CAPITAL FUNDS
SAMINVESTERINGAR

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

Det här är Investor
- Vår påverkan
- Investor som investering
- Vår portfölj
- 2025 i siffror
- Ordförande har ordet
- Vd har ordet

Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

2025 i siffror

Justerat substansvärde, mdr kr

1 087

Tillväxt, justerat substansvärde, %

14

Marknadsvärde, mdr kr

1 010





Totalavkastning, %

15

Föreslagen utdelning/aktie, kr

5,60

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

-74

Det här är Investor
- Vår påverkan
- Investor som investering
- Vår portfölj
- 2025 i siffror
- Ordförande har ordet
- Vd har ordet

Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

En värld av tvära kast



Vissa år förändras gradvis. Andra skiftar i tvära kast. 2025 var utan tvekan det senare.

Inledningen av 2026 tyder på att detta också kan vara det nya normala. För företag, beslutsfattare och investerare är detta tider som kräver omedelbara åtgärder. Strategisk tydlighet prövas i realtid när världen förändras snabbt. Det handlar inte bara om motståndskraft, utan även om förmågan att hantera snabba förändringar med fokus och övertygelse.

Artificiell intelligens och geopolitik har seglat upp som högt prioriterade frågor för våra bolag – och som krafter som påverkar oss alla. I denna miljö blir förberedelse och långsiktighet konkurrensfördelar. Jag är stolt över att Investor och de bolag där vi är ägare har fortsatt att fokusera på det som verkligen betyder något: prestation, långsiktigt värdeskapande och förmågan att ta vara på möjligheter även i turbulenta tider.

Vi såg liknande mönster under pandemin för några år sedan. Våra bolag lyckades hitta vägar genom utmaningarna. För mig är detta ett bevis inte bara på styrkan i våra bolag, utan också på styrkan och motståndskraften i marknadsekonomin som sådan. Detta betyder dock inte att vi kan slå oss till ro.

Det här är Investor
- Vår påverkan
- Investor som investering
- Vår portfölj
- 2025 i siffror
- Ordförande har ordet
- Vd har ordet

Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

En ny världsordning
Låt mig ta ett steg tillbaka och försöka summera. Under flera årtionden, sedan andra världskriget, har vi levt i en värld präglad av globalisering. En regelbaserad världsordning och stabila internationella relationer har fungerat som skyddsräcken, understödda av organisationer som FN och Världshandelsorganisationen.

Denna världsordning ifrågasätts och utmanas i allt högre grad. 2022 angreps Ukraina av Ryssland. Sedan dess har en betydande del av de handelspolitiska och stabilitetsskapande skyddsräckena försvunnit, i nuläget bekräftat av den senaste utvecklingen i Mellanöstern – en region som återigen upplever krigets fasor. Denna nya verklighet kräver beslutsamt agerande – av oss alla, av våra bolag och av Sverige, Norden och Europa i stort. Låt mig utveckla detta, del för del.

Valår i Sverige
2026 är valår i Sverige och den nya världsordningen kommer utan tvekan att diskuteras under valrörelsen. Jag följer valet särskilt ur ett näringslivsperspektiv. Hur kan politiken bidra till att svenska företag utvecklas vidare och ges förutsättningar att blomstra?

Ur mitt perspektiv är det uppmuntrande att se en förbättrad BNP-tillväxt i Sverige. Samtidigt har det blivit tydligt hur den fyraåriga mandatperioden begränsar framsteg inom flera viktiga områden: Energi. Stora infrastrukturprojekt, både fysiska och digitala, inklusive uppkoppling. Utvecklingen av svenska startups, där incitamentsbaserad ersättning fortsatt möter hinder. Tillgång till internationell kompetens är ett annat område. Bostadsmarknaden. Jag skulle kunna fortsätta.

I dessa turbulenta tider hoppas jag att våra politiker gör sitt yttersta för att vara lösningsorienterade, vilket innefattar att hitta sätt att enas över blockgränserna.

Ett nordiskt uppvaknande i ett föränderligt globalt landskap
Ett område som visat tydliga framsteg är det förnyade intresset för nordiskt samarbete, en utveckling jag välkomnar. Norden ligger i framkant när det gäller teknologisk utveckling, digitalisering, den gröna omställningen, forskning och innovation. Samtidigt gynnas de nordiska länderna av en hög grad av befintlig integration, vilket skapar en stark grund för fördjupat samarbete och långsiktig konkurrenskraft.

Vi måste fortsätta att bygga vidare på detta momentum. Genom att ta bort hinder mellan oss kan vi utgöra ett kraftfullt exempel för resten av EU. Den nordiska plattformen ger oss en stark röst i Europa – och den rösten spelar roll. Liksom Sverige behöver EU mekanismer som möjliggör snabbare agerande, bland annat genom koalitioner av villiga.

EU behöver mer handlingskraft
Låt mig ta Mario Draghis rapport från 2024 som ett exempel. Även om rapporten fick mycket beröm hade endast cirka 10 procent av de många hundra förslagen implementerats ett år senare. Vi måste förbättra oss och:

- fortsätta att minska interna hinder,
- investera i digital, fysisk och energirelaterad infrastruktur,
- fördjupa sparande- och investeringsunionen,
- stärka forskning, utveckling och industriell kapacitet,
- reglera med fokus och konsekvens.

Och vi måste agera – nu! Utöver att stärka konkurrenskraften har det också blivit uppenbart att Europa måste stärka sin egen säkerhet. Välstånd och konkurrenskraft bygger på stabilitet. Ett Europa som är säkert, sammanhållet och motståndskraftigt har bättre förutsättningar att navigera med självförtroende i en alltmer oförutsägbar värld.

Partnerskap av största vikt
Europa befinner sig vid en brytpunkt. Med 450 miljoner människor, världsledande företag, starka universitet och en stor integrerad marknad har regionen betydande styrkor och möjligheter. Ändå når vi inte vår fulla potential i en tid då omvärlden förändras och andra rör sig snabbt. USA leder stora delar av det teknologiska paradigmskiftet. Indien arbetar målmedvetet med sin omvandling. Japan befinner sig i en period av betydande förändring, något styrelsen upplevde under vårt besök i landet i maj. Även andra delar av Asien utvecklas starkt.

Kina är kanske det tydligaste exemplet. Innovationstakten i landet saknar motstycke, särskilt inom AI, digitalisering, avancerad tillverkning och ren energiteknik. Att förstå, följa och lära av denna utveckling kommer att vara avgörande för långsiktig konkurrenskraft. Vilka konsekvenser får det för våra bolag när kinesiska aktörer kraftigt kortar utvecklingstiderna? Vi har sett hur en ny bilmodell kan utvecklas på ett till två år, jämfört med branschstandardens fyra till fem år. Denna hastighetsökning blir allt tydligare även i andra branscher.

Att stärka Europa internt är centralt – men lika viktig är Europas förmåga att bygga starka och tillförlitliga partnerskap med omvärlden. Jag välkomnar därför EU:s handelsavtal med Indien, de förnyade framstegen kring EU–Mercosuravtalet och det fördjupade samarbetet med partners i Indo–Stillahavsregionen.

> ”Välstånd och konkurrenskraft bygger på stabilitet. Ett Europa som är säkert, sammanhållet och motståndskraftigt har bättre förutsättningar att navigera med självförtroende i en alltmer oförutsägbar värld.”

Ett starkt år för Investor och våra bolag
Trots den krävande och oförutsägbara omvärld jag försökt beskriva, levererade de flesta av våra bolag bra resultat och fortsatte att investera i sin framtidssäkring. För Investor var 2025 ännu ett starkt år och jag är mycket stolt över att vår avkastning överträffade Stockholmsbörsen för femtonde året i rad. Jag vill rikta ett stort tack till alla portföljbolag för det hårda och engagerade arbete som varit en förutsättning för detta utfall. Mot bakgrund av detta har styrelsen föreslagit en utdelning om 5,60 (5,20) kronor per aktie, i linje med vårt mål om en stadigt stigande utdelning.

Innovationstakten fortsatte att accelerera, särskilt inom AI. Framstegen var inte inkrementella utan transformativa och krävde att bolagen snabbt anpassade sig och investerade klokt. Vi såg också betydande investeringar i forskning och utveckling inom Investors bolag, vilket speglar vårt åtagande för framtida konkurrenskraft. Det är avgörande att säkerställa att våra bolag har de förmågor som krävs på lång sikt. Här förblir hållbarhet en grundpelare. Våra bolag är nu på god väg mot en 80-procentig utsläppsminskning (scope 1 och 2) till 2030 och jag vill understryka att vårt åtagande gentemot Parisavtalet ligger fast.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till våra nu mer än 700 000 aktieägare för ert förtroende och stöd. Vi ser fram emot att fortsätta resan tillsammans.

Stockholm, mars 2026

Jacob Wallenberg
Ordförande

Det här är Investor
Vår påverkan
Investor som investering
Vår portfölj
2025 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Positionerade för framtiden



Det här är Investor
- Vår påverkan
- Investor som investering
- Vår portfölj
- 2025 i siffror
- Ordförande har ordet
- Vd har ordet

Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

2025 var ett starkt år för Investor, med en justerad substansvärdestillväxt på 14 procent. Våra marknadsledande bolag är väl positionerade för att fortsätta skapa attraktiv långsiktig avkastning.

2025 präglades av en tudelad världsekonomi. De geopolitiska spänningarna intensifierades, vilket utmanar den världsordning vi haft under lång tid. Handelshinder och tullar ökade, och den amerikanska dollarn försvagades avsevärt, vilket skapat betydande motvind för många bolag. Efterfrågan var fortsatt svag inom flera segment, såsom konsument, bygg och halvledarkapacitet, men utvecklades väl i andra, stödd av strukturella trender som elektrifiering, utveckling av ny teknologi och demografiska förändringar. Sammantaget växte den globala ekonomin med cirka 3 procent i reala termer.

Konkurrensen förblir hård, inte minst från Kina, där investeringar i ny teknik och infrastruktur driver konkurrenskraften hos både befintliga och nya aktörer.

Jag är stolt över hur våra bolag hanterade denna miljö med beslutsamhet och skyddade lönsamheten här och nu, samtidigt som de fortsatte att investera i innovation och produktutveckling, AI och annan ny teknik, samt den gröna omställningen – allt i syfte att stärka långsiktig konkurrenskraft och kundnytta.

”Trots rådande betydande utmaningar, är jag övertygad om att världen rör sig framåt – drivet av innovation och hårt arbete – mot något bättre. Den övertygelsen vägleder hur vi tänker, investerar och agerar långsiktigt.”

Under året skärpte vi våra hållbarhetsmål, och övergången till en koldioxidsnål ekonomi fortsätter att erbjuda goda affärsmöjligheter.

Trots rådande betydande utmaningar, är jag övertygad om att världen rör sig framåt – drivet av innovation och hårt arbete – mot något bättre. Den övertygelsen vägleder hur vi tänker, investerar och agerar långsiktigt.

Stark utveckling inom Noterade Bolag

Noterade Bolags totalavkastning uppgick till 22 procent under 2025. Vi köpte aktier i Ericsson och Atlas Copco, och sålde aktier i SEB för att behålla vår ägarandel då banken återköpte aktier.

AstraZeneca meddelade omfattande investeringar i FoU och produktion i USA och Kina. Sobi kommunicerade förvärvet av Arthrosi för 14 mdr kr, vilket breddar dess produktportfölj, och Atlas Copco gjorde ett flertal tilläggsförvärv. Wärtsilä sålde icke-kärnverksamheter för att fokusera sitt erbjudande, medan ABB aviserade avyttringen av sin Roboticsverksamhet till Softbank. Dessa är bara några exempel på strategiska initiativ inom portföljen.

Att attrahera och behålla de bästa styrelserna i våra bolag är avgörande. Därför är jag mycket nöjd med de förslag på nya styrelseledamöter som hittills lagts fram inför årets bolagsstämmosäsong. I många svenska bolag har valberedningarna föreslagit höjda arvoden för styrelsearbete, vilket är viktiga steg för att minska gapet mot andra länder.

Patricia Industries bygger för framtiden

Totalavkastningen var -9 procent, drivet av negativa valutaeffekter och lägre multiplar. Operativt utvecklades våra bolag fortsatt väl. Den organiska omsättningen ökade med 4 procent i konstant valuta, medan justerad EBITA sjönk med 1 procent. Den svagare dollarn gav stark motvind. Kassaflödet från verksamheterna var starkt. Nya produktlanseringar bidrog till tillväxten, och våra bolag drev flera organiska initiativ, såsom Mölnlyckes expansion av sin Wound Care-anläggning i Maine, USA.

Flera bolag gjorde tilläggsförvärv, där Advanced Instruments förvärv av Nova Biomedical för 2,2 mdr dollar var det klart största. Förvärvet skapar ett starkt plattformsbolag med goda utsikter för långsiktig lönsam tillväxt. Laborie och Sarnova gjorde också betydande tilläggsförvärv, finansierade med egna likvida medel och lån. Att stötta och utveckla våra befintliga bolag är alltid högsta prioritet. Vi fortsätter också att leta efter nya plattformsbolag, men vi är mycket selektiva.

Hög aktivitet inom Investeringar i EQT

Totalavkastningen för Investeringar i EQT uppgick till 15 procent, drivet av vårt innehav i EQT AB. Nettokassaflödet till Investor uppgick till -2,4 mdr kr, inklusive våra investeringar i EQT AB och saminvesteringen i Fortnox. Saminvesteringar är också ett sätt för oss att skapa långsiktigt värde genom relationen med EQT. Givet dess starka marknadsposition och mycket framgångsrika historik är EQT väl positionerat för att fortsätta generera attraktiv avkastning, och vi kommer att fortsätta investera selektivt i EQT:s fonder.

Eget kassaflöde ger handlingsutrymme

Vår nettoskuldsättningsgrad vid årets slut var 2 procent, i den nedre delen av vårt målintervall. Än viktigare är att vårt kassaflöde är fortsatt starkt, vilket ger oss möjlighet att både investera i substansvärdestillväxt inom alla tre affärsområden och att betala en stadigt stigande utdelning, vilket illustreras av styrelsens beslut att föreslå ytterligare en utdelningshöjning i år.

Välpositionerade för långsiktigt värdeskapande

Investor har en stark position, med ett tydligt syfte, en fokuserad strategi, hög finansiell flexibilitet och en portfölj av högkvalitativa bolag byggda för långsiktigt värdeskapande. I slutändan: när våra bolag går bra, går Investor bra. Vår engagerade ägarmodell är väl beprövad. Vi har exceptionella medarbetare – på Investor, i våra företag och i vårt breda nätverk. Jag vill passa på att uttrycka min uppskattning för allt engagemang och allt hårt arbete i våra bolag och på Investor.

Med fokus på Prestation, Portfölj och Personer kommer vi att öka substansvärdet, leverera en stadigt stigande utdelning och driva verksamheten effektivt och hållbart. Detta lägger grunden för en attraktiv totalavkastning och gör att vi kan uppfylla vårt syfte: att skapa värde för människor och samhälle genom att bygga starka och hållbara företag.

Tack för ert förtroende för Investor och för det arbete vi gör.

Stockholm, mars 2026

Christian Cederholm
Vd och koncernchef

Det här är Investor
Vår påverkan
Investor som investering
Vår portfölj
2025 i siffror
Ordförande har ordet
Vd har ordet
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Affärsmodell 15
Strategi 16
Mål och utfall 18
Strategiska fokusområden 20
Värderingar 24
Finansiell utveckling 26
Hållbarhet 28

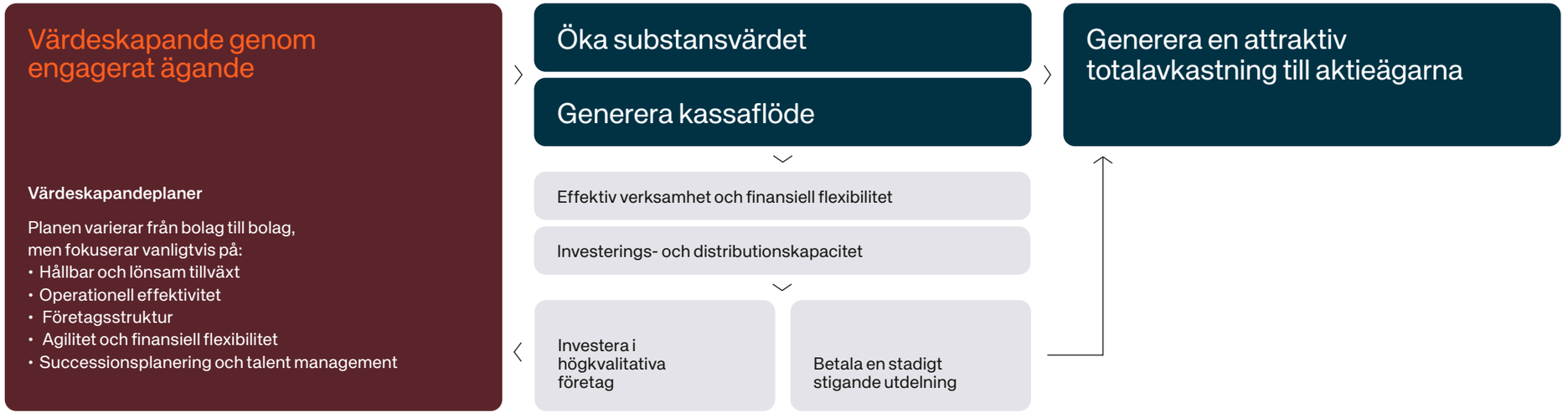
Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Att driva värdeskapande

Affärsmodell

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



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

Styrelserna i våra företag, och ordföranden i synnerhet, är av stor betydelse i vår ägarmodell. Vi strävar alltid efter att säkerställa att styrelserna är de bästa möjliga med avseende på relevant kompetens och erfarenhet.

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

Alla tre affärsområden genererar kassaflöde och samtliga erbjuder investeringsmöjligheter. Kontinuerligt kassaflöde är avgörande för vår finansiella flexibilitet och ger oss möjlighet att öka vårt substansvärde genom investeringar i befintliga och nya företag, samtidigt som vi kan betala en stadigt stigande utdelning.

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Strategi

Vi har uppdaterat vår strategi för att stärka vår position i en snabbföränderlig värld.

Förändringstakten i den värld vi verkar i är hög. Vårt arbete med att driva substansvärdestillväxt, en stigande utdelning, samt effektivitet och hållbarhet, vilar på våra tre strategiska pelare – Prestation, Portfölj och Personer.

Prestation handlar om att skapa lönsam tillväxt här och nu, samtidigt som vi parallellt investerar för att framtidssäkra verksamheten och snabbt hanterar underprestation, varhelst den uppstår.

Portfölj handlar om att accelerera investeringar i befintliga och nya bolag, med ett tydligt fokus på att portföljen ska vara exponerad mot branscher och segment med starka långsiktiga framtidsutsikter. Det handlar också om att kontinuerligt renodla – både på portföljnivå och inom bolagen. Vår finansiella flexibilitet och starka kassaflödesgenerering är avgörande för vår förmåga att lyckas.

Personer är avgörande för att driva och verkställa strategin. Att attrahera, utveckla och behålla de bästa möjliga talangerna och ledarna kommer att vara centrala för vår framgång över tid.

Vår uppdaterade strategi – ytterligare skärpt och tydliggjord – säkerställer att varje beslut vi fattar, varje initiativ vi lanserar och varje resurs vi allokerar, för oss närmare ett långsiktigt värdeskapande och en tydlig koppling till vårt syfte.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Strategi

Vårt syfte

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

VARFÖR
Vårt syfte fungerar som vår ledstjärna och vägleder beslut, prioriteringar och vår kultur. Det genomsyrar allt vi gör, hela tiden, och säkerställer en tydlig linje i strategi, styrning och det dagliga arbetet.

Övergripande mål

Generera en attraktiv totalavkastning

Totalavkastningsmål

- Öka substansvärdet
- Betala en stadigt stigande utdelning
- Driva effektivitet och hållbarhet

VAD
Vårt övergripande mål är tydligt och är mer än bara en finansiell målsättning – det speglar vårt åtagande att skapa långsiktigt värde för alla intressenter. Det säkerställer att vi fortsätter vara en pålitlig och konkurrenskraftig investering, kapabel att leverera hållbar tillväxt och motståndskraft i en föränderlig värld.

Strategiska pelare

Prestation
Portfölj
Personer

HUR
Våra strategiska pelare – förankrade i vårt engagerade ägande – är vårt ramverk för framtidssäkring och hjälper oss att nå vårt övergripande mål. Genom att kombinera engagerat ägande med ett tydligt fokus på Prestation, Portfölj och Personer säkerställer vi att våra bolag levererar hållbar tillväxt och förblir motståndskraftiga.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Mål och utfall

Övergripande mål

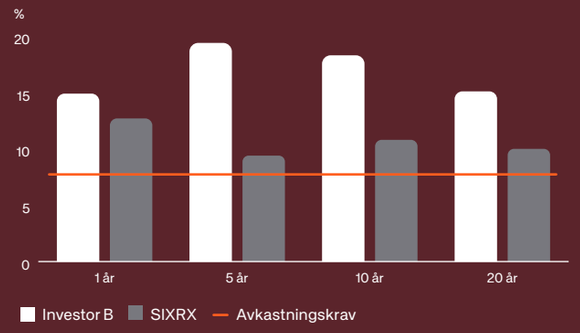
Generera en attraktiv totalavkastning

Vårt avkastningskrav uppgår till 8–9 procent per år. Vi uppnår detta genom våra tre totalavkastningsmål: öka substansvärdet, betala en stadigt stigande utdelning och driva effektivitet och hållbarhet.

Under 2025 uppgick vår totalavkastning till 15 (27) procent. SIXRX avkastningsindex ökade med 13 (9) procent. De senaste 20 åren har vår genomsnittliga årliga totalavkastning uppgått till 15 procent, jämfört med 10 procent för SIXRX avkastningsindex.

15%

Totalavkastning 2025



Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

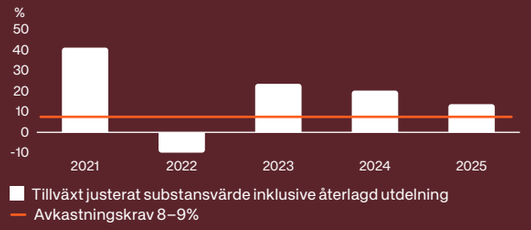
Totalavkastningsmål

Öka substansvärdet

Tillväxten i vårt justerade substansvärde bör överträffa vårt årliga avkastningskrav. För att uppnå detta investerar vi i högkvalitativa företag och bidrar till att de växer med lönsamhet.

1 087

Justerat substansvärde, mdr kr



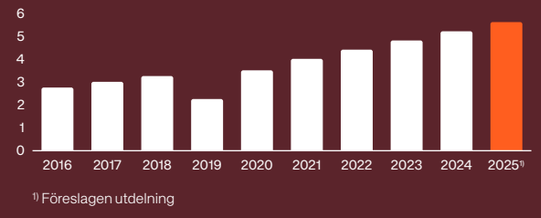
Vårt justerade substansvärde uppgick till 1 087 (970) mdr kr vid utgången av 2025, en ökning på 14 (20) procent inklusive återlagd utdelning. Substansvärdestillväxten överträffade såväl Stockholmsbörsens utveckling som vårt eget avkastningskrav. De senaste fem åren har vår genomsnittliga årliga justerade substansvärdestillväxt uppgått till 17 procent per år.

Betala en stadigt stigande utdelning

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

5,60

Föreslagen utdelning, kr per aktie



[1] Föreslagen utdelning

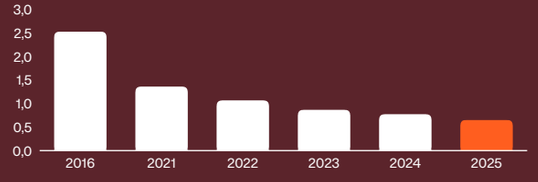
Styrelsen föreslår en utdelning om 5,60 (5,20) kr per aktie, att utbetalas i två delar, 4,00 kr i maj 2026 och 1,60 kr i november 2026. Baserat på förslaget har vår utdelning ökat med 8 procent per år i genomsnitt de senaste 10 åren.

Driva effektivitet och hållbarhet

Vi är fast beslutsamma att öka effektiviteten och integrera hållbarhet i alla delar av verksamheten för att säkerställa stark finansiell prestation i dag och långsiktig konkurrenskraft. Genom innovativa och resurseffektiva lösningar samt minskad miljöpåverkan stärker vi vår motståndskraft och skapar värde som består över tid.

-74%

Av portföljens CO_2e-utsläpp, miljoner ton

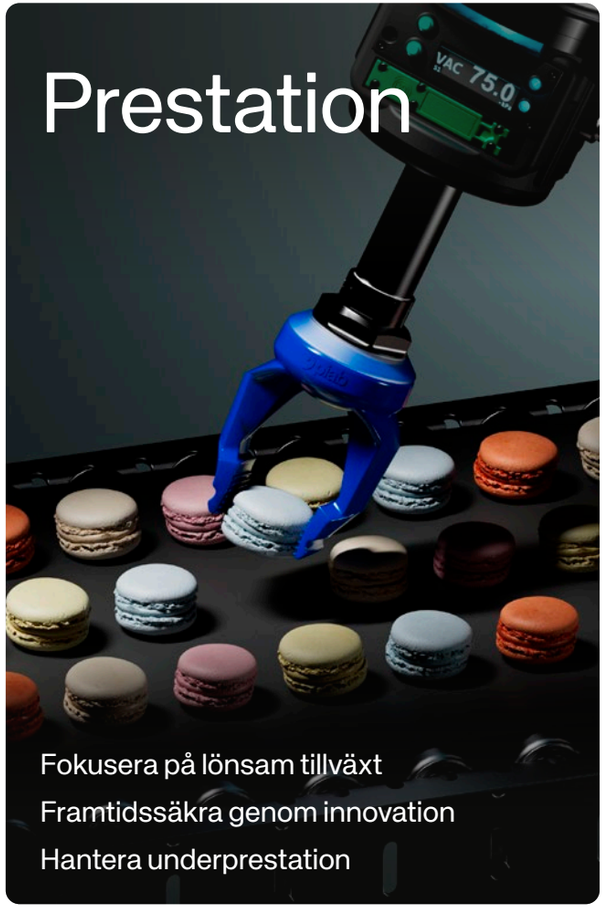


Efter att vi 2024 uppnått vårt portföljmål om en 70-procentig minskning av scope 1- och 2-utsläpp har styrelsen skärpt målet till 80 procent jämfört med 2016. Hållbarhetsmålen har justerats för att säkerställa att våra portföljbolag fortsatt ligger i framkant inom sina respektive branscher. Vårt klimatmål är i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål.

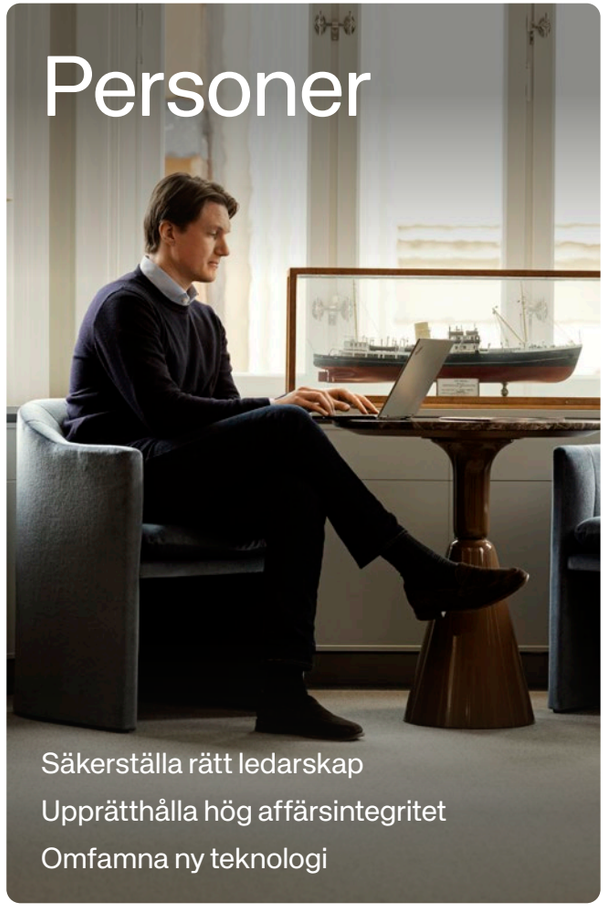
Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Strategiska pelare







Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Prestation

Lönsam tillväxt i våra bolag är kärnan i vårt värdeskapande och möjliggör återinvesteringar, stärker motståndskraften och säkerställer kontinuerlig framtidssäkring. Vi är långsiktiga i vår vision, men samtidigt fullt fokuserade på att leverera resultat här och nu.

Lönsam tillväxt är den främsta drivkraften för värdeskapande, där Investors utveckling är direkt kopplad till utvecklingen i våra bolag. Värde skapas först och främst genom lönsam organisk tillväxt och stärks därefter genom kompletterande tilläggsförvärv.

Att investera för framtiden är avgörande för långsiktig konkurrenskraft. Som engagerade ägare uppmuntrar och utmanar vi våra bolag att ta tillvara på de omfattande möjligheter som innovation erbjuder. En avgörande katalysator för denna transformation, som erbjuder möjligheter i hela vår portfölj, är digitalisering, särskilt AI. Vår vision är att integrera AI i hela värdekedjan för att driva innovation, operationell excellens och hållbar tillväxt. Detta måste ske i realistiska, genomförbara steg med mätbar effekt för våra företag och intressenter.

Vårt långsiktiga ägarperspektiv hjälper oss att integrera AI som drivare av hållbar tillväxt här och nu för att skapa värde. Till exempel har Piab Group börjat att integrera AI som ett effektiviseringsverktyg för att stärka konkurrenskraften. Försäljningsrelaterade lösningar är redan på plats. Till exempel rangordnar *Lead Scoring* automatiskt leads baserat på segmenteringsdata och gör det möjligt för säljteamen att fokusera på de mest lovande affärsmöjligheterna. *Agent Coach* ger vägledning i realtid kring hur affärsförslag bör presenteras och positioneras, samtidigt som det stödjer chefer i att snabbare onboarda nya säljmedarbetare. Parallellt ger *Employee Agent* omedelbara överblickar över leads, kunder och affärsmöjligheter, underlättar utformningen av kundmejl och minskar behovet av manuellt dataarbete. Piab Group har genomfört liknande AI-drivna förbättringar inom Legal. Ett exempel är den nya *Legal Agent*, som bygger på Piab Groups standardavtal samt allmänna villkor. Lösningen granskar avtal, identifierar områden med hög, medelhög och låg risk samt lyfter frågor som kräver vidare dialog med leverantörer. Detta minskar risker, begränsar potentiella åtaganden och tvister samt stödjer mer effektiva och välgrundade beslut.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Portfölj

För att äga rätt verksamheter över tid fortsätter vi att investera i och successivt trimma portföljen, med hjälp av vår finansiella flexibilitet.

På samma sätt som våra bolag arbetar aktivt med sina portföljer behöver Investor säkerställa att vi är exponerade mot verksamheter med förutsättningar för lönsam tillväxt på marknader med strukturella drivkrafter. Denna gradvisa omställning sker till största delen organiskt i respektive portföljbolag, men omfattar även såväl förvärv som avyttringar.

Som ett komplement till organisk tillväxt prioriteras tilläggsförvärv högt. De mer än 100 tilläggsförvärv som gjorts av Patricia Industries portföljbolag är bra exempel. Sådana investeringar tillför vanligtvis nya produkter, teknologier, kunder och marknader. När det behövs bidrar Patricia Industries med ytterligare eget kapital för att finansiera dessa förvärv. Ett annat exempel är Atlas Copco, som under de senaste tio åren genomfört 160 tilläggsförvärv – vilka har stärkt bolagets ledande position och accelererat transformationen. Dessa förvärv handlar om att bygga plattformar för hållbar tillväxt, integrera avancerad teknologi och öppna nya möjligheter på globala marknader.

Samtidigt som utvecklingen av befintliga portföljbolag alltid är högsta prioritet, söker vi även investeringsmöjligheter i nya bolag som kompletterar och gradvis förnyar vår portfölj. Vi letar efter verksamheter som gynnas av strukturella tillväxttrender, såsom demografi, den gröna omställningen och teknologiskiften, bolag med attraktiva positioner i värdekedjorna, affärsmodeller vi förstår, och där vi kan bidra inte bara med kapital utan även med vår kompetens och vårt nätverk. Givet vår mycket långa investeringshorisont är vi tålmodiga när det gäller att hitta nya bolag.

I slutändan strävar vi efter att investera i och äga starka bolag som vinner på lång sikt.

Personer

Vårt framgångsrecept bygger på nära samarbete mellan drivna individer – som förenar kompetens, innovation, drivkraft för värdeskapande och sunda värderingar.

Eget ansvar på Investor har sin grund i vår decentraliserade modell byggd på tillit, där medarbetare ges mandat att agera, förväntas ta initiativ och driva värdeskapande. Detta är avgörande i vårt arbete med att utveckla och transformera verksamheter. Vi omfamnar ny teknik för att främja innovation, öka effektiviteten och ge våra medarbetare förutsättningar att ligga steget före i ett snabbt föränderligt affärslandskap.

En decentraliserad modell, tydliga utvecklingsplaner och en öppen intern arbetsmarknad utgör grunden för hur vi utvecklar människor, möjliggör intern rörlighet och tar oss fram mot våra mål.

I våra portföljbolag har vi ytterligare skärpt vårt fokus på människor och talangutveckling – områden som har blivit en integrerad del av värdeskapandeplanerna i samtliga bolag. Med mer än 200 styrelseuppdrag i våra bolag är successionsplanering prioriterat. Det är viktigt att styrelserna i varje portföljbolag representerar relevant erfarenhet och bakgrund, men också olika perspektiv och förhållningssätt. Förnyelse i styrelserna är avgörande för att säkerställa att de förblir dynamiska och anpassningsbara i en ständigt föränderlig affärsmiljö, och att rätt ledarskap finns på plats för att driva prestation och transformation.

Vi investerar i att bygga och vårda vårt nätverk av människor. Genom detta nätverk möjliggör vi delning av bästa praxis och erfarenhetsutbyte mellan våra bolag, bland annat genom initiativ som Chairs' Circle. Under 2025 fortsatte vi Patricia Industries Executive Development Program, ett ettårigt utvecklingsprogram för högpresterande talanger i portföljbolagen, med fokus på insikter och verktyg inom centrala ledarskapsområden.

Att aldrig kompromissa med värderingar och integritet är grundläggande för vår organisation. En stark moralisk kompass bygger förtroende hos våra intressenter och stärker vårt anseende som en pålitlig och principstyrd organisation.

Under året förfinade vi våra värderingar för att spegla vilka vi är i dag och våra långsiktiga ambitioner, och därigenom säkerställa fortsatt relevans och konsekvens i förhållande till vårt syfte.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Värderingar

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
- Affärsmodell
- Strategi
- Mål och utfall
- Strategiska fokusområden
- Värderingar
- Finansiell utveckling
- Hållbarhet

Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

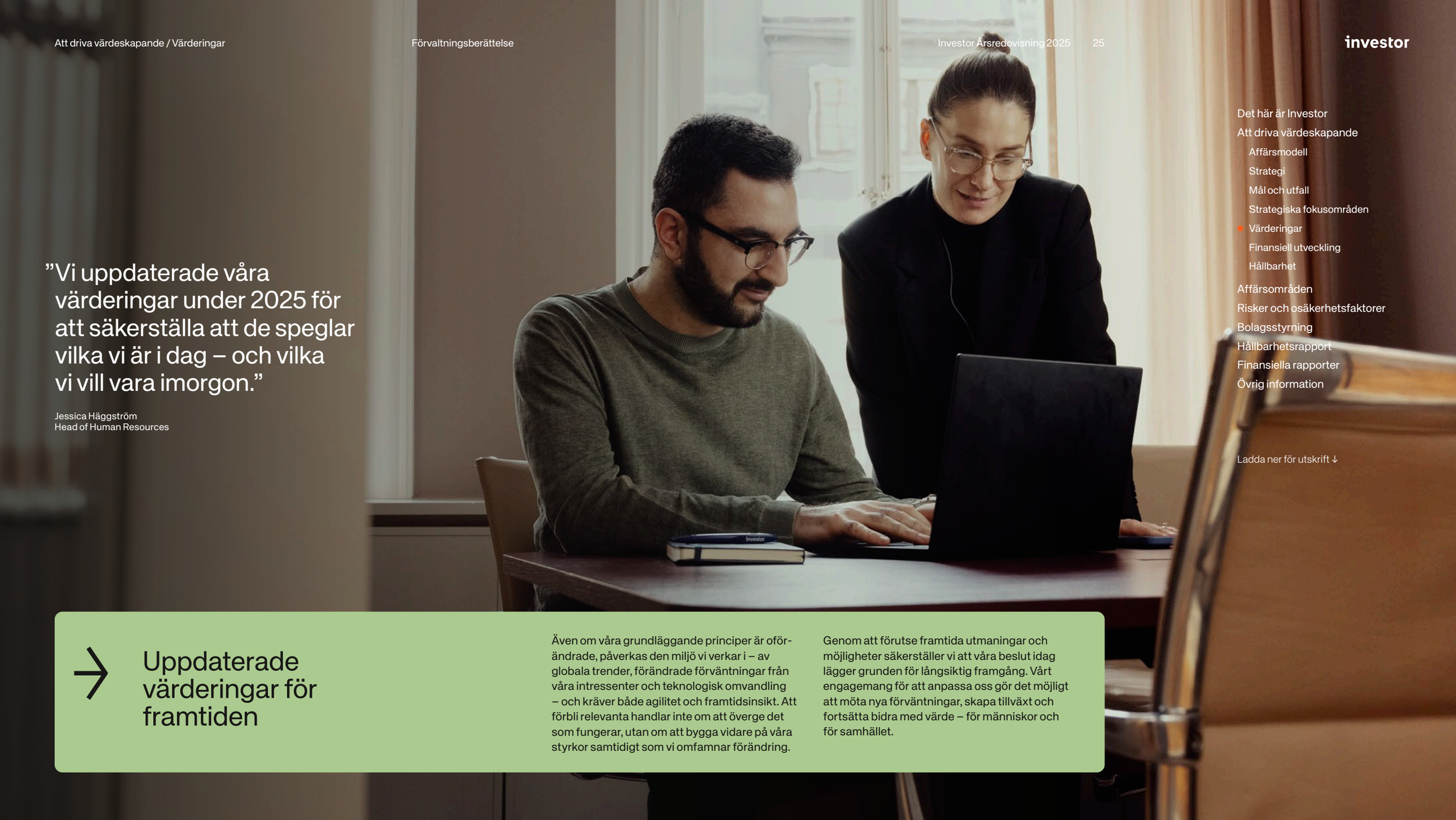
Ladda ner för utskrift ↓

Vi omfamnar förändring
Vi strävar efter resultat
Vi leder med integritet
Vi bryr oss om människor

Vi spelar för att vinna.

Vi agerar med driv, ambition och en stark vilja att leverera resultat. Vi tar initiativ och ansvar för att skapa värde. Vi leds av tillit, respekt och en genuin omtanke. Vi vågar ha öppna och ärliga samtal, och feedback är alltid välkommen. På Investor går hög prestation och vänlighet hand i hand. Vi tror att ledarskap handlar om att driva resultat, skapa tillit och utveckla och motivera människor.

Vår medarbetarupplevelse vilar på vår långa historia och en kultur präglad av ambition och nyfikenhet. Vi inkluderar varandra och söker aktivt möjligheter till samarbete. Samhörighet är viktigt för oss. Vi omfamnar förändring, ny teknik och innovativa sätt att arbeta. Alla har en ledande roll, och vi tror att personligt initiativ och ansvarstagande är avgörande. Vi formar framtiden – tillsammans.



”Vi uppdaterade våra värderingar under 2025 för att säkerställa att de speglar vilka vi är i dag – och vilka vi vill vara imorgon.”

Jessica Häggström
Head of Human Resources

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Uppdaterade värderingar för framtiden

Även om våra grundläggande principer är oförändrade, påverkas den miljö vi verkar i – av globala trender, förändrade förväntningar från våra intressenter och teknologisk omvandling – och kräver både agilitet och framtidsinsikt. Att förbli relevanta handlar inte om att överge det som fungerar, utan om att bygga vidare på våra styrkor samtidigt som vi omfamnar förändring.

Genom att förutse framtida utmaningar och möjligheter säkerställer vi att våra beslut idag lägger grunden för långsiktig framgång. Vårt engagemang för att anpassa oss gör det möjligt att möta nya förväntningar, skapa tillväxt och fortsätta bidra med värde – för människor och för samhället.

Finansiell utveckling

Justerat substansvärde

Baserat på bedömda marknadsvärden inom Patricia Industries.

1 087 mdr kr

Justerat substansvärde, tillväxt

Vårt årliga avkastningskrav är 8–9 procent.

14% inklusive återlagd utdelning

”Vårt drivna team har jobbat på i full fart och levererat starka resultat, hanterat flera större transaktioner och upprätthållit en hög aktivitetsnivå.”

Jenny Ashman Haquinius, CFO

Fokus på värdeskapande

Våra prioriteringar för 2026 är att säkerställa att våra företag fortsätter att utvecklas väl utifrån rådande marknadsförutsättningar och att accelerera framtidssäkrande initiativ för att driva kundnytta och hållbar lönsam tillväxt. Detta innebär fokus på hållbarhet och den gröna omställningen, innovation och ny teknologi inklusive AI, kombinerat med successionsplanering och talangutveckling för att säkerställa långsiktig konkurrenskraft. Vi räknar med fortsatt stark kassaflödesgenerering och vi kommer att söka efter och tillvarata attraktiva investeringsmöjligheter i samtliga tre affärsområden.

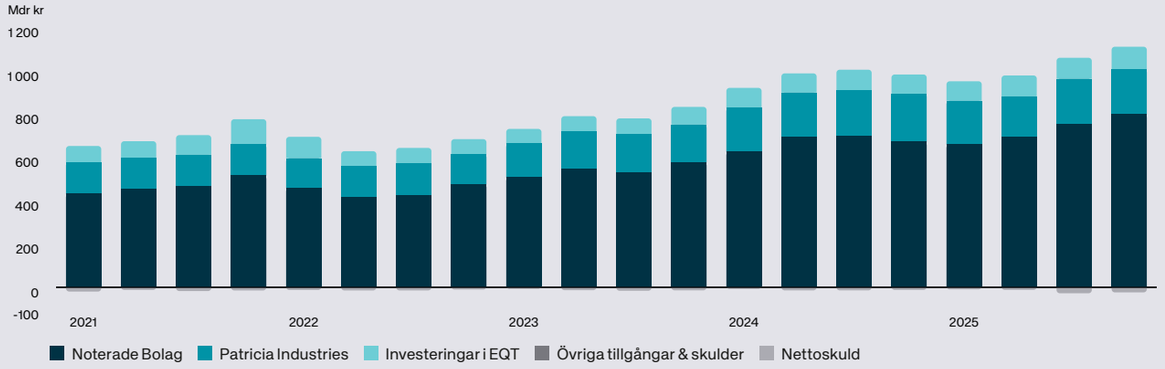
Det här är Investor
Att driva värdeskapande
- Affärsmodell
- Strategi
- Mål och utfall
- Strategiska fokusområden
- Värderingar
- Finansiell utveckling
- Hållbarhet

Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

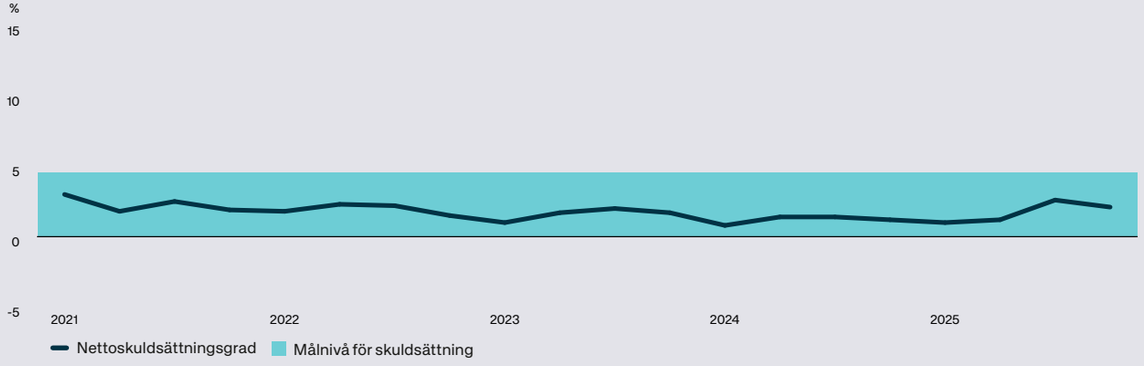
Justerat substansvärde

Påverkan på justerat substansvärde uppgick totalt till 117 326 (151 371) Mkr 2025, varav 141 992 (106 074) Mkr från Noterade Bolag, -22 302 (54 859) Mkr från Patricia Industries och 13 329 (6 874) Mkr från Investeringar i EQT. Påverkan på rapporterat substansvärde uppgick till 134 341 (102 596) Mkr, varav 141 992 (106 074) Mkr från Noterade Bolag, -5 287 (6 074) Mkr från Patricia Industries och 13 329 (6 874) Mkr från Investeringar i EQT.



Nettoskuldsättning

Investors nettoskuld uppgick till 23 387 (12 194) Mkr vid utgången av 2025, motsvarande en nettoskuldsättningsgrad om 2,1 (1,2) procent. Bruttokassan uppgick till 27 119 (27 947) Mkr. Vår målsättning är en nettoskuldsättningsgrad i intervallet 0–10 procent över en konjunkturcykel. Skuldsättningsgraden kan avvika från målnivån men bör inte överstiga 20 procent under en längre period. Skuldsättningspolicyn är definierad för att ge oss utrymme att tillvarata investeringsmöjligheter och stödja våra företag.



Investors nettoskuld

Mkr	2025	2024
Ingående nettoskuld	-12 194	-13 938
Noterade Bolag		
Utdelningar	15 410	15 001
Övrig kapitaldistribution	1	36
Försäljningar	1 711	–
Investeringar	-2 428	-2 842
Förvaltningskostnader	-185	-185
Totalt	**14 509**	**12 012**
Patricia Industries		
Erhållna likvider (distribution, avyttringar, övrigt)	9 252	9 197
Investeringar	-16 148	-2 842
Överföring mellan Investor/Patricia Industries	8 748	–
Förvaltningskostnader	-400	-364
Övrigt[1]	168	377
Totalt	**1 620**	**6 368**
Investeringar i EQT		
Erhållen utdelning EQT AB	762	627
Erhållna likvider (fonddistribution, övrigt)	6 976	3 726
Investeringar (tillskjutet till fonder, saminvesteringar, övrigt)	-10 076	-4 090
Förvaltningskostnader	-14	-12
Totalt	**-2 351**	**252**
Investor övergripande		
Överföring mellan Investor/Patricia Industries	-8 748	–
Förvaltningskostnader	-196	-194
Utdelning till aktieägarna	-15 929	-14 704
Övrigt[2]	-97	-1 990
Utgående nettoskuld	**-23 387**	**-12 194**

[1] Inkluderar valutakursrelaterade effekter och netto betald ränta.
[2] Inkluderar valutakursrelaterade effekter, omvärdering av lån, netto betald ränta.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsmodell
Strategi
Mål och utfall
Strategiska fokusområden
Värderingar
Finansiell utveckling
Hållbarhet
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Hållbarhet

På Investor är hållbarhet en integrerad del av affärsmodellen och en central drivkraft för långsiktigt värdeskapande. Att framtidssäkra våra bolag är avgörande för långsiktig konkurrenskraft. Vi driver på för att våra bolag ska accelerera omställningen och ta tillvara på affärsmöjligheter. Vår hållning utgår från väsentlighet, och vi har identifierat tre områden där vår påverkan är störst som bolag såväl som ägare.

”Hållbarhet utgör en central del av vår strategi och är en viktig drivkraft för vår finansiella utveckling.”

Jacob Lund,
Chief Communications & Sustainability Officer

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

Klimat och cirkularitet

Skapar affärsmöjligheter

Läs mer, s. 80

Mångfald och inkludering

Bidrar till bättre bolag

Läs mer, s. 97

Affärsetik och styrning

Grunden för vår ägarmodell

Läs mer, s. 109

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
- Affärsmodell
- Strategi
- Mål och utfall
- Strategiska fokusområden
- Värderingar
- Finansiell utveckling
- Hållbarhet

Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Klimat och cirkularitet

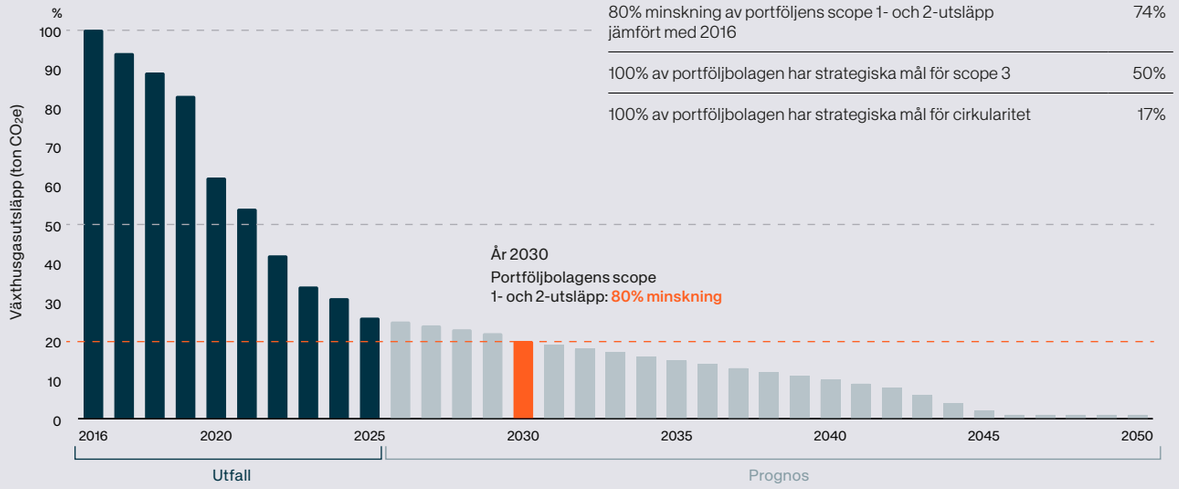
Investor driver utsläppsminskningar i linje med Parisavtalet. Våra portföljbolags samlade scope 1- och 2-utsläpp uppgick till 648 800 ton under 2025, vilket motsvarar en minskning med 74 procent jämfört med basåret 2016. Utvecklingen är i linje med vårt portföljmål om att nå en 80-procentig minskning till 2030.

Den största andelen av utsläppen kommer från portföljbolagens värdekedjor (scope 3). Investor förväntar sig att alla bolag ska sätta strategiska mål för att minska sina scope 3-utsläpp. Merparten av dessa utsläpp uppstår i produkternas användningsfas. Trots att bolagen fortsätter att driva effektiviseringar och innovation påverkas utsläppen i stor utsträckning av den energimix som finns tillgänglig för slutanvändarna. Läs mer om scope 3-utsläpp på sidorna 85–86.

Genom att utveckla cirkulära lösningar och stärka resurseffektiviteten kan portföljbolagen minska sitt beroende av jungfruliga material och sänka utsläppen i hela värdekedjan. Investor har som mål att samtliga bolag definierar strategiska mål för cirkularitet.

Scope 1- och 2-utsläpp (marknadsbaserade), ton CO_2e	2016 basår	2023	2024	2025
Portföljbolagens utsläpp	2 530 400	863 900	767 500	648 800

Färdplan och 2030 Portföljmål



2030 Portföljmål	2025
80% minskning av portföljens scope 1- och 2-utsläpp jämfört med 2016	74%
100% av portföljbolagen har strategiska mål för scope 3	50%
100% av portföljbolagen har strategiska mål för cirkularitet	17%



Cirkularitet förbättrar kundernas effektivitet

Ett cirkulärt angreppssätt gör det möjligt för ABB att skapa värde genom produkter med längre livslängd och lösningar som kan uppgraderas och återvinnas. Genom smartare infrastruktur i produktion och strategier framtagna tillsammans med kunder möjliggör ABB betydande minskningar av energi- och materialförbrukning samt avfall. De cirkulära arbetssätten bidrar till att förändra industrins resursanvändning och tillverkningsprocesser, samtidigt som de stärker kundernas effektivitet, konkurrenskraft och långsiktiga motståndskraft.

Läs mer om vårt klimat- och cirkularitetsarbete på sidorna 80–96.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
- Affärsmodell
- Strategi
- Mål och utfall
- Strategiska fokusområden
- Värderingar
- Finansiell utveckling
- Hållbarhet

Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Mångfald och inkludering

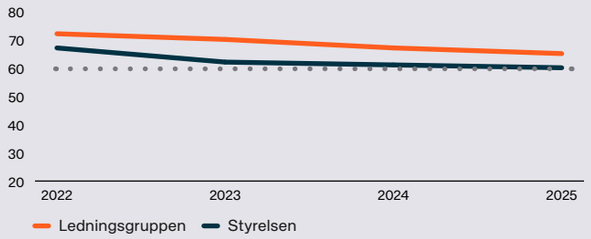
Investor tror på meritokrati – att välja, befordra och belöna individer utifrån deras kompetens, prestationer och kvalifikationer, snarare än personliga kontakter, senioritet, bakgrund eller andra kriterier som saknar koppling till prestation.

Verklig meritokrati uppnås genom att ta tillvara hela talangbasen och skapa miljöer där alla har lika möjligheter att utvecklas, skaffa erfarenhet och bidra på bästa sätt. Som aktiv ägare strävar vi efter att säkerställa att varje portföljbolag har rätt styrelseledamöter genom att kontinuerligt bredda vårt nätverk och stärka tillgången till expertis inom områden som teknik och innovation, samtidigt som vi främjar mångfald i relevanta dimensioner. Vi arbetar med successionsplanering för strategiska positioner och att bygga upp en diversifierad kandidatpool. Vi anser att diversifierade team och inkluderande kulturer leder till bättre beslutsfattande, innovation och långsiktig prestation – både inom Investor och våra portföljbolag.

2030 Portföljmål

Upp till 60% representation av samma kön i portföljbolagens styrelser och koncernledningar

Könsfördelning i portföljen, andel män, %



Alla portföljbolag ska mäta upplevd grad av inkludering bland medarbetarna

Andel portföljbolag som mäter detta:

96%



Mobilitet som möjliggör självständighet och inkludering

BraunAbility spelar en central roll i att stärka självständighet och social inkludering för personer med nedsatt rörlighet. Genom att möjliggöra självständig och trygg förflyttning skapas förutsättningar att delta fullt ut i arbete, studier och sociala sammanhang. Med innovativa fordonsanpassningar, rullstolsliftar och säkringssystem erbjuder BraunAbility pålitliga och användarvänliga lösningar som ger både användare och anhöriga ökad frihet och trygghet. BraunAbility bidrar till ett mer inkluderande samhälle – där fler kan leva sina liv på egna villkor.

Läs mer om vårt mångfalds- och inkluderingsarbete på sidorna 97–108.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
- Affärsmodell
- Strategi
- Mål och utfall
- Strategiska fokusområden
- Värderingar
- Finansiell utveckling
- Hållbarhet

Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Affärsetik och styrning

Affärsetik och styrning utgör grunden för Investors ägarmodell och för hållbara bolag. Våra förväntningar på ansvarsfullt ägande beskrivs i *Vår syn på hållbarhet – Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande*. Investors mål är att alla portföljbolag ska leva upp till våra förväntningar på ansvarsfullt företagande. Uppföljningen sker bland annat genom tre KPI:er, inklusive en ny KPI som infördes under 2025. Den nya KPI:n mäter andelen medarbetare i riskutsatta funktioner som har genomfört antikorruptionsutbildning. Den genomsnittliga täckningsgraden i portföljen uppgår till 95 procent[1)], och bolagen arbetar för att ytterligare öka andelen.

Investor har ett strukturerat program som täcker en rad områden inom styrning, risk och regelefterlevnad för att följa upp och utveckla riskmedvetenheten, mognaden och styrningen hos portföljbolagen. Programmet täcker områden såsom ansvarsfull och etisk affärsverksamhet, visselblåsning samt antikorruption och förebyggande av mutor.

Portfölj KPI:er

100%

av våra bolag har uppförandekod för leverantörer

100%

av våra bolag är anslutna till Global Compact eller ett likvärdigt initiativ

95%

genomsnittlig andel av riskutsatta funktioner i våra bolag som omfattas av antikorruptionsutbildningar[1)]

[1)] Baserat på 23 portföljbolag eftersom ett bolag inte mäter KPIn.



Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande

Under 2025 konsoliderade Investor sin hållbarhetspolicy och sina hållbarhetsriktlinjer i en samlad Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande, vilken beskriver vårt övergripande synsätt på hållbarhet. Policyn fastställer Investors förväntningar på den egna verksamheten och på portföljbolagen avseende ansvarsfulla och hållbara affärsmetoder. Varje portföljbolag förväntas etablera ett policyramverk som återspeglar dess specifika risker, möjligheter, väsentliga frågor och affärsbehov.

Läs mer om vårt arbete med affärsetik och styrning på sidorna 109–111.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
- Affärsmodell
- Strategi
- Mål och utfall
- Strategiska fokusområden
- Värderingar
- Finansiell utveckling
- Hållbarhet

Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Noterade Bolag 33
Patricia Industries 40
Investeringar i EQT 52

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Affärsområden

Noterade Bolag

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

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

Våra noterade bolag har nordiska rötter men globala verksamheter, starka marknadspositioner och dokumenterade resultat inom verkstad, hälso- och sjukvård, finansiella tjänster och teknologi. Vi är betydande minoritetsägare – ofta största ägare – vilket möjliggör engagerat ägarskap och inflytande över strategiska beslut genom styrelserepresentation.

Under 2025 uppgick Noterade Bolags totalavkastning till 22 procent. Vi investerade 1,7 mdr kr i Ericsson och 0,6 mdr kr i Atlas Copco på nivåer vi bedömer attraktiva. Vi avyttrade även SEB-aktier för totalt 1,7 mdr kr för att bibehålla vår ägarandel trots att banken återköpt egna aktier. Våra bolag fortsatte att generera goda vinster och driva strategiska initiativ, bland annat investeringar i innovation och AI, hållbarhet, förändring av produktportföljer, tilläggsinvesteringar och avyttring av icke-kärnverksamheter.

Stärka framtidens tillväxtmotorer
Vi behöver höja ambitionsnivån inom flera områden för att säkerställa att våra bolag överträffar konkurrensen:

Innovation & Teknik
Framtidsinvesteringar är avgörande för långsiktigt värdeskapande. Teknologi, data och digitalisering är viktigt för alla bolag. Prioritera investeringar i de bästa användarcasen inom AI, förstå disruptionsrisker och affärsmöjligheter.

Hållbarhet
Hållbarhet måste integreras i verksamheten. Fokus på minskad energiförbrukning, cirkularitet och automation. Scope 3-utsläpp kommer att kräva mer arbete.

Talang & Succession
Ett tydligt arbete med talangutveckling och successionplaner är avgörande. Mångfaldiga team och inkluderande kulturer stärker det långsiktiga värdeskapandet.

Portföljförvaltning
Allokera resurser till de mest attraktiva portföljdelarna, utforska förvärv i snabbväxande områden och avyttra verksamheter med begränsad potential. Underprestation måste hanteras.

Justerat substansvärde, mdr kr	Andel totala justerade tillgångar, %	Antal företag	Totalavkastning, %	Mottagna ordinarie utdelningar, mdr kr	Investeringar netto, mdr kr	CO_2e-minskning jämfört med 2016 (scope 1 och 2), %
798	72	13	22	15	0,7	-76

Ladda ner för utskrift ↓



Wärtsilä Sedan öppningen 2022 har Wärtsiläs Sustainable Technology Hub i Vasa, Finland, spelat en central roll i att driva marin- och energisektorerna mot minskade utsläpp och energiomställning.

”Vi ser en stor potential i att accelerera digitaliseringen och utnyttja AI för att leverera överlägset kundvärde och driva stegvisa förbättringar i produktiviteten.”

Daniel Nodhäll
Head of Listed Companies

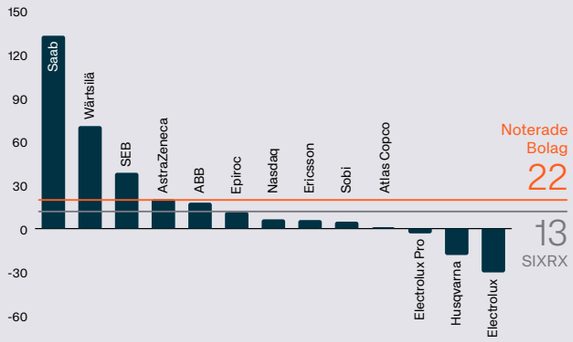
Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

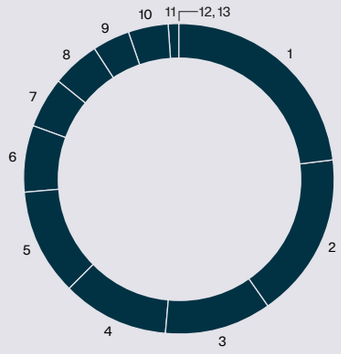
Noterade Bolag i korthet

Totalavkastning 2025, %[1)]



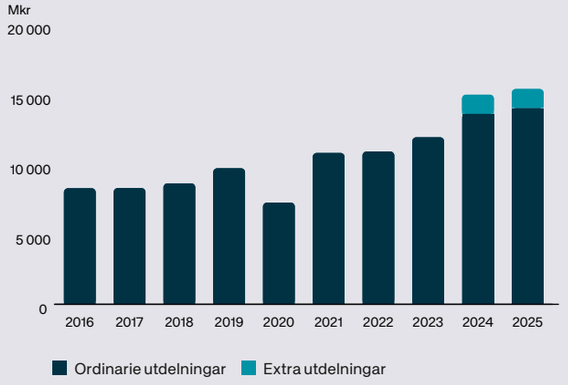
[1)] Beräknas som summan av kursutveckling med återinvesterad utdelning, inklusive tilläggsköp och/eller avyttringar.

Fördelning av värde, 31 december 2025



1. ABB 23%
2. Atlas Copco 17%
3. Saab 11%
4. AstraZeneca 11%
5. SEB 11%
6. Nasdaq 7%
7. Epiroc 5%
8. Sobi 5%
9. Ericsson 4%
10. Wärtsilä 4%
11. Husqvarna 1%
12. Electrolux Professional 0%
13. Electrolux 0%

Mottagna utdelningar 2016–2025





ABB

Värde innehav	183 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	16%
Ägande Kapital | Röster	14,4% | 14,4%

Investors styrelserepresentation: Mats Rahmström, Johan Forssell

Med sitt innovativa erbjudande är ABB väl positionerat för att fånga tillväxtmöjligheter från ökad elektrifiering, automatisering och digitalisering av industrin. Framåt ligger fokus på investeringar för att ta tillvara långsiktiga tillväxtmöjligheter samt fortsatt genomförande av strategin baserad på förenkling och decentralisering.



Atlas Copco Group

Värde innehav	139 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	13%
Ägande Kapital | Röster	17,1% | 22,3%

Investors styrelserepresentation: Hans Stråberg (Ordförande), Johan Forssell

Som ledande aktör inom hållbara produktivitetslösningar, såsom kompressorer, pumpar, avancerade industriella verktyg och monteringslösningar, verkar Atlas Copco i attraktiva nischer med god tillväxtpotential. Dess decentraliserade organisation och serviceverksamhet är viktiga styrkor. Fokus på lönsam tillväxt samt investeringar i innovation och digitalisering inom alla affärsområden är centrala drivkrafter för framtida värdeskapande.



SAAB

Värde innehav	88 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	8%
Ägande Kapital | Röster	30,2% | 39,7%

Investors styrelserepresentation: Marcus Wallenberg (Ordförande), Sebastian Tham

En leverantör av högteknologiska försvarsprodukter, tjänster och lösningar, väl positionerad för att fortsätta ta vara på attraktiva möjligheter inom nischer av den globala försvarsmarknaden. Att leverera den rekordstora orderstocken och fortsätta investera i kapacitet och framtida förmågor är avgörande för att skapa långsiktigt värde.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
- Noterade Bolag
- Patricia Industries
- Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

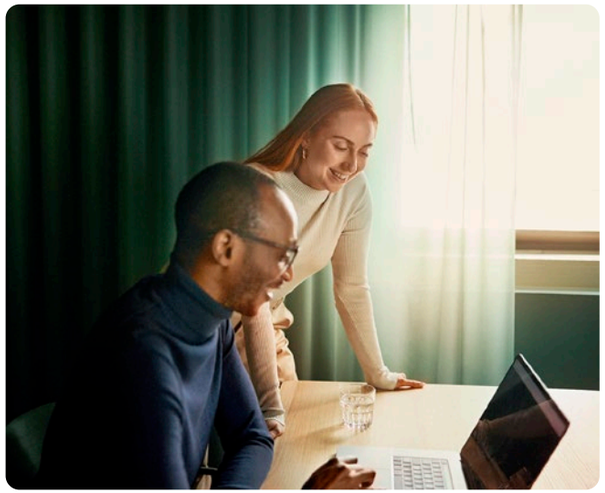


AstraZeneca

Värde innehav	88 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	8%
Ägande Kapital | Röster	3,3% | 3,3%

Investors styrelserepresentation: Marcus Wallenberg

Ett globalt bioläkemedelsföretag med fokus på att leverera innovativa behandlingar till patienter, med flera snabbväxande produkter inom onkologi, hjärt-kärlsjukdomar och sällsynta sjukdomar, samt en ledande position på tillväxtmarknader. Stark FoU-produktivitet, framgångsrik kommersialisering av nya behandlingar och bibehållet ledarskap på tillväxtmarknaderna är avgörande för långsiktigt värdeskapande.



SEB

Värde innehav	87 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	8%
Ägande Kapital | Röster	21,8% | 21,9%

Investors styrelserepresentation: Marcus Wallenberg (Ordförande)

En ledande nordeuropeisk finansiell koncern med djupa kundrelationer, väl positionerad för att betjäna företagskunder i Norden och utvalda nordeuropeiska länder. Att upprätthålla ett starkt fokus på riskhantering och regelefterlevnad är avgörande. Att driva operationell effektivitet och bättre kundupplevelser genom ny teknologi, inklusive AI, samt att stödja kunder med kapital och rådgivning i toppklass, är centralt för framtida värdeskapande.



Nasdaq

Värde innehav	52 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	5%
Ägande Kapital | Röster	10,2% | 10,2%*

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

Nasdaq är en global leverantör av infrastruktur för finansmarknader samt teknik-, index- och datatjänster, med en stark position som en betrodd partner i det finansiella ekosystemet. Fortsatta investeringar och kundcentrerad innovation för att driva lönsam organisk tillväxt, kombinerat med disciplinerad kapitalallokering, är viktiga drivkrafter för långsiktigt värdeskapande.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓



Epiroc

Värde innehav	43 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	4%
Ägande Kapital | Röster	17,1% | 22,7%

Investors styrelserepresentation: Fredric Stahl, Johan Forssell

Epiroc är en ledande leverantör av utrustning, service och lösningar för gruv- och infrastrukturindustrin. Företaget driver en väl beprövad affärsmodell med betydande intäkter från eftermarknaden och branschledande lönsamhet. Fortsatta investeringar i innovation, automation och elektrifiering är avgörande för framtida värdeskapande.



sobi

Värde innehav	41 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	4%
Ägande Kapital | Röster	34,4% | 34,4%

Investors styrelserepresentation: Filippa Stenberg

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



WÄRTSILÄ

Värde innehav	34 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	3%
Ägande Kapital | Röster	17,7% | 17,7%

Investors styrelserepresentation: Tom Johnstone (Ordförande), Johan Forssell

Wärtsila har attraktiva marknadspositioner inom marin- och energimarknaderna och erbjuder ett brett utbud av produkter till kunder, inklusive kraft, framdrift och livscykellösningar som möjliggör övergången till en grönare ekonomi. För att ligga kvar i framkant ligger fokus på att tillvarata tillväxtmöjligheter, inklusive den gröna omställningen, inom både marin- och energimarknaderna.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓



ERICSSON

Värde innehav	30 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	3%
Ägande Kapital | Röster	9,9% | 24,8%

Investors styrelserepresentation: Jacob Wallenberg (Vice ordförande), Christian Cederholm

Ericsson är ledande inom telekomnätverksutrustning och tjänster och ligger i teknologisk framkant när det gäller att driva innovation inom mobilnät. Framöver är fortsatta investeringar i teknik och kostnadsledarskap inom mobilnät, samt att bygga en uthållig position inom företagssegmentet avgörande.



Husqvarna Group

Värde innehav	4 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	<1%
Ägande Kapital | Röster	16,8% | 33,8%

Investors styrelserepresentation: Daniel Nodhäll

Med ledande positioner i attraktiva nischer inom skogs- och trädgårdshantering, inklusive det snabbväxande segmentet robotgräsklippare, samt lätt anläggningsverksamhet, är Husqvarna väl positionerat för att generera lönsam tillväxt. I närtid är det avgörande att den operationella utvecklingen förbättras. Samtidigt är investeringar i ny teknologi och kommersiell förmåga för att driva tillväxt, och att fortsätta att hantera övergången från produkter som drivs av fossila bränslen nyckeln till framtida värdeskapande.



Electrolux Professional Group

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

Investors styrelserepresentation: Daniel Nodhäll

En ledande leverantör av lösningar inom livsmedel, dryck och tvätt för professionella användare, med starka positioner på marknader med god efterfrågetillväxt och lönsamhet. Att investera i produkter och marknadsbearbetning, och samtidigt förbättra den operationella utvecklingen, är avgörande för framtida värdeskapande.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓



Electrolux

Värde innehav	3 mdr kr
Andel av totala justerade tillgångar	<1%
Ägande Kapital | Röster	17,9% | 30,4%

Investors styrelserepresentation: Petra Hedengran, Daniel Nodhäll

Som ledare inom hållbarhet inom den globala vitvaruindustrin gynnas Electrolux av en affärsmodell med begränsad kapitalbindning och ett starkt varumärke. För att skapa långsiktigt värde fokuserar företaget på att återta marknadsandelar och på att förbättra lönsamhet och kassaflöde. Electrolux implementerar en förenklad organisationsstruktur för ökad snabbhet och agilitet.



Sobi strävar efter att leda utvecklingen av nästa generation patientstödsprogram och att möta de föränderliga behoven hos patienter och anhöriga. Genom att integrera AI i befintliga program strävar Sobi efter att ytterligare förbättra patientutfall och förnya patientupplevelsen. Bolagets engagemang för innovation i alla dess former är orubbligt, och detta initiativ markerar ett viktigt steg i dess uppdrag att förbättra människors liv.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
- Noterade Bolag
  - Patricia Industries
  - Investeringar i EQT

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Patricia Industries

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Patricia Industries investerar i och utvecklar onoterade bolag med potential till långsiktig lönsam tillväxt. Visionen är att vara ett bra hem för framgångsrika bolag.

Patricia Industries bygger onoterade bolag i Norden och Nordamerika inom hälso- och sjukvård, industriteknik samt fastigheter och infrastruktur. Med kontor i Stockholm och New York, ett tydligt mandat och en egen styrelse tar Patricia Industries ett långsiktigt perspektiv och strävar efter över 90 procents ägande i sina företag, tillsammans med ledning och styrelser för att säkerställa full intressegemenskap.

2025 minskade den rapporterade omsättningen för de större dotterbolagen med 1 procent. Organiskt ökade omsättningen med 4 procent i konstant valuta. Rapporterad och justerad EBITA minskade med 1 procent.

Totalavkastningen uppgick till -9 procent, drivet av negativa valutaeffekter och lägre multiplar.

Dotterbolagen genomförde tilläggsförvärv för totalt 24 mdr kr, där Advanced Instruments förvärv av Nova Biomedical för 2,2 mdr USD var det klart största. Patricia Industries investerade totalt 16 mdr kr i dessa tilläggsförvärv.

”Under det senaste decenniet har vi byggt en portfölj av företag som kombinerar motståndskraft med starka långsiktiga tillväxtutsikter.”

Thomas Kidane
Co-Head of Patricia Industries

Värdeskapande i fokus

Organisk tillväxt genom nya geografier, produkter, tjänster och kunder är prioriterad för värdeskapandet över tid och kompletteras av förvärv och expansion in i närliggande områden. Eftersom vi fokuserar på våra företags utveckling på lång sikt är det viktigt att de har finansiell styrka som ger strategiskt stöd och kapacitet att genomföra attraktiva investeringar.

Justerat substansvärde, mdr kr	Andel totala justerade tillgångar, %	Antal företag	Totalavkastning, %	Distribution till Patricia Industries, mdr kr	Investeringar netto, mdr kr	CO_2e-minskning jämfört med 2016 (scope 1 och 2), %
208	19	10	-9	9	16	-43

Ladda ner för utskrift ↓



Nova Biomedical Under året gick Advanced Instruments och Nova Biomedical samman för att skapa en diversifierad, global plattform för life scienceinstrument under namnet Nova Biomedical. Det nya företaget erbjuder innovativa produkter för biofarmaceutiska och kliniska marknader, har närvaro i över 100 länder, stärkt innovationsförmåga och en attraktiv finansiell profil.

”Genom tilläggsförvärv som komplement till organisk tillväxt skapar vi diversifierade plattformar som accelererar innovation, frigör synergier och stärker den långsiktiga konkurrenskraften.”

Yuriy Prilutskiy
Co-Head of Patricia Industries

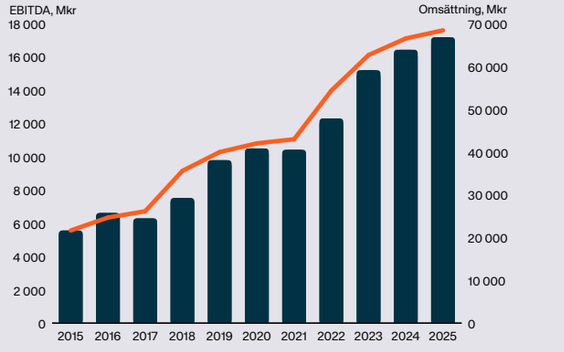
Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

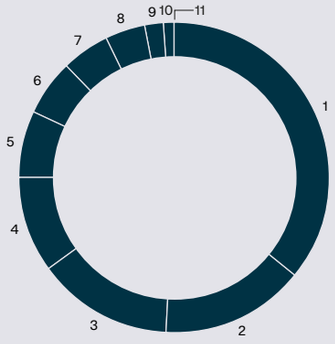
Patricia Industries i korthet

Omsättning och EBITDA[1)]

Patricia Industries utgör 19 procent av våra justerade tillgångar. 2025 uppgick omsättningen och EBITDA till 68,4 mdr kr respektive 17,2 mdr kr.

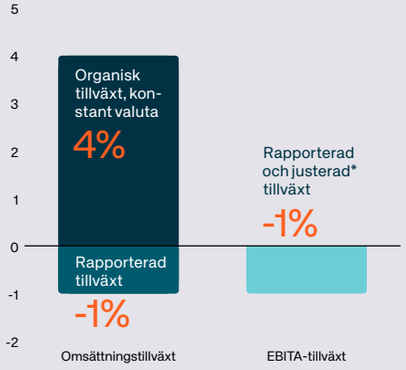


Justerade värden, fördelning 31 december 2025



1. Mölnlycke 36%
2. Laborie 15%
3. Nova Biomedical 14%
4. Sarnova 10%
5. Permobil 7%
6. Piab Group 6%
7. BraunAbility 5%
8. Tre Skandinavien 4%
9. Vectura 2%
10. Finansiella investeringar 1%
11. Atlas Antibodies 0%

Utveckling 2025, större dotterbolag



[1)] Portföljen per 31 december 2025. Rapporterad EBITDA inklusive poster av engångskaraktär, till exempel förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

* Justerat för transaktionskostnader hänförliga till tilläggsförvärv och kostnader i samband med vd-byte.

Mölnlycke®

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

Viktiga händelser 2025

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 4 procent i konstant valuta, drivet av Wound Care, Gloves och Antiseptics, medan Operating Room Solutions minskade. Americas och APAC uppvisade tillväxt medan EMEA var i stort sett oförändrat.
- EBITA-marginalen var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år, då gynnsam produktmix och lägre rörelsekostnader motverkades av negativa valutaeffekter, tullar och underabsorption i tillverkningen.
- Inom Wound Care inleddes utbyggnaden av produktionsenheten i Maine, USA, en investering om 115 MEUR.
- Mölnlycke distribuerade 400 MEUR till Patricia Industries.
- Mölnlycke tilldelades EcoVadis platinabetyg inom hållbarhet för det andra året i rad, vilket speglar företagets fortsatta åtagande inom hållbarhet.



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

Finansiella nyckeltal, MEUR	2025	2024
Nettoomsättning	2 104	2 064
EBITDA	596	595
EBITDA, %	28,3	28,8
EBITA	521	523
EBITA, %	24,8	25,3
Operativt kassaflöde	443	453
Nettoskuld	1 881	1 796

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	8 510	8 530
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	50	45
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	60	62
Olycksfallsfrekvens	2,7	2,2
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	49 832	62 865
Andel förnybar energi, %	32	24
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	99	100

Ordförande: Karl-Henrik Sundström | Vd: Zlatko Rihter | Patricia Industries styrelserepresentation: Christian Cederholm, Filippa Stenberg (Suppleant)

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 74

Andel totala justerade tillgångar, %: 7

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 4

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 0

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %: -45

Ledningsgrupp, män, %: 50

*Total exponering: 99,7%

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Laborie

FOR DIGNITY. FOR LIFE.

Som en ledande innovatör och leverantör av diagnostiska och terapeutiska produkter inom Urology, Gastroenterology och Maternal & Child Health, har Laborie betydande långsiktig tillväxtpotential. Tillväxten drivs av gynnsamma underliggande demografiska trender, investeringar i produktutveckling, global expansion samt flera strategiska förvärvsmöjligheter inom både nya och befintliga terapiområden.

Viktiga händelser 2025

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 10 procent i konstant valuta. Samtliga produktområden växte. Optilume™ för behandling av urinrörsförträngning bidrog särskilt till tillväxten.
- Justerat för 11 MUSD i kostnader kopplade till förvärvet av JADA® och vd-bytet ökade EBITA-marginalen något, drivet av operationell hävstång, trots ökade investeringar i FoU och lanseringen av Optilume™ för behandling av godartad prostataförstoring.
- Laborie ingick avtal om att förvärva systemet JADA® från Organon för upp till 465 MUSD. JADA® är en produkt som med hjälp av lågradigt vakuum kontrollerar och behandlar onormala blödningar i livmodern efter förlossning. Förvärvet tillförde en innovativ produkt som i hög grad kompletterar Labories erbjudande. För 12-månadersperioden per den 30 juni 2025 uppgick omsättningen för JADA® till 67 MUSD. Förvärvet slutfördes i januari 2026.
- Chris Smith, tidigare styrelseledamot i Laborie och tidigare vd i NeoGenomics, Ortho Clinical och Cochlear Limited, utsågs till ny vd.



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

Finansiella nyckeltal, MUSD	2025	2024
Nettoomsättning	484	436
EBITDA	145	133
EBITDA, %	29,9	30,4
EBITA	137	126
EBITA, %	28,4	29,0
Operativt kassaflöde	134	87
Nettoskuld	314	390

Ordförande: David Perez | Vd: Chris Smith | Patricia Industries styrelserepresentation: Yuriy Prilutskiy, Sofia Gerard, Ghazi Gumman (Suppleant)

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	1 080	1 060
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	50	44
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	63	66
Olycksfallsfrekvens	1,6	3,2
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	1 693	1 618
Andel förnybar energi, %[1)]	17	11
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	97	99

[1)] Justerat jämfört med årsredovisningen 2024.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 32

Andel totala justerade tillgångar, %: 3

*Total exponering: 98,5%

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 10

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 9

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %: -19

Ledningsgrupp, män, %: 50

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓



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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

En global ledare inom diagnostik för hälso- och sjukvård samt bioprocessteknik som stödjer läkemedelsutveckling, analytisk testning inom livsmedels- och dryckesindustrin och lösningar för veterinärmedicin. Fokuserad på att förbättra patientvården och att påskynda vetenskapliga framsteg genom utvecklingen av banbrytande instrument och innovation.

Viktiga händelser 2025

- Den 10 juli 2025 slutförde Advanced Instruments förvärvet av Nova Biomedical, en global leverantör av analytiska instrument och engångsprodukter inom biofarma och klinik. Det sammanslagna företaget bedriver verksamhet under namnet Nova Biomedical och integrationen fortlöper smidigt.
- Den organiska omsättningstillväxten (pro forma) uppgick till 6 procent i konstant valuta, drivet av stark tillväxt för produkter inom klinik och fortsatt måttlig marknadsefterfrågan på produkter inom biofarma.
- EBITA-marginalen ökade, främst drivet av operationell hävstång och effektivitetsförbättringar, delvis motverkat av ökade investeringar i koncernfunktioner för att stötta det sammanslagna företaget, samt expansion av den internationella närvaron.

Finansiella nyckeltal, MUSD*	2025	2024
Nettoomsättning	659	621
EBITDA	204	185
EBITDA, %	31,0	29,8
EBITA	189	171
EBITA, %	28,7	27,5
Operativt kassaflöde	169	e.t.
Nettoskuld	778	e.t.

Ordförande: David Perez | Vd: Byron Selman | Patricia Industries styrelserepresentation: Yuriy Prilutskiy, Zachary Peltz (Suppleant)

* Nova Biomedical redovisas proforma.

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	1 845	1 930
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %[1)]	60	50
Könsfördelning bland chefer, andel män, %[1)]	71	61
Olycksfallsfrekvens[1)]	7,4	5,8
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	5 347	5 973
Andel förnybar energi, %[1)]	27	18
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %[1)]	100	100

[1)] 2024 siffror inkluderar enbart Advanced Instruments.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr
30

Andel totala justerade tillgångar, %
3

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %
6

Rapporterad EBITA-tillväxt, %
11

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %
-13

Ledningsgrupp, män, %
60

*Total exponering: 99,1%

sarnova

Som en ledande leverantör av specialiserade sjukvårdsprodukter och tjänster för den amerikanska marknaden för räddningstjänst, akutsjukvård och hjärtrespons, har Sarnova attraktiva möjligheter till långsiktig lönsam tillväxt. Acceleration av expansionen inom egna varumärken och investeringar i digitalisering av lager och distribution erbjuder stora möjligheter. Sarnova fortsätter att utvärdera förvärv för att stärka sin nuvarande verksamhet och expandera inom närliggande områden.

Viktiga händelser 2025

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 4 procent i konstant valuta. Samtliga affärsområden bidrog till tillväxten.
- EBITA-marginalen förbättrades, drivet av operationell hävstång, delvis motverkat av fortsatta investeringar i den försäljningsorganisationen och förbättringar i den digitala plattformen.
- Inom affärsområdet Emergency Medical Services (EMS) Revenue Cycle Management (RCM) slutförde Sarnova förvärvet av Digitech genom att förvärva i stort sett samtliga återstående utestående aktier och ökade ägandet till 99 procent. Sarnova förvärvade även Quick Med Claims och Golden Hour Data System, två leverantörer av tjänster för mark- och flygtransport inom EMS RCM. Inom affärsområdet Cardiac Response förvärvade Sarnova RescueStat, ett medicinteknikföretag specialiserat på hantering av programvara och fjärrövervakning av AED (automatiska hjärtstartare).



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

Finansiella nyckeltal, MUSD	2025	2024
Nettoomsättning	1 154	1 069
EBITDA	202	173
EBITDA, %	17,5	16,1
EBITA	178	152
EBITA, %	15,5	14,2
Operativt kassaflöde	111	139
Nettoskuld	973	723

Ordförande: Matthew D Walter | Vd: Brian LaDuke | Patricia Industries styrelserepresentation: Yuriy Prilutskiy, Herren Green (Suppleant)

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	1 935	1 515
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	90	90
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	55	67
Olycksfallsfrekvens	3,4	3,1
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	2 818	2 886
Andel förnybar energi, %	1	0
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	100	100

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2024.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr
20

Av totala justerade tillgångar, %
2

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %
4

Rapporterad EBITA-tillväxt, %
18

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %
34

Ledningsgrupp, män, %
90

*Total exponering: 95,8%

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

permobil

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

Viktiga händelser 2025

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 1 procent i konstant valuta.
- EBITA-marginalen var i stort sett oförändrad mot 2024 då effektivitetsförbättringar motverkade omstruktureringskostnader och kostnader för en produktåterkallelse inom Power Assist Devices.
- Permobil fortsatte att investera i digitalisering och AI och har implementerat AI-baserade verktyg för att optimera kundanpassningen av eldrivna rullstolar och automatiserad orderhantering.
- Sedan lanseringen av nästa generations individanpassade rullstolar, TiLite X och TiLite Z, för ett år sedan, har Permobil upplevt ett starkt marknadsgensvar. Den digitaliserade kedjan från beställning till leverans, den automatiserade produktionen och det breda utbudet av konfigurationsmöjligheter, har bidragit till ökad kundnöjdhet.
- Permobil distribuerade 1 500 Mkr till Patricia Industries.
- Chuck Witkowski, tidigare President Permobil Americas, utsågs till ny vd.



TiLite X har över en miljard möjliga konfigurationsalternativ, vilket speglar visionen om verkligt personanpassad mobilitet. Genom TiLite Creative Mobility Division kan kunder samarbeta med teamet av ingenjörer, kundspecialister och produktion för att ta fram kreativa lösningar som möter deras unika behov av sittställning och mobilitet.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2025	2024
Nettoomsättning	6 161	6 518
EBITDA	1 406	1 506
EBITDA, %	22,8	23,1
EBITA	1 189	1 288
EBITA, %	19,3	19,8
Operativt kassaflöde	1 113	1 065
Nettoskuld	4 092	3 774

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	2 020	2 045
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	55	56
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	59	63
Olycksfallsfrekvens	21,2	34,8
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	5 218	4 862
Andel förnybar energi, %	34	36
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	100	100

Ordförande: Martin Lundstedt | Vd: Chuck Witkowski | Patricia Industries styrelserepresentation: Thomas Kidane, Louise Kores (Suppleant)

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 15

Andel totala justerade tillgångar, %: 1

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 1

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: -8

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %: -38

Ledningsgrupp, män, %: 55

*Total exponering: 98,9%



Från höghastighetsproduktionslinjer till precisions-hantering i känsliga miljöer utvecklas smarta och anpassningsbara lösningar för att möta de verkliga behoven inom modern tillverkning och logistik.

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

Viktiga händelser 2025

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 1 procent i konstant valuta. Vacuum Automation och Vacuum Conveying bidrog till tillväxten, medan Lifting Automation minskade. Geografiskt bidrog EMEA och Americas positivt, medan APAC minskade.
- EBITA-marginalen minskade, drivet av negativa valutaeffekter, investeringar i digital infrastruktur, tullar, och omstruktureringskostnader. 2024 påverkades marginalen negativt av kostnader hänförliga till tilläggsförvärv.
- Flera nya produkter lanserades, inklusive vakuumpumpen Neo piCLASSIC™, utvecklad för att minimera utsläpp och energikostnader. Produktlinjen Kenos vakuumgripdon utökades med funktioner som minskar nödvändig luftmängd och miljöpåverkan.
- Piab Group ingick partnerskap med Cognite för att integrera AI-driven monitorering i sina vakuumsystem. Detta strategiska samarbete accelererar Piab Groups digitala serviceerbjudande och stärker dess position inom industriell automation.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2025	2024
Nettoomsättning	3 599	3 446
EBITDA	936	928
EBITDA, %	26,0	26,9
EBITA	776	774
EBITA, %	21,5	22,5
Operativt kassaflöde	722	658
Nettoskuld	3 178	3 506

Ordförande: Mats Rahmström | Vd: Peter Laurin | Patricia Industries styrelserepresentation: Mats Rahmström, Thomas Kidane, Christoffer Yance Marin (Suppleant)

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	1 560	1 420
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	73	73
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	71	77
Olycksfallsfrekvens	4,4	3,7
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)[1]	3 368	3 464
Andel förnybar energi, %[1]	11	22
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	100	96

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2024.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 12

Andel totala justerade tillgångar, %: 1

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 1

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 0

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %: 22

Ledningsgrupp, män, %: 73

*Total exponering: 98,0%

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

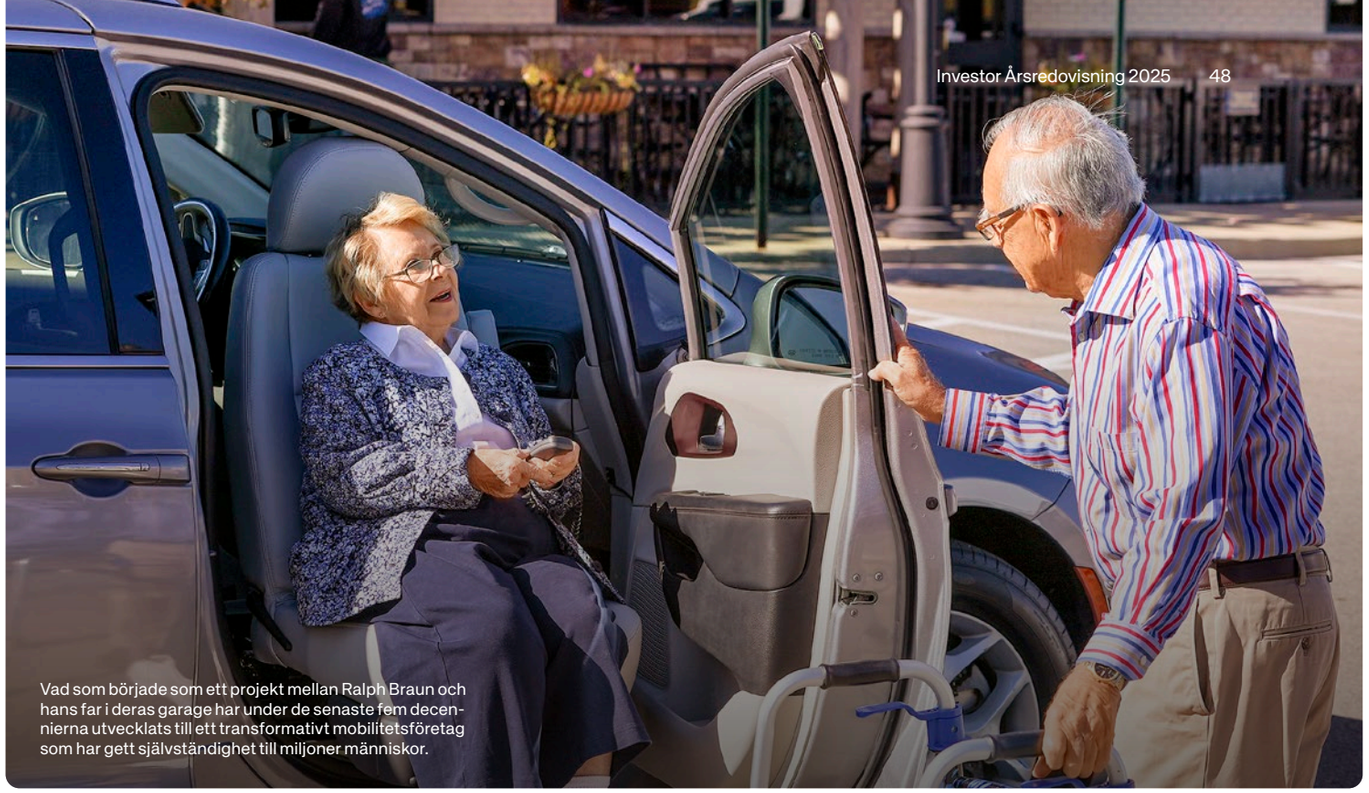
Ladda ner för utskrift ↓

BraunAbility

En ledande leverantör av rullstolsanpassade fordon, hissar och andra mobilitetsprodukter för människor med funktionsnedsättningar som verkar på en marknad med betydande ouppfyllda behov och som gynnas av demografiska drivkrafter för tillväxt. Det finns ett flertal tillväxtmöjligheter genom innovation och expansion av produktportföljen, nya geografiska marknader och strategiska förvärv. BraunAbility har investerat i FoU för att vara väl positionerat för övergången till elektriska och autonoma fordon. Med utgångspunkt i kvalitet, säkerhet och innovation är BraunAbilitys mission att göra ”life a moving experience for all”.

Viktiga händelser 2025

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 4 procent, drivet av samtliga produktområden.
- Justerat för förvärvsrelaterade kostnader 2024 ökade EBITA-marginalen något, drivet av operationell hävstång och fortsatta effektivitetsförbättringar.
- BraunAbility distribuerade 225 MUSD till sina ägare, varav 211 MUSD till Patricia Industries.



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

Finansiella nyckeltal, MUSD	2025	2024
Nettoomsättning	1 112	1 072
EBITDA	142	120
EBITDA, %	12,7	11,2
EBITA	120	95
EBITA, %	10,8	8,9
Operativt kassaflöde	92	75
Nettoskuld	570	413

Ordförande: Keith McLoughlin | Vd: Scott Nelson | Patricia Industries styrelserepresentation: Rebecca Jin, Noah Walley, Zachary Peltz (Suppleant)

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	1 935	1 870
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	80	80
Könsfördelning bland chefer, andel män, %[1]	77	25
Olycksfallsfrekvens	8,4	11,3
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	6 365	6 583
Andel förnybar energi, %	14	15
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	98	100

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2024.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 9

Andel totala justerade tillgångar, %: 1

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: 4

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: 26

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %: -25

Ledningsgrupp, män, %: 80

*Total exponering: 93,8%

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

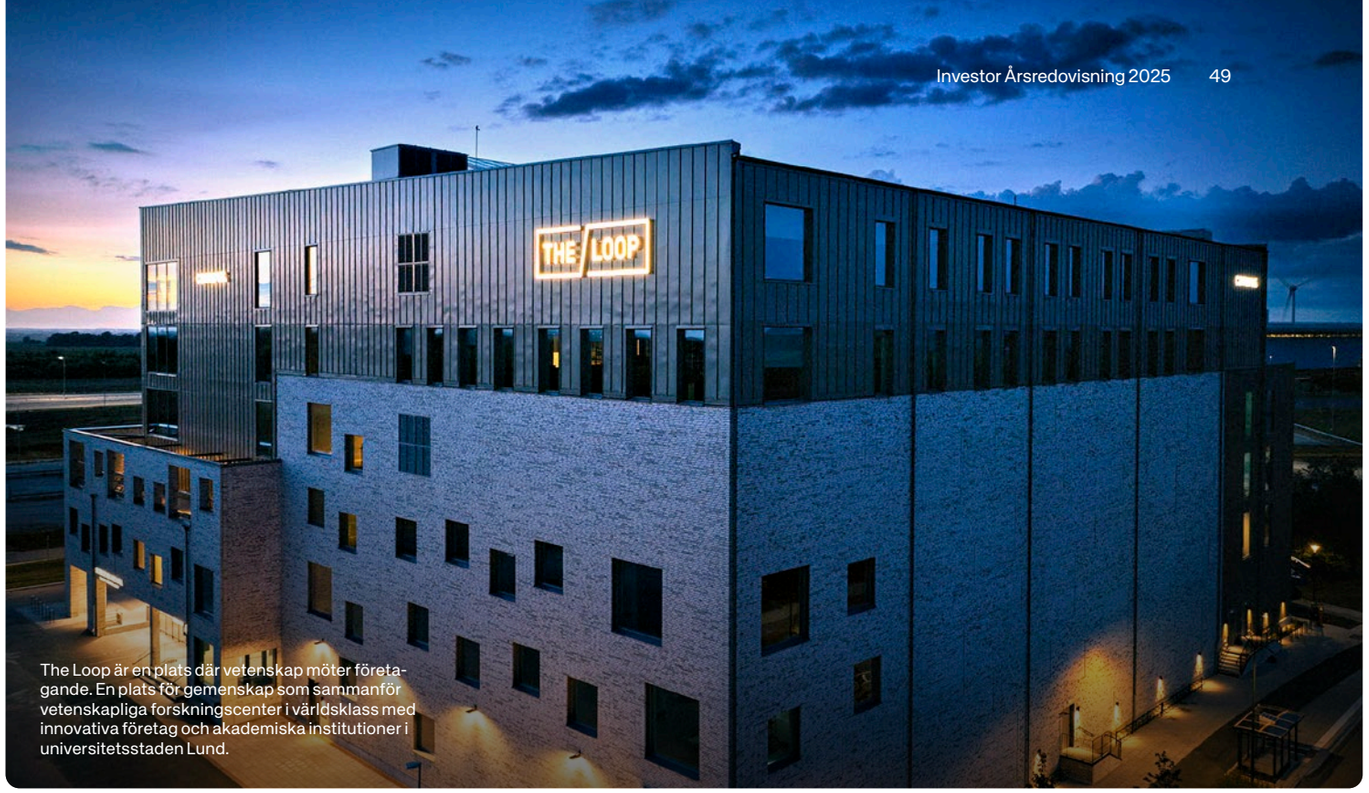
Ladda ner för utskrift ↓

Vectura

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

Viktiga händelser 2025

- De totala intäkterna ökade med 52 procent, drivet av hyresintäkter från hyresgäster i Forskaren (Hagastaden), Permobils huvudkontor (Sundsvall), Bromma Sjukhus (Stockholm), The Loop (Lund) och Saabs nya FoU-fokuserade kontorsbyggnad i Lund, samt hyreshöjningar baserade på årlig indexering.
- Överskottsgraden ökade, drivet av nyligen färdigställda fastigheter med ”triple net lease agreements”, samt operationell hävstång.
- Saabs nya FoU-fokuserade kontorsbyggnad i Lund färdigställdes.
- Forskaren (Hagastaden) tilldelades Stockholms Stads pris ”Stockholm building of the year”. Vectura förvärvade mark och byggrätter i Hagastaden och påbörjade byggnationen av en mindre, kommersiell byggnad.
- Vectura avyttrade AB Näckström, bestående av fastigheten Arsenalsgatan 8 och Villa Täcka udden, till FAM AB. Transaktionsvärdet uppgick till 1,4 mdr kr. Avyttringen är i linje med Vecturas strategiska fokus på utveckling av innovationskluster.



The Loop är en plats där vetenskap möter företagande. En plats för gemenskap som sammanför vetenskapliga forskningscenter i världsklass med innovativa företag och akademiska institutioner i universitetsstaden Lund.

Finansiella nyckeltal, Mkr	2025	2024
Totala intäkter	372	245
Driftnetto	265	169
Överskottsgrad, %	71,3	69,0
Investeringar	-1 167	-2 677
Extern nettoskuld	4 056	3 283
Värde fastighetsportfölj	7 738	8 490
varav byggnader under förvaltning	7 256	6 374
Belåningsgrad, %	52,0	38,3

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	40	40
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %	43	60
Könsfördelning bland chefer, andel män, %	39	40
Olycksfallsfrekvens	0,0	10,9
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	102	206
Andel förnybar energi, %	99	99
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	100	100

Ordförande: Johan Bergman | Vd: Joel Ambré | Patricia Industries styrelserepresentation: Jenny Ashman Haquinius, Christer Eriksson, Hanna Jedvall (Suppleant)

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr
3

Andel totala justerade tillgångar, %
<1

Finansiell utveckling

Tillväxt totala intäkter, %
52

Tillväxt driftnetto, %
57

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %
-73

Ledningsgrupp, män, %
43

*Total exponering: 99,7%

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

ATLAS ANTIBODIES

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

Viktiga händelser 2025

- Den organiska omsättningen sjönk med 4 procent, drivet av fortsatt svag efterfrågan för evitria, delvis kompenserat av tillväxt inom Atlas Antibodies och HistoCyte Laboratories.
- EBITA-marginalen minskade, främst drivet av den lägre omsättningen och investeringar i organisationen.
- Atlas Antibodies lanserade 845 nya polyklonala antikroppar, vilket adderar ytterligare en uppsättning högvaliderade antikroppar ur projektet The Human Protein Atlas, till produkterbjudandet.
- Atlas Antibodies lanserade AtlasPlex, ett kundanpassningsbart bruksklart och skräddarsytt kit som möjliggör identifiering av flera proteiner i ett enskilt vävnadsprov.
- Patricia industries tillförde 200 Mkr i eget kapital för att stärka Atlas Antibodies Groups balansräkning.
- Dan Pitulia tog över som vd.



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

Finansiella nyckeltal, Mkr	2025	2024
Nettoomsättning	265	286
EBITDA	61	96
EBITDA, %	23,2	33,5
EBITA	29	63
EBITA, %	11,0	21,9
Operativt kassaflöde	48	71
Nettoskuld	146	377

Ordförande: Åsa Riisberg | Vd: Dan Pitulia | Patricia Industries styrelserepresentation: Åsa Riisberg, Louise Kores, Zacharias Rudberg (Suppleant)

Hållbarhetsnyckeltal	2025	2024
Antal anställda	110	105
Könsfördelning i ledningsgruppen, andel män, %[1]	67	75
Könsfördelning bland chefer, andel män, %[1]	40	47
Olycksfallsfrekvens	0	0
Växthusgasutsläpp, ton CO_2e (scope 1 och 2)	0	31
Andel förnybar energi, %	100	16
Riskutsatta funktioner som genomgått utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor, %	68	100

[1] Justerat jämfört med årsredovisningen 2024.

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 1

Andel totala justerade tillgångar, %: <1

Finansiell utveckling

Organisk tillväxt konstant valuta, %: -4

Rapporterad EBITA-tillväxt, %: -54

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %: -100

Ledningsgrupp, män, %: 67

*Total exponering: 95.1%

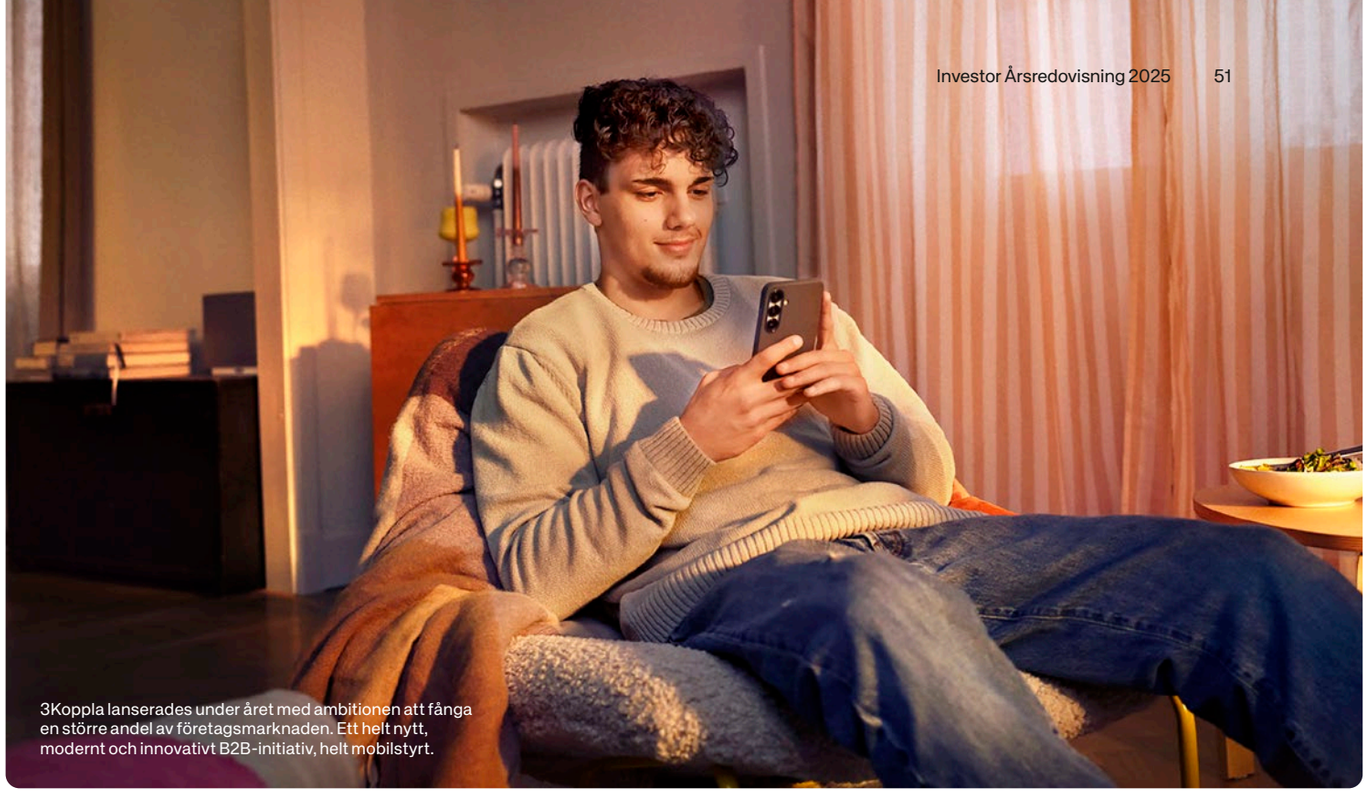
Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

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

Viktiga händelser 2025

- Abonnemangsbasen uppgick till 4 678 000, en ökning med 260 000.
- Serviceintäkterna ökade med 6 procent och rapporterad EBITDA med 5 procent.
- Tre blev första svenska operatör att aktivera 5G på millimetervågfrekvenser, högfrekvensradiosignaler som möjliggör ultrasnabb trådlös dataöverföring på kort distans. Teknologin har använts i 3Arena och möjliggör nedladdningshastigheter upp till tre gånger snabbare än vanlig 5G, även på platser där många människor är uppkopplade samtidigt.
- Tre Sverige lanserade 3Koppla, en integrerad plattform för företagskommunikation som kombinerar abonnemang, hårdvara, AI-baserade tjänster, smart telefoni och sömlös systemintegration i en användarvänlig, mobilstyrd lösning för företag av alla storlekar.



3Koppla lanserades under året med ambitionen att fånga en större andel av företagsmarknaden. Ett helt nytt, modernt och innovativt B2B-initiativ, helt mobilstyrt.

Finansiella nyckeltal	2025	2024
Nettoomsättning, Mkr	12 965	12 485
Sverige, Mkr	8 549	8 212
Danmark, MDKK	2 986	2 790
EBITDA Mkr	4 438	4 244
Sverige, Mkr	3 210	3 045
Danmark, MDKK	830	783
EBITDA, %	34,2	34,0

Finansiella nyckeltal	2025	2024
Sverige	37,5	37,1
Danmark	27,8	28,0
Nettoskuld, Mkr	6 441	6 950
Abonnemang	4 678 000	4 418 000
Sverige	2 889 000	2 759 000
Danmark	1 789 000	1 660 000
Antal anställda	1 850	1 895

Ordförande: Canning Fok | Vd: Morten Christiansen | Patricia Industries styrelserepresentation: Christoffer Yance Marin

Ägande*

Bedömt värde, innehav, mdr kr: 9

Andel totala justerade tillgångar, %: 1

Finansiell utveckling

Tillväxt serviceintäkter, %: 6

Rapporterad EBITDA-tillväxt, %: 5

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp förändring vs 2016 (scope 1 och 2), %: -88

*Total exponering: 40%

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Investeringar i EQT

Investor var en av grundarna till EQT 1994. I dag består vårt affärsområde Investeringar i EQT av vårt ägande i EQT AB samt våra investeringar i EQT:s fonder.

EQT i korthet
EQT:s aktiva ägarmodell fokuserar på att driva tillväxt genom hållbar transformation av portföljbolagen. Modellen bygger på tydliga roller och ansvarsområden för portföljbolagets ledning, styrelse och för EQT.

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

Viktiga händelser 2025
2025 var ett aktivt år för EQT, med starkt fokus på realisering av tillgångar. Värdeökningen på våra investeringar i EQT uppgick till 15 procent och nettokassaflödet till Investor till -2,4 mdr kr. Vi investerade 0,8 mdr kr i EQT AB och saminvesterade 4,5 mdr kr i Fortnox, som förvärvades av EQT X. Fortnox är ett svenskt mjukvarubolag med dokumenterad lönsam tillväxt. Att saminvestera med EQT är ytterligare ett sätt att skapa attraktivt värde inom detta affärsområde.

”Under 2025 gjorde vi vår första saminvestering med EQT, en attraktiv förlängning av våra investeringar i EQT-fonderna.”

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

Finansiell utveckling

Justerat värde, mdr kr	Andel av totala justerade tillgångar, %	Nettokassaflöde till Investor, mdr kr	Värdeförändring, %
104	9	-2,4	15



Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

EQT

EQT AB är en syftesdriven global investeringsorganisation som bidrar till att dess portföljbolag uppnår hållbar tillväxt, operationell excellens och marknadsledarskap. Investor är den största ägaren i EQT AB.

Ägande

Kapital	14,4%

Finansiell utveckling

Värde, innehav	65 mdr kr
Totalavkastning	22%

Hållbarhet

CO_2e-utsläpp, förändring mot 2016 (scope 1 och 2)	-33%
Ledningsgrupp, andel män	87%

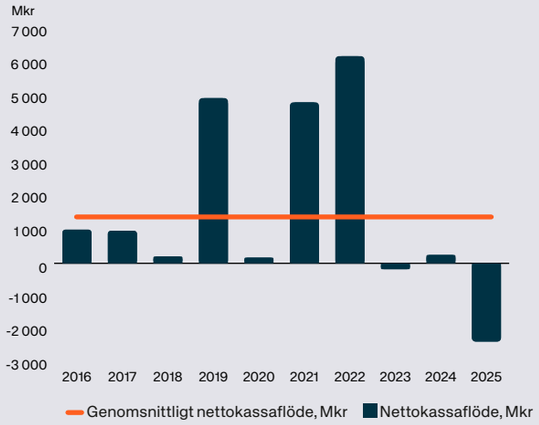
EQT-fonder

EQT har ett brett utbud av fonder inom Private Capital (exempelvis Buyout, Growth, Venture) och Real Assets (Infrastructure och Real Estate). Sedan starten har Investor investerat i de flesta fonder, vilket har genererat attraktiv avkastning och starkt nettokassaflöde. En hög andel av våra investeringar och kapitalåtaganden avser EQT:s flaggskeppsfonder inom Buyout och Infrastructure.

Finansiell utveckling

Värde, fondinvesteringar	39 mdr kr
Totala utestående kapitalåtaganden	25 mdr kr
Totalavkastning	4%

Investeringar i EQT – nettokassaflöde till Investor



Investeringar i EQT, 31 december 2025[1]

	Fondstorlek MEUR	Andel (%)	Utestående kapitalåtagande Mkr	Rapporterat värde Mkr
Real Assetsfonder				
EQT Infrastructure III	4 041	5	14	412
EQT Infrastructure IV	9 100	3	577	3 889
EQT Infrastructure V	15 700	3	867	5 883
EQT Infrastructure VI	21 500	3	4 089	2 622
Övrigt Real Assets[2]	–	–	387	229
Private Capitalfonder				
EQT VII	6 817	5	62	1 515
EQT VIII	10 750	5	262	5 442
EQT IX	15 600	3	491	6 171
EQT X	21 700	3	3 751	3 242
Övrigt Private Capital[3]	–	–	690	9 367
Ej stängda fonder[4]	–	–	15 381	26
Credit funds[5]	–	–	235	309
Totala fondinvesteringar			**26 807**	**39 106**
EQT AB		14,4/14,4[6]		65 284
Totalt Investeringar i EQT				**104 390**

Styrelserepresentation från Investor: Marcus Wallenberg (Vice ordförande)

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Noterade Bolag
Patricia Industries
Investeringar i EQT
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer 55
Översikt väsentliga risker 56

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Risker och osäkerhets-faktorer

Ladda ner för utskrift ↓

Riskhantering och osäkerhetsfaktorer

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Riskhantering och osäkerhetsfaktorer
Översikt väsentliga risker
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Riskhantering
Styrelsen ansvarar för att säkerställa en effektiv riskhantering för att uppnå målet om att generera en attraktiv totalavkastning. Inom Investor är riskhantering en integrerad del av processerna och ligger nära affärsverksamheten. Styrelsen har antagit policyer med risknivåer, mandat och limiter för moderbolaget och dess affärsområden, medan styrelserna i dotterbolagen beslutar och följer upp policyer som har anpassats för att hantera riskerna i dotterbolagens respektive verksamheter.

Riskhantering pågår löpande i den dagliga verksamheten både inom Investor och i portföljbolagen. Årligen görs en mer omfattande riskbedömning för att utvärdera existerande och framväxande risker. Denna riskbedömning omfattar alla typer av risker och involverar ledningsgruppen och representanter från alla delar av organisationen samt input från dotterbolagen. Väsentliga risker sammanställs i en företagsövergripande riskkarta. Vid behov beslutas om åtgärder som implementeras för att minimera sannolikheten för och effekten av identifierade risker. Slutsatserna från riskbedömningen diskuteras och bekräftas med styrelsen. Vd och ledningsgruppen följer löpande upp implementering av beslutade åtgärder och återrapporterar till styrelsen. Väsentliga risker som påverkar Investor faller inom olika riskkategorier och beskrivs på följande sidor. Dessa risker kan var för sig, eller i kombination, ha en stor negativ inverkan på verksamheten, förmågan att växa substansvärdet och generera en stadigt stigande utdelning. Åtgärder för att begränsa dessa risker är avgörande och är en del av den dagliga verksamheten inom Investor.

Osäkerhetsfaktorer
Affärsrisker och finansiella risker är de mest signifikanta risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen. Det globala ekonomiska landskapet förblir obalanserat och präglat av förhöjd osäkerhet. Pågående krig och väpnade konflikter i vissa regioner fortsätter att bidra till geopolitisk instabilitet, vilket kan påverka ekonomisk aktivitet, energimarknader och leveranskedjor negativt. Handelspolitiken utgör fortsatt en osäkerhetsfaktor, där tullar och andra handelspolitiska åtgärder är förhöjda och föremål för förändring, vilket bidrar till ökad volatilitet i globala handelsflöden. Därutöver kvarstår osäkerhet avseende den ekonomisk-politiska inriktningen i större ekonomier, vilket kan få konsekvenser för global handel, inflationsutveckling och finansiella förhållanden. De beskrivna osäkerheterna kan ha en väsentlig negativ inverkan på Investors och portföljbolagens affärsverksamhet, finansiella situation och förmåga att leverera på strategierna.

Översikt väsentliga risker

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

Totalavkastningsmål:

1. Öka substansvärdet
2. Betala en stadigt stigande utdelning
3. Arbeta effektivt och hållbart

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Riskhantering och osäkerhetsfaktorer
Översikt väsentliga risker
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Strategiska risker

Affärsrisk

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

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

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet
2. Betala en stadigt stigande utdelning

Strategiska risker

Teknikskiftesrisk

Risker:
Den tekniska utvecklingen och den digitala transformeringen går snabbt. Att ligga i framkant inom forskning och utveckling och anpassa sig till ny teknologi är en förutsättning för alla portföljbolag för att nå eller förbli best-in-class. Otillräcklig anpassning till teknisk utveckling och digital transformation kan leda till en betydande negativ affärspåverkan för Investor och portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Investors business teams analyserar kontinuerligt branscher och den tekniska utvecklingen och uppdaterar värdeskapandeplanerna. Risken hanteras genom löpande fokus på agila och flexibla affärsmodeller och processer för produktutveckling, analys av kundbehov, marknadsanalyser samt kostnadseffektivitet. Värdeskapandeplaner rapporteras till styrelsen. Investors ledningsgrupp och styrelse diskuterar regelbundet och följer upp värdeskapandeplanerna.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet

Strategiska risker

Miljö- och klimatrisk

Risker:
Risker relaterade till miljöfaktorer för våra portföljbolag fortsätter att växa i betydelse samtidigt som regelverk skärps och rapporteringskrav ökar. Riskerna avser bland annat resursbrist, klimatförändringar och biologisk mångfald. Miljörelaterade risker påverkar de flesta traditionella risker såsom ryktesrisk och marknadsrisk för portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande uppdateras årligen och antas av styrelsen. Tydliga förväntningar ställs på portföljbolagen. Åtgärder och mål har satts upp för att ytterligare framtidssäkra Investor och portföljbolagen. Investor förväntar sig att portföljbolagen kommer att fortsätta att minska negativ miljöpåverkan och ställa om till en koldioxidsnål ekonomi, t.ex. genom att utveckla och genomföra klimatstrategier och åta sig att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Detta arbete drivs genom att styrelserepresentanterna i de enskilda företagen bland annat följer upp företagens mål och åtgärder för att minska deras miljöpåverkan. Investor bevakar och följer även upp portföljbolagens framsteg genom dialog och rapportering. För ytterligare beskrivning, se hållbarhetsredovisningen på sidan 70 och sidan 132, Not 4 Övriga risker och möjligheter.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet
3. Arbeta effektivt och hållbart

Strategiska risker

Politisk och geopolitisk risk

Risker:
Politisk och geopolitisk osäkerhet påverkar portföljbolagens affärer och strategier. Ökad protektionism och ökade internationella handelsrestriktioner kan leda till minskad globalisering och påverkar affärsmiljön negativt för Investor och för portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen och ledningsgruppen övervakar och arbetar proaktivt för att bedöma politiska och geopolitiska risker och hur de påverkar portföljbolagens affärsverksamheter. Vid tillfälle deltar Investorrepresentanter i olika relevanta forum för att främja transparens, lika konkurrensvillkor och frihandel.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet

Finansiell risk

Finansiell risk

Risker:
Risker för förluster beroende på fluktuationer i marknadsvariabler såsom aktiepris, räntor och valutakurser, är väsentliga för Investor. Aktieprisrisken är den största av dessa finansiella risker. Risken att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden eller att finansiering inte kan erhållas eller endast till en högre kostnad på grund av förändrade marknadsvillkor, är andra väsentliga finansiella risker.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen har satt limiter för finansiella risker och antagit en finanspolicy. En åtgärd för att hantera fluktuationer i valutakurser och räntor är att säkra genom att använda derivatinstrument. Aktieprisrisken säkras dock inte. Dagliga processer har etablerats för att övervaka, utvärdera och rapportera aktuell exponering till ledningsgruppen. Säkerställande av finansiell beredskap genom löpande hantering av likviditet, allokering av låneförfall över tid och diversifiering av kapitalkällor är andra riskbegränsande åtgärder. Riskkontroll rapporterar regelbundet om aktuella åtgärder och exponering mot satta limiter till Revisions- och riskutskottet. För ytterligare detaljer, se Not 3 Finansiella risker och riskhantering sidan 129–131.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet
2. Betala en stadigt stigande utdelning

Översikt väsentliga risker, forts.

Regelefterlevnadsrisker

Affärsetisk risk

Risker:
Hög etisk standard, respekt för mänskliga rättigheter och arbetsrätt är grunden för en stark och hållbar verksamhet. Risken för mutor och korruption eller risken att investera i företag med otillräckliga etiska värderingar, dåliga arbetsvillkor eller som inte efterlever arbetsrättsliga regler, medför alla en väsentlig ryktesrisk och kan ha en stor negativ påverkan både på Investor, portföljbolagen och andra intressenter.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen har antagit ett policyramverk med principer för hur Investor ska agera som företag och som ansvarsfull ägare. Investor har satt tydliga förväntningar på alla portföljbolag att agera ansvarsfullt och etiskt. Det är varje portföljbolag och dess ledning som analyserar och arbetar systematiskt med att reducera dessa risker. Revisions- och riskutskottet följer löpande upp den interna kontrollen samt åtgärder från internrevisionsobservationer. Nya portföljbolag utvärderas i investeringsprocessens due diligence. Investor följer upp dotterbolagen inom ett antal utvalda områden, baserat på risk, styrning, etik, riskmätning och regelefterlevnad. Förebyggande åtgärder omfattar bland annat riskbedömning, processutveckling som reducerar risk, regelbunden utbildning för att stärka medvetenheten samt att ha en implementerad visselblåsningskanal. För ytterligare beskrivning, se Styrning sidan 109.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet
3. Arbeta effektivt och hållbart

Regelefterlevnadsrisker

Legal risk

Risker:
Alla affärer och verksamheter styrs av lagar, regler, avtal, sanktioner och andra regulatoriska krav. Bristande efterlevnad av ovanstående påverkar affärsverksamheten och ryktet negativt för både Investor och portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Efterlevnad av lagar och regler är en grundläggande princip i policyramverket antaget av styrelsen. Förebyggande åtgärder är bland annat interna kontroller som implementerats i processer liksom kontrollfunktioner som följer upp efterlevnad. Den regulatoriska miljön övervakas löpande för att förbereda för förändringar som kan påverka affärsverksamheten.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet
3. Arbeta effektivt och hållbart

Operativa risker

Cyber- och informationssäkerhetsrisk

Risker:
Cyber- och informationssäkerhetsrisk är en i ökande grad väsentlig operativ risk där hotet ständigt utvecklas. Säkerhetsincidenter, cyberattacker, dataintrång och informationsläckage kan ha en direkt negativ påverkan på affärsverksamheten för Investor och portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Styrelsen har antagit en informationssäkerhetspolicy. Ledningsgruppen har implementerat processer och kontinuitetsplaner för att identifiera, skydda, upptäcka, återställa och svara på incidenter. Investor bedömer regelbundet sin riskprofil och investerar löpande för att skydda sina system och förbättra återställningsplaner. Investor följer upp portföljbolagens mognad och motståndskraft inom cybersäkerhet. För att öka medvetenheten i organisationen utbildas personalen. Status och pågående aktiviteter rapporteras och diskuteras med Revisions- och riskutskottet.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet
3. Arbeta effektivt och hållbart

Operativa risker

Nyckelpersoner och successionsrisk

Risker:
Förmågan att attrahera och behålla rätt kompetens är en förutsättning för Investors långsiktiga framgång. Risken att inte kunna attrahera rätt personer kan ha en negativ påverkan på Investor och portföljbolagen.

Riskreducerande aktiviteter:
Vårt nätverk är nyckeln till att hitta de bästa styrelse- och ledningskandidaterna till våra företag och för rekrytering till Investor. Investors styrelse och styrelserna i portföljbolagen identifierar ständigt nyckelkompetenser för att stödja företagens långsiktiga ambitioner och behov och kontaktar individer med relevant industri-, funktions-, och geografisk kompetens för att bredda nätverket. Förmågan att attrahera, behålla och utveckla individer stöds av flera åtgärder såsom en väldefinierad rekryteringsprocess, successionsplanering, marknadsmässig och långsiktig ersättning samt fokus på utvecklingsmöjligheter.

Denna risk kopplas främst till mål:

1. Öka substansvärdet

Mer granulära hållbarhetsrisker och möjligheter i enlighet med European Sustainability Reporting Standards (ESRS) beskrivs i hållbarhetsrapporten på sidorna 70–117.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Riskhantering och osäkerhetsfaktorer
Översikt väsentliga risker
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Bolagsstyrningsrapport 59
Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering 63
Styrelse 64
Ledningsgrupp 66
Riktlinjer för ersättning 68

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Bolags-styrning

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. God bolagsstyrning är inte enbart viktigt för Investors organisation utan i hög grad grundläggande för Investors kärnverksamhet.

Investor, som publikt svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden finns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Investors bolagsstyrning under verksamhetsåret 2025.

Investor har inga avvikelser från Koden att rapportera för 2025. Investor har inte någon överträdelse av Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter eller god sed på aktiemarknaden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Investors revisor, enligt vad som framgår av sidan 183.

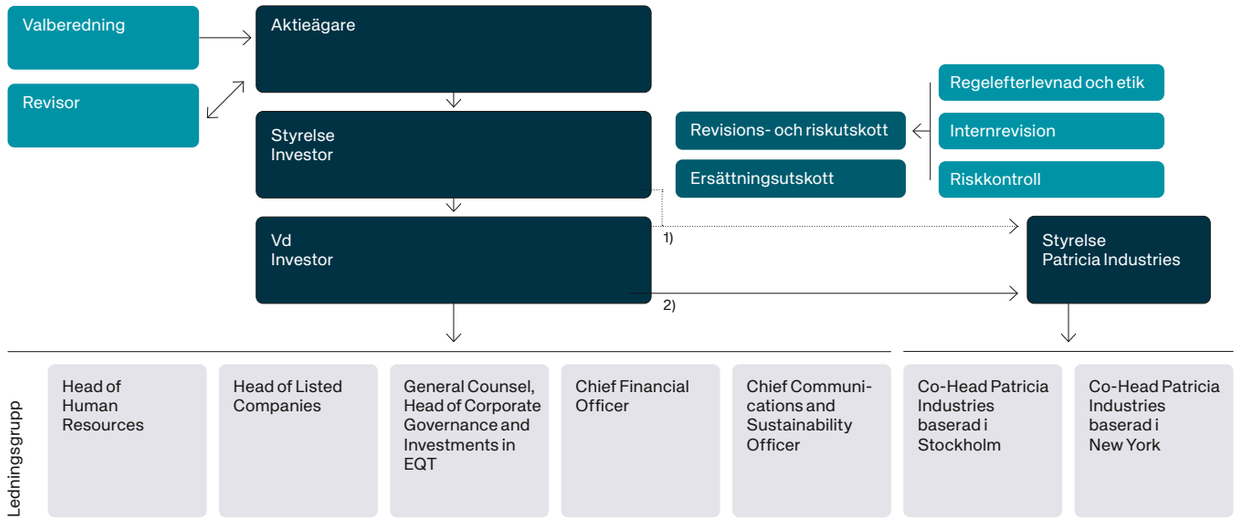
Aktier

Vid årsskiftet 2025 hade Investor 692 834 aktieägare enligt Euroclears aktieägarregister. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet av samtliga aktier i Investor är Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse med 20,1 procent av aktiekapitalet och 43,0 procent av rösterna. Sedan år 2000 har styrelsen begärt och fått mandat från bolagsstämman att återköpa och överlåta egna aktier. Årsstämman 2026 föreslås att på motsvarande sätt som beslutades vid årsstämman 2025 ge styrelsen bemyndigande att återköpa och överlåta egna aktier. För mer information om Investoraktien och de största aktieägarna, se sidan 193.

”God bolagsstyrning säkerställer transparens, ansvarstagande och etiskt beslutsfattande – vilket bygger förtroende hos våra intressenter och driver långsiktigt värdeskapande.”

Jacob Wallenberg
Styrelsens ordförande

Bolagsstyrning inom Investor



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

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

Ladda ner för utskrift ↓

Bolagsstämma
Investors årsstämma 2026 hålls den 7 maj på China Teatern i Stockholm, med möjlighet för aktieägare att även utöva sin rösträtt genom att rösta på förhand, s.k. poströstning. Årsstämman kan följas online. Varje röstberättigad aktieägare i Investor får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. A-aktier berättigar till en röst och B-aktier berättigar till en tiondels röst.

Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt bolagsordningen föranmälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde. På www.investorab.com finns dokument inför årsstämmor samt protokoll från årsstämmor.

Valberedning
I enlighet med den instruktion som antagits av Investors årsstämma ska ledamöterna i valberedningen bestå av de fyra röstmässigt största aktieägarna i Investor som önskar utse en ledamot. Därutöver ska styrelsens ordförande vara ledamot i valberedningen. Valberedningen ska utföra det som krävs av valberedningen enligt Koden. Instruktionen för valberedningen finns på www.investorab.com.

Valberedningens sammansättning uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. På www.investorab.com finns valberedningens dokument inför årsstämman.

Valberedning inför årsstämman 2026

Ledamöter	Utsedd av	31 december 2025, % av röster
Leif Johansson	Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande	50,2
Katarina Romberg	AMF Tjänstepension och AMF Fonder	7,5
Magnus Carlsson	SEB-Stiftelsen	3,5
Peder Hasslev	Alecta	3,1
Jacob Wallenberg	Styrelsens ordförande	

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

Vid årsstämman 2025 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2026. Auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg är sedan 2020 huvudansvarig för revisionen. Deloitte AB har varit bolagets revisor sedan 2013. Under 2022 genomfördes ett utförligt anbudsförfarande inför valet av revisor vid årsstämman 2023. För specifikation av ersättning till revisorer, se not 13, Arvode och kostnadsersättning till revisorer.

Styrelse
Styrelsen har det yttersta ansvaret för Investors organisation och förvaltning.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst 13 ledamöter samt högst fyra suppleanter.

Vid årsstämman 2025 valdes 13 ledamöter och inga suppleanter. Gunnar Brock lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2025 och Fred Wallenberg valdes in som ny ledamot i styrelsen. Vd är den enda ledamoten som är anställd i Investor.

Nyvalda styrelseledamöter genomgår en strukturerad introduktion avseende bolagets verksamhet och bolagsstyrning.

Valberedningen har tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Målsättningen är att åstadkomma en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald och bredd när det gäller bland annat kön, nationalitet, ålder och branscherfarenhet. Nuvarande styrelsesammansättning är resultatet av valberedningens arbete inför årsstämman 2025. Valberedningen anser att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning samt att den präglas av mångsidighet och bredd när det gäller ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Investor. Av de stämmovalda styrelseledamöterna som inte är anställda i Investor är sju män och fem kvinnor.

Styrelsesammansättningen uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är styrelseledamöter i bolag som ingår bland Investors innehav och får styrelsearvoden från dessa bolag. Det anses inte innebära att dessa ledamöter är beroende av Investor eller dess ledning. Investor är ett industriellt holdingbolag som via aktivt styrelsearbete i innehaven arbetar för att identifiera och driva värdeskapande aktiviteter. Styrelsearbetet i Investors innehav är själva kärnan i Investors engagerade ägarmodell. För Investor, där det centrala är att ha rätt styrelse i varje bolag, ligger det således i verksamhetens natur att personer från Investors styrelse och ledning har styrelseuppdrag i Investors innehav. För närmare presentation av styrelsen, se sidan 64 och www.investorab.com.

Styrelsens arbete
Under året har det hållits tolv styrelsemöten (varav 3 per capsulam). Ledamöternas närvaro presenteras på sidan 64. Sekreterare vid styrelsemötena har, med något undantag, varit Investors chefsjurist Petra Hedengran. Varje styrelsemöte har innefattat en punkt på agendan där styrelsen haft möjlighet till diskussion utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Styrelsen har under året bland annat behandlat förvärv av aktier i Atlas Copco, Ericsson och EQT AB, investeringar i EQT-fonder samt en saminvestering med EQT i FortNox, avyttring av aktier i SEB i syfte att bibehålla nuvarande ägarandel, finansieringsfrågor och andra strategiska frågor. Styrelsen beslutade även om en skärpning av hållbarhetsmålen för 2030 med särskilt fokus på utsläpp i Scope 3.

Styrelsen har fått såväl interna som externa presentationer av de finansiella marknaderna, bland annat med fokus på den globala ekonomins utveckling, hållbarhet såsom klimatförändringar och resurseffektivitet, och de snabba teknologiska framstegen, framför allt inom AI. Styrelsen har även diskuterat makroeffekter och konsekvenser av tullar, valutaeffekter och geopolitiska spänningar. Styrelsen har diskuterat utvecklingen samt utmaningar och möjligheter för branscher, marknader och enskilda bolag med särskild inriktning på Investors innehav och deras långsiktiga strategi.

Styrelsen har vidare diskuterat vikten av effektivitet och anpassningsförmåga samt betydelsen av kostnadseffektivitet och framtidssäkrande initiativ, såsom investeringar i innovation, automation, AI och den gröna omställningen, för att säkerställa portföljbolagens långsiktiga konkurrenskraft.

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

Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Ledningen har under året presenterat värdeskapandeplaner för de noterade bolagen, inklusive analyser beträffande innehavens verksamhet och utvecklingspotential inom respektive affärsområden. Dessa analyser har diskuterats och bedömts inom styrelsen såväl med avseende på enskilda bolag som i samband med övergripande strategidiskussioner.

Styrelsen har också haft en ingående diskussion kring den övergripande strategin för Investor vid sin årliga strategigenomgång.

Styrelsen har fått en presentation av ledningen för Patricia Industries om utvecklingen av detta affärsområde och dess portföljbolag, då bland annat Advanced Instruments förvärv av Nova Biomedical och huvudpunkterna i Patricia Industries värdeskapandeplaner för innehaven behandlats.

Redogörelser har också lämnats och diskuterats löpande i styrelsen beträffande Investors engagemang i EQT.

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

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

Styrelseutskott

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

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

Revisions- och riskutskottet bedömer effektiviteten i bolagets interna kontroll samt kvaliteten i den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen. Utskottet följer också upp finansiella strategier, riskexponering och affärsetik samt säkerställer effektiviteten i bolagets regelefterlevnad.

Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att följa upp, utvärdera och bereda riktlinjer för ersättning. Utskottet beslutar om ersättning till ledningsgruppen med undantag av vd för vilken styrelsen i sin helhet fastställer ersättningen.

Revisions- och riskutskott



Ledamöter[1]	Närvaro/ Antal möten
Grace Reksten Skaugen (Ordförande)	6/6
Magdalena Gerger	6/6
Sven Nyman	3/3
Jacob Wallenberg	6/6

[1] Gunnar Brock, tidigare ledamot i Revisions- och riskutskottet, lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2025. Sven Nyman är ledamot i Revisions- och riskutskottet från årsstämman 2025.

Fokusområden under 2025

- Respektive delårsrapport, delårsredogörelse samt bokslutskommuniké och årsredovisning har analyserats avseende fullständighet och riktighet.
- Redovisnings- och värderingsprinciper har utvärderats, inklusive estimerade marknadsvärden för Patricia Industries.
- Revisorns rapportering av granskningar har följts upp.
- Effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har följts upp.
- Risker för fel i den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen har utvärderats och rekommendationer till förbättringar har följts upp.
- Förvaltningskostnader, limiter, mandat och riskexponering har följts upp.
- Uppdateringar av koncernövergripande policyer har godkänts.
- Årets revisionsinsats har utvärderats.
- Den interna kontrollen och processen för hållbarhetsrapporteringen har följts upp liksom uppdateringen av den dubbla materialitetsanalysen.
- Fördjupat kunskapen om CSRD.

Ersättningsutskott



Ledamöter	Närvaro/ Antal möten[1]
Jacob Wallenberg (Ordförande)	4/4
Tom Johnstone, CBE	4/4
Hans Stråberg	4/4

[1] Per capsulam inte medräknat. Totalt antal möten: 6 (varav 2 per capsulam).

Fokusområden under 2025

- Ersättningsstrukturerna för personalen samt lönerevisionen för ledningsgruppen har utvärderats och godkänts.
- Vd:s ersättningsvillkor har utvärderats och bedömts, varefter styrelsen godkänt dessa.
- Strategiska personal- och ersättningsfrågor, inklusive kompetensutveckling, har diskuterats.
- Riktlinjer för ersättning samt pågående och under året avslutade program för långsiktig rörlig ersättning har följts upp och utvärderats.
- Tillämpning av riktlinjer för ersättning, som årsstämman fattat beslut om, har följts upp och utvärderats.
- Ett förslag till ersättningsrapport har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2026.
- Ett förslag till program för långsiktig rörlig ersättning, både för Investor och Patricia Industries, har utarbetats till styrelsen att läggas fram vid årsstämman 2026.

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

Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Utvärdering av styrelsen och vd
Styrelseordföranden initierar en gång per år en utvärdering av styrelsens och styrelseutskottens arbete. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen.

2025 års utvärdering har utförts med stöd av en extern tjänst för analys och sammanställning. Därutöver har styrelseordföranden haft enskild diskussion med respektive ledamot om årets styrelsearbete. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande redovisats för valberedningen.

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

Vd och ledningsgrupp
Styrelsen utser vd och fastställer en instruktion för vd:s arbete. Vd ansvarar för den dagliga verksamheten i Investor, till exempel investeringar i bolag och personal-, finans- och ekonomifrågor samt löpande kontakt med Investors intressenter. Vd säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut.

Vd har utsett en ledningsgrupp som stöd i arbetet med Investors verksamhet. Ledningsgruppen presenteras på sidan 66.

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

Funktionen Regelefterlevnad och etik stödjer Investors efterlevnad av lagar och regler, bland annat genom att tillhandahålla och utbilda organisationen i externa och interna regelverk, så som Uppförandekoden. Funktionen Regelefterlevnad och etik rapporterar till Revisions- och riskutskottet.

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

Ersättning
Arvode till styrelse
Styrelsearvodets totala värde fastställdes av årsstämman 2025 till 17 678 Tkr. En del av arvodet kan sedan stämman 2008 erhållas i form av syntetiska aktier. Fördelning av arvodet framgår av sidan 145 och not 12, Medarbetare och personalkostnader.

Styrelsen har under året ökat kravet på en styrelseledamots förväntade innehav av Investoraktier. Styrelsen har antagit en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett och ett halvt årsarvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, (tidigare ett årsarvode).

Styrelsearvode enligt beslut vid årsstämman 2025, kronor

Styrelseordförande[1)]	3 500 000
Vice ordförande[1)]	2 040 000
Ledamot[1)]	1 025 000
Ordförande Revisions- och riskutskott	515 000
Ledamot Revisions- och riskutskott	285 000
Ordförande Ersättningsutskott	248 000
Ledamot Ersättningsutskott	135 000

[1)] Styrelseledamöter som inte är anställda i Investor kan välja att erhålla del av styrelsearvodet (exklusive arvodet för utskottsarbete) i form av syntetiska aktier. Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning vid räkenskapsårets slut, se not 12, Medarbetare och personalkostnader.

Ersättning till ledningsgrupp
Vd:s totalersättning beslutas av styrelsen. Ersättningsfrågor rörande övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen. Investor har som policy att ledningsgruppen förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor med motsvarande marknadsvärde på minst en bruttoårslön för vd och minst en halv bruttoårslön för övriga medlemmar i ledningsgruppen.

Riktlinjer för ersättning till vd och andra medlemmar i ledningsgruppen antogs senast av årsstämman 2024 och gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år för beslut vid bolagsstämman. På sidan 68 och på www.investorab.com återfinns de senaste beslutade riktlinjerna för ersättning.

Styrelsen har upprättat en ersättningsrapport för framläggande vid årsstämman 2026 som beskriver hur riktlinjerna för ersättning, antagna av årsstämman, har implementerats under 2025. Ersättningsrapporten ger också information om ersättning till vd och en sammanfattning av Investors utestående program för långsiktig rörlig ersättning. Ersättningsrapporten återfinns på www.investorab.com.

Styrelsens förslag till program för långsiktig rörlig ersättning inför årsstämman 2026 överensstämmer huvudsakligen med de program som beslutades av årsstämman 2025. I not 12, Medarbetare och personalkostnader, samt i ersättningsrapporten respektive i stämmodokumentationen på www.investorab.com finns beskrivning av programmen för långsiktig rörlig ersättning.

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

Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende finansiell rapportering

Investors interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen är inriktad på att säkerställa effektiva och tillförlitliga kontroller vid redovisning av köp och försäljningar av värdepapper, korrekt värdering, korrekt finansiell data och hållbarhetsdata samt korrekt konsolidering av de rörelsedrivande dotterbolagen.

Ansvaret för effektiviteten i dotterbolagens interna kontrollstruktur, riskhantering, finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering ligger hos respektive styrelse och ledning. Patricia Industries styrelserepresentant i respektive dotterbolag tar informationen vidare för uppföljning av Patricia Industries styrelse och säkerställer att relevanta omständigheter i portföljbolagen, som skulle påverka Investors verksamhet och Investors externa rapportering, når Investors ledning och styrelse.

Denna beskrivning baseras på COSO-ramverket etablerat av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

Kontrollmiljö

En god kontrollmiljö bygger på tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll. Styrelsen har det övergripande ansvaret att upprätta en struktur för intern kontroll medan ansvaret för implementering och upprätthållande av en effektiv kontrollmiljö är delegerat till vd. Revisions- och riskutskottet utvärderar effektiviteten i den interna kontrollen.

För alla Investors affärsområden finns policyer, instruktioner och detaljerade processbeskrivningar. Dessa dokument anger vem som har ansvar för en specifik uppgift, mandat och befogenheter samt hur validering utförs. De viktigaste delarna av kontrollmiljön för den finansiella rapporteringen återfinns i Investors Finanshandbok, där redovisningsregler och rapporteringsrutiner finns dokumenterade.

Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov.

Riskbedömning

Riskbedömning är integrerat i de dagliga processerna. Årligen utvärderar finansavdelningen och dotterbolagen risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen och sätter åtgärdsplaner för att reducera identifierade risker. Fokus läggs på väsentliga resultat- och balansposter, som har högre risk beroende på volatilitet, komplexitet eller där effekterna av eventuella fel riskerar att bli stora då värdena i transaktionerna är betydande, men även risker för fel i hållbarhetsdatan bedöms.

Resultatet från riskanalysen 2025 har rapporterats till och diskuterats med Revisions- och riskutskottet.

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Under 2025 har mognaden av generella IT-kontroller utvärderats av extern part och Internrevisionen har under året utvärderat effektiviteten i nyckelkontroller i affärsprocesserna. Åtgärder till förbättringar har satts och implementering pågår.

Information och kommunikation

För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt, fullständig och levereras i rätt tid har Investor bland annat en kommunikationspolicy som tagits av styrelsen.

Dessutom finns interna instruktioner om informationssäkerhet och hur både den finansiella och icke-finansiella informationen ska kommuniceras mellan styrelse, ledning och övriga medarbetare samt från Patricia Industries till Investor.

Koncernens finansavdelning ansvarar för att säkerställa en likformig tillämpning av koncernens principer och instruktioner för den finansiella rapporteringen. Finansavdelningen identifierar och kommunicerar löpande förbättringsområden i den finansiella rapporteringen med samtliga inrapporterande dotterbolag.

Investor har ett etablerat visselblåsningssystem, som finns tillgänglig för alla medarbetare på intranätet och för externa intressenter på www.investorab.com. Vid behov kan det användas anonymt. Även dotterbolagen har etablerade visselblåsningssystem.

Uppföljning

Ledningen ansvarar för att löpande utvärdera och förbättra de interna kontrollerna för att säkerställa hög kvalitet och tillförlitlighet i processen för den finansiella rapporteringen. Styrelsen övervakar regelbundet att den interna kontrollmiljön fungerar effektivt och att nödvändiga uppföljningsrutiner finns för den finansiella rapporteringen.

Investors ekonomiska situation och strategi avseende den finansiella ställningen behandlas vid varje styrelsemöte, där styrelsen får utförliga rapporter avseende utvecklingen av verksamheten. Styrelsen går igenom samtliga delårsrapporter och årsredovisningen före publicering.

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

Revisions- och riskutskottet, ledningen samt Internrevisionen följer regelbundet upp rapporterade brister.

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

Ladda ner för utskrift ↓

Styrelse



Jacob Wallenberg

Ordförande, Ordförande RC, Medlem ARC

Invald: 1998 (Ordförande sedan 2005)

Född: 1956

Nationalitet: Svensk

Utbildning: B.Sc. Economics och M.B.A., Wharton School, University of Pennsylvania, Reservofficer, Flottan

Aktuella uppdrag: Ordförande Svenskt Näringsliv. Vice ordförande Ericsson, FAM, Patricia Industries, Wallenberg Investments. Ledamot Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tsinghua School of Economics Advisory board, Steering Committee European Round Table for Industry. Medlem IBLAC (Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council), IVA[9], ERT – Co-Chair Trade & Economic Security, Trilateral Commission

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Beroende till större aktieägare[5]

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 4 033 000
(varav ARC 285 000)
(varav RC 248 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 586 676
B aktier: 1 262 288
Syntetiska: 9 421



Marcus Wallenberg

Vice ordförande

Invald: 2012 (Vice ordförande sedan 2015)

Född: 1956

Nationalitet: Svensk

Utbildning: B.Sc. of Foreign Service, Georgetown University

Aktuella uppdrag: Ordförande FAM, Patricia Industries, Saab, SEB, Wallenberg Investments, IVA[9]. Vice ordförande Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, EQT AB. Ledamot AstraZeneca, Nineteen Private Capital AB

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Beroende till större aktieägare[5]

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 2 040 000

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



Christian Cederholm

Vd, Ledamot

Invald: 2024

Född: 1978

Nationalitet: Svensk

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

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

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Hi3G Scandinavia, Aleris, Advisory Committee to Nasdaq European Markets, Permobil, SignUp Software. Chef Patricia Industries, Chef Patricia Industries Norden. Investment Manager Investor

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Beroende till Investor och ledning[4]

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: –

Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 46 700
B aktier: 180 800



Katarina Berg

Ledamot

Invald: 2024

Född: 1968

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen i Personal- och arbetslivsfrågor, Lunds universitet

Aktuella uppdrag: Chief Human Resources Officer On. Ledamot HR theRealDeal, Personio, EFD (Elitfotboll Dam)

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Bonnier Ventures, House of Education, Nowa Kommunikation, Springtime. Advisory Board member Bambuser, ToppHälsa (Bonnier Tidskrifter), 4potentials, Chef. Chief Human Resources Officer och General Manager Sverige Spotify. Senior Vice President Head of HR & Communications Rusta. Head of HR, Baltic Banking Swedbank. Head of Group Organisational Development Swedbank. Vice President Human Resources Scandinavia Tre Skandinavien. Vice President HR Kanal 5. HO Group Organizational Development (HR) Preem

Närvaro styrelsemöten[1]: 8/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
Syntetiska: 3 392



Magdalena Gerger

Ledamot, Medlem ARC

Invald: 2014

Född: 1964

Nationalitet: Svensk

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

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

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 310 000
(varav ARC 285 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
B aktier: 17 600
Syntetiska: 10 297



Tom Johnstone, CBE

Ledamot, Medlem RC

Invald: 2010

Född: 1955

Nationalitet: Brittisk

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

Aktuella uppdrag: Ordförande Collegial, Combient, Wärtsilä. Medlem IVA[9]

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 160 000
(varav RC 135 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
Syntetiska: 10 297



Isabelle Kocher

Ledamot

Invald: 2021

Född: 1966

Nationalitet: Fransk

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

Aktuella uppdrag: Ordförande Blunomy. Ledamot EGIS, Le Cercle des Économistes

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Arkema, AXA, Engie, Suez. Vd Engie. Olika positioner inom Engiegruppen (tidigare GDF-Suez) inklusive Head of Strategy, Vd Lyonnaise des Eaux, CFO, COO. Olika positioner inom franska finansdepartementet, inklusive Industriell rådgivare till franska premiärministern

Närvaro styrelsemöten[1]: 8/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
Syntetiska: 10 297

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

Ladda ner för utskrift ↓



Sven Nyman

Ledamot, Medlem ARC

Invald: 2021

Född: 1959

Nationalitet: Svensk

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

Aktuella uppdrag: Ledamot Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse för allmännyttiga ändamål, Ferd Holding A/S (Norge), Handelshögskoleföreningen, Nobelstiftelsen

Arbetslivserfarenhet: Vice ordförande SEB. Ledamot Alecta, Consilio International, Diligentia, Gambro, OM. Grundare, vd och styrelseordförande RAM Rational Asset Management, RAM ONE. Grundare, vd och ledamot Arbitech, Lancelot Asset Management. Vice vd och olika positioner inom Investor

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 310 000 (varav ARC 285 000)

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



Mats Rahmström

Ledamot

Invald: 2024

Född: 1965

Nationalitet: Svensk

Utbildning: MBA, Henley Management College, Henley on Thames, England

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

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Beroende till Investor och ledning[6]

Beroende till större aktieägare[8]

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000

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



Grace Reksten Skaugen

Ledamot, Ordförande ARC

Invald: 2006

Född: 1953

Nationalitet: Norsk

Utbildning:M.B.A., BI Norwegian School of Management, Careers in Business Program, New York University, Ph.D., Laser Physics Imperial College of Science and Technology, London University and B.Sc., Honours, Physics, Imperial College of Science and Technology, London University

Aktuella uppdrag: Ordförande Orrön Energy. Medgrundare och ledamot Norwegian Institute of Directors. Ledamot PJT Partners. Förvaltare och hedersskattmästare International Institute for Strategic Studies

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 540 000 (varav ARC 515 000)

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



Hans Stråberg

Ledamot, Medlem RC

Invald: 2011

Född: 1957

Nationalitet: Svensk

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

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

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 160 000 (varav RC 135 000)

Aktieinnehav i Investor[3]:
B aktier: 53 200
Syntetiska: 10 297



Fred Wallenberg

Ledamot

Invald: 2025

Född: 1990

Nationalitet: Svensk

Utbildning: BBA, International Business, Georgetown University, MBA, IMD Business School, Lausanne

Aktuella uppdrag: Ledamot Navigare. Business Development and M&A Director Piab Group

Arbetslivserfarenhet: CFO och Investment Manager Navigare Ventures. Vice President Prorsum Capital. Associate Patricia Industries. Analytiker Brown Brothers Harriman. Intern Temasek Holdings.

Närvaro styrelsemöten[1]: 5/5

Beroende till Investor och ledning[7]

Beroende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000
Aktieinnehav i Investor[3]:
A aktier: 55 105
B aktier: 1 800
Syntetiska: 1 767



Sara Öhrvall

Ledamot

Invald: 2022

Född: 1971

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen, Internationell Ekonomi, Umeå universitet

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

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

Närvaro styrelsemöten[1]: 9/9

Oberoende till Investor och ledning

Oberoende till större aktieägare

Totalt styrelsearvode, kr[2]: 1 025 000

Aktieinnehav i Investor[3]:
B aktier: 792
Syntetiska: 7 951

Styrelse och övrig information per den 31 december 2025. Styrelseledamöter valda av årsstämman 2025. Gunnar Brock lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2025 och Fred Wallenberg valdes in som ny styrelseledamot.

1) Per capsulam ej medräknat.
2) Totalt värde av styrelsearvode inklusive syntetiska aktier och utdelning, se not 12. Medarbetare och personalkostnader.
3) Innehav i Investor AB anges per den 31 december 2025 och inkluderar partners, omyndiga barns och privata bolags innehav, i förekommande fall.
4) Verkställande direktör.
5) Ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.
6) Nyligen befattning som verkställande direktör för Atlas Copco.
7) Anställd i Piab Group.
8) Konsultavtal med FAM.
9) Kungl. Ingenjörsvetenskaps akademien.

ARC: Revisions- och riskutskott
RC: Ersättningsutskott

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

Ladda ner för utskrift ↓

Ledningsgrupp



Christian Cederholm

Vd och koncernchef

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2017 (Vd och koncernchef sedan 2024)

Anställd sedan: 2001

Född: 1978

Nationalitet: Svensk

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

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

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Hi3G Scandinavia, Aleris, Advisory Committee to Nasdaq European Markets, Permobil, SignUp Software. Ansvarig Patricia Industries, Ansvarig Patricia Industries Norden. Investment Manager Investor

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 46 700
B aktier: 180 800



Jenny Ashman Haquinius

Chief Financial Officer

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2024

Anställd sedan: 2015

Född: 1986

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot: Vectura, Steptura, Navigare Ventures

Arbetslivserfarenhet: Head of region Stockholm Vectura, Ledamot Grand Group. Principal Patricia Industries. Finansanalytiker Nordea

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
B aktier: 15 416



Petra Hedengran

General Counsel, Head of Corporate Governance and Investments in EQT

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2007

Anställd sedan: 2007

Född: 1964

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Jur.kand., Stockholms universitet

Aktuella uppdrag: Ledamot Electrolux, Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden, Institutet för Näringslivsforskning

Arbetslivserfarenhet: Ledamot Alecta, EQT Partners, Lindorff Group, Svenska Skeppshypotekskassan, Svensk Exportkredit, Allmänna Änke- och Pupillkassan. Partner och Head of Banking och Financing Group Advokatfirman Lindahl. Bolagsjurist respektive Chefsjurist ABB Financial Services, Nordic Region. Domarassistent Stockholms Tingsrätt. Associate Gunnar Lindhs Advokatbyrå

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



Jessica Häggström

Head of Human Resources

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2017

Anställd sedan: 2017

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

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

Aktuella uppdrag: Ledamot Min Stora Dag, EMBA Advisory Board Handelshögskolan i Stockholm, Teknikspråket, IVA[3]

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

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 5 600
B aktier: 5 236



Thomas Kidane

Co-Head of Patricia Industries

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2024

Anställd sedan: 2009

Född: 1986

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot Permobil, Piab Group

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

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 5 959
B aktier: 24 809

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

Ladda ner för utskrift ↓



Jacob Lund

Chief Communications & Sustainability Officer

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2023

Anställd sedan: 2023

Född: 1974

Nationalitet: Svensk, Norsk

Utbildning: Ex. Phil, studier i juridik och statsvetenskap, Oslo Universitet

Aktuella uppdrag:

Arbetslivserfarenhet: Olika positioner AstraZeneca Head of Global Media Relations, Head of Corporate Affairs Sweden, Nordics, Global Sustainability & Chair office AstraZeneca. Head of Media Practice Burson-Marsteller. Olika positioner Verdens Gang Nordic Correspondent, News Editor, Staff Journalist. Olika positioner NRK News Editor, Staff Reporter, News presenter. Ledamot Mentor Sweden, Swedish Institute for Quality (SiQ)

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 3 000
B aktier: 8 375



Daniel Nodhäll

Head of Listed Companies

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2015

Anställd sedan: 2002

Född: 1978

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Aktuella uppdrag: Ledamot Electrolux, Electrolux Professional, Husqvarna

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

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
A aktier: 7 500
B aktier: 72 500



Yuriy Prilutskiy

Co-Head of Patricia Industries

Medlem i ledningsgruppen sedan: 2024

Anställd sedan: 2010

Född: 1985

Nationalitet: Amerikan

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

Aktuella uppdrag: Ledamot Laborie, Nova Biomedical, Sarnova

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

Aktieinnehav i Investor[1,2]:
B aktier: 96 609

Ledningsgruppens möten under året

Under 2025 höll Executive Leadership Team 18 schemalagda möten. Dessa tillfällen omfattade centrala affärsuppdateringar och medarbetarrelaterade frågor. Flera möten fokuserade också på strategi och värderingar, vilka båda har uppdaterats. Teamet lade dessutom stor vikt vid att stärka konkurrenskraften genom att främja innovation och integrera ny teknik, särskilt AI. Hållbarhet fortsatte att vara ett prioriterat område, med diskussioner om bland annat ytterligare integration för att driva affärsvärde, planer för klimatriskomställning, uppdaterade mål samt sessioner om det externa landskapet.

Arbetet med riskhantering, inklusive genomgångar av cybersäkerhet, genomfördes för att identifiera potentiella hot och utveckla proaktiva strategier.

Avslutningsvis genomfördes en årlig översyn av policys och instruktioner för att säkerställa att de är i linje med bolagets strategiska mål och hålls aktuella.

Ett av mötena hölls på kontoret i New York, där teamet gjorde en fördjupning i Patricias Nordamerikaverksamhet och den amerikanska marknaden i stort. Teamet deltog även i styrelsens resa till Japan, som syftade till att fördjupa förståelsen för landets växande betydelse som en betydande marknad i en turbulent global miljö.

1) Innehav i Investor AB anges per den 31 december 2025 och inkluderar partners, omyndiga barns och privata bolags innehav, i förekommande fall.
2) Ledningens innehav i aktier och relaterade instrument framgår av not 12, Medarbetare och personalkostnader.
3) Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien.

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

Ladda ner för utskrift ↓

Riktlinjer för ersättning

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, senast antagna av årsstämman 2024.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen
Dessa riktlinjer omfattar verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, vilket gäller programmen för långsiktig rörlig ersättning.

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

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

I Investor har inrättats program för långsiktig rörlig ersättning. Programmen beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För alla medarbetare inom Investor finns en Aktiesparplan och för Innehavare av Affärskritiska roller (inklusive ledningsgruppen) en Prestationsplan. Prestationskravet för Prestationsplanen avser Investoraktiens totalavkastning under en treårsperiod vilket bedöms ge en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Medarbetare inom Patricia Industries har separata program för långsiktig rörlig ersättning och omfattas inte av Investors program för långsiktig rörlig ersättning. Prestationskraven inom Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning är relaterade till värdeutvecklingen för Patricia Industries portfölj, vilket ger exponering mot värdeuppgångar och värdenedgångar i befintliga och framtida investeringar inom Patricia Industries. Därmed finns en tydlig koppling till Investors affärsmodell och därmed till aktieägarnas långsiktiga värdeutveckling. Både Investors och Patricia Industries program uppställer krav på egen investering i Investoraktier och en treårig innehavstid. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se www.investorab.com.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ladda ner för utskrift ↓

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

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

Ersättning och anställningsvillkor för medarbetare
Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har ersättning och anställningsvillkor för bolagets medarbetare beaktats genom att uppgifter om medarbetares totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av Ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan verkställande direktörens och andra medlemmar i ledningsgruppens ersättning och övriga medarbetares ersättning redovisas i ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna
Styrelsen har inrättat ett Ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen, tillämpningen av ersättningsriktlinjer samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Investor. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Investor och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra medlemmar i ledningsgruppen, i den mån de berörs av frågorna.

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

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

Ladda ner för utskrift ↓

Allmän information 71
Miljö 80
Socialt 97
Styrning 109
Appendix 112
ESRS index 113

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Hållbarhets-rapport

Allmän information

Strategi och affärsmodell

Investor är en långsiktig ägare av portföljbolag i olika branscher, bland annat sjukvårdsprodukter, industri, teknik, finanstjänster och fastigheter. Vi har tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Vi köper för att utveckla, inte för att sälja, med ambitionen att varje bolag ska prestera bättre än sina konkurrenter. Som det framgår av vårt syfte är det centralt för oss med hållbara verksamheter för att vi ska kunna nå vårt övergripande mål om en attraktiv totalavkastning för våra aktieägare.

Investors hållbarhetsarbete utgår från väsentlighet, och de viktigaste områdena ur ett styrningsperspektiv har identifierats baserat på vår påverkan – både som företag och som ägare. Vi har påverkan genom vårt engagerade ägande, vår styrelserepresentation och genom de arbetstillfällen, innovationer, produkter och tjänster som våra företag bidrar med. Vår affärsmodell och strategi presenteras mer i detalj på sidorna 15–23.

Vårt åtagande beskrivs ytterligare i *Vår syn på hållbarhet – Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande*, som finns tillgänglig på vår hemsida. Policyn innebär att våra portföljbolag ska arbeta med de hållbarhetsfrågor som är väsentliga för dem enligt deras egen dubbla väsentlighetsanalys (DMA), till exempel genom tydliga riktlinjer, konkreta åtgärder och uppsatta mål.

Hållbarhetsrapporteringen omfattar Investor-koncernen. Mer information finns i avsnittet *Grund för rapportens upprättande* på sidan 79. Rapporteringen bygger på Investor och våra dotterbolag, medan våra Övriga innehav betraktas som en del av vår värdekedja. Fyra kategorier används genomgående i hållbarhetsrapporteringen:

1. **Dotterbolag** – Onoterade bolag inom Patricia Industries inklusive två av våra ”Finansiella investeringar”, Affibody och Platform24. Kategorin inkluderar alla operativa bolag som Investor konsoliderar i den finansiella redovisningen.
2. **Koncernen** – Investor AB och de bolag som ingår i kategorin dotterbolag.
3. **Övriga innehav** – Portföljbolagen inom affärsområdet Noterade Bolag, EQT AB och Tre Skandinavien. Bolagens hållbarhetsrapporter finns tillgängliga på deras respektive hemsidor.
4. **Portföljbolag** – Våra dotterbolag och Övriga innehav, exklusive ”Finansiella investeringar”.

En lista över vilka bolag som ingår i respektive kategori finns på sidan 112.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
  - Miljö
  - Socialt
  - Styrning
  - Appendix
  - ESRS index

Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Värdekedja

Koncernen, som omfattar Investor och dotterbolagen, är verksam på globala marknader med betydande närvaro i Europa, Nordamerika och Asien. Produkter och tjänster, liksom marknader och kundgrupper, skiljer sig mellan våra dotterbolag.[1] Information om koncernens medarbetare finns i kapitlet *Den egna arbetskraften* på sidorna 97–104.

Investor AB

Investors värdekedja uppströms består främst av leverantörer av professionella tjänster, såsom konsulter. Den egna verksamheten omfattar 101 medarbetare baserade i Stockholm, Amsterdam och New York. Eftersom vi inte själva erbjuder produkter eller tjänster interagerar vi inte med konsumenter eller slutanvändare i en traditionell mening. Genom aktivt ägande stöttar vi våra portföljbolag i att utveckla verksamheter i världsklass och därigenom skapa värde för deras kunder, samhället och våra aktieägare.

Dotterbolag

Dotterbolagen verkar inom hälsovårdsprodukter, life science, fastigheter samt grip- och förflyttningslösningar. De är beroende av ett brett nätverk av globala, direkta och indirekta leverantörer för att säkerställa tillgång till insatsvaror såsom gummi, elektriska komponenter, metaller, tjänster och byggnation. Deras centrala erbjudanden omfattar engångsprodukter för sjukvård, mobilitets- och hjälpmedelsteknik, akutvårdsprodukter, analytisk och diagnostisk utrustning, industriella automationssystem samt fastighetsutveckling. Dotterbolagens produkter bidrar direkt eller indirekt till positiv påverkan på konsumenter och slutanvändare, exempelvis genom förbättrad hälsovård, ökad social inkludering och ergonomiskt hållbara lösningar.

Övriga innehav

Inom hållbarhetsredovisningen beaktas våra Övriga innehav som en del av vår värdekedja, läs mer på sidan 76.

Koncernens värdekedja

Leverantörer av professionella tjänster → **investor** ← Övriga innehav: Noterade Bolag, EQT AB och Tre Skandinavien

Dotterbolag

Uppströms



Indirekta leverantörer Inklusive inköp av råmaterial och komponenter

Direktleverantörer Inklusive inköp och produktion av insatsvaror, resurser och tjänster

Egen verksamhet



Intern tillverkning och montering

Koncernfunktioner och medarbetare

Egna laboratorier och klinisk utveckling

Nedströms



Distributörer och leverantörer nedströms Inklusive outsourcing av lager, distribution och logistik

Kunder Inklusive sjukhus, vårdgivare, akutsjukvårds-leverantörer, laboratorier, tillverknings- och logistikföretag

Slutanvändare Inklusive patienter, vårdpersonal, personer med rörelsehinder, hyresgäster, ingenjörer och produktions-operatörer

Avfallshantering

[1] På grund av koncernens diversifierade struktur fastställs väsentliga produkter och tjänster samt marknader och kundgrupper av respektive dotterbolag, snarare än på koncernnivå.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
  - Miljö
  - Socialt
  - Styrning
  - Appendix
  - ESRS index

Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Hållbarhetsmål

Den största delen av Investors påverkan sker via portföljbolagen, genom sysselsättning, innovationer och de produkter och tjänster som våra bolag erbjuder.

Givet portföljbolagens verksamhet i olika branscher och deras globala värdekedjor är vårt fokus att stödja dem i arbetet med att minska sina växthusgasutsläpp och utveckla lösningar som bidrar till att motverka klimatförändringarna. Prioriterade åtgärder för att reducera utsläpp i värdekedjan omfattar bland annat produktdesign, materialval, cirkularitet och arbete i leverantörsledet för att förbättra materialval, processer och utsläpp.

Efter att vårt portföljmål för scope 1 och 2 uppnåddes beslutade Investors styrelse om mindre justeringar av bolagets 2030-mål, dels för att spegla våra framsteg, dels för att stärka vår fortsatta ambition.

I linje med vårt mål att generera en attraktiv totalavkastning till våra aktieägare, genom effektiva och hållbara verksamheter, ansvarar varje portföljbolag för att fastställa sina egna hållbarhetsmål. De ska vara relevanta för deras väsentliga hållbarhetsfrågor, betydande produkter och tjänster, kundkategorier, geografiska områden och relationer med intressenter.

Hållbarhetsmål för 2030

Klimat och cirkularitet

Investor AB
Investor ska nå nettonollutsläpp för scope 1 och 2 jämfört med 2016

Portfölj[1)]
- 80% minskning av portföljens scope 1- och 2-utsläpp jämfört med 2016
- 100% av portföljbolagen har strategiska mål för scope 3
- 100% av portföljbolagen har strategiska mål för cirkularitet

Mer information relaterad till klimat och cirkularitet finns på sidorna 80–96.

Mångfald och inkludering

Investor AB
Upp till 60% representation av samma kön i Investors ledningsgrupp

Portfölj[1)]
- Upp till 60% representation av samma kön i portföljbolagens styrelser
- Upp till 60% representation av samma kön i portföljbolagens koncernledningar
- 100% av portföljbolagen mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna

Mer information relaterad till mångfald och inkludering finns på sidorna 97–104.

Affärsetik och styrning

Investor AB
Grunden i vår ägarmodell

Portfölj[1)]
- 100% av portföljbolagen följer Investors förväntningar på ansvarsfullt företagande, såsom de anges i Policyn för ansvarsfullt ägande och investeringar

Mer information relaterad till affärsetik och styrning finns på sidorna 109–111.

[1)] Definierat på sidan 71. Finansiella investeringar är exkluderade på grund av deras storlek och odefinierade investeringshorisont.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
- Miljö
- Socialt
- Styrning
- Appendix
- ESRS index

Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Hållbarhetsstyrning

Styrelsens roll och ansvar

Investors styrelseledamöter väljs årligen av årsstämman. Valberedningen lägger fram ett förslag på styrelseledamöter för val på årsstämman. Valberedningen har i sitt arbete diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, bland annat vad gäller kompetens och erfarenhet i förhållande till bolagets affärsverksamhet, strategi och inriktning framåt. Valberedningen anser att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning med erfarenheter och den kompetens som krävs för Investors verksamhet och sektorer.

Styrelsen består av 13 ledamöter, inklusive VD, och utgörs av 8 (8) män och 5 (5) kvinnor. Bland de styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget är 83 procent oberoende i förhållande till bolaget och ledningen och 67 procent är oberoende i förhållande till större aktieägare. Det finns inga arbetstagarrepresentanter i styrelsen.

Mer information om Investors styrelse finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58–65.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Investors organisation och förvaltning, inklusive den övergripande strategin där hållbarhet ingår. Styrelsen beaktar resultatet från den årliga riskbedömningen och dubbla väsentlighetsanalysen (DMA) vid översyn av Investors strategi.

Styrelsen har antagit ett policyramverk som omfattar principer för ansvarsfullt ägande och affärsetik, inklusive Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande. Policyerna uppdateras och godkänns årligen. Styrelsen skriver under årsredovisningen, inklusive hållbarhetsinformationen.

Medlemmarna i ledningsgruppen rapporterar till styrelsen om hantering av påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) samt andra relevanta frågor. Styrelsen uppdateras årligen, och vid behov, om arbetet inom Investors hållbarhetsfokusområden och mål samt portföljbolagens utveckling inom hållbarhet. Styrelsen har också tillgång till intern hållbarhetsexpertis. Investors Chief Communications and Sustainability Officer och bolagets Head of Sustainability tillhandahåller information till styrelsen regelbundet under året. Under 2025 hölls tre uppdateringar. Investors chefsjurist, Head of Compliance and Ethics och Head of Internal Audit tillhandahåller information till styrelsen om bland annat affärsetik vid flera tillfällen varje år. Styrelsen deltar i hållbarhetsrelaterade sessioner som hålls av externa experter. Vidare fick Revisions- och riskutskottet en fördjupad utbildning om European Sustainability Reporting Standards (ESRS) under 2025.

Ledningsgruppens roll och ansvar

Investors vd ansvarar för den dagliga verksamheten samt implementeringen av styrelsens beslut, inklusive hållbarhetsfrågor. Ledningsgruppen, där Chief Communications and Sustainability Officer ingår, fattar beslut om utveckling och genomförande av hållbarhetsstrategin samt granskar mål och nyckeltal. Vid översyn av Investors strategi beaktar ledningsgruppen resultatet från den årliga riskbedömningen och väsentlighetsanalysen.

Varje medlem i Investors ledningsgrupp beskrivs i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 66–67.

Ledningsgruppen besitter hållbarhetskompetens och har tillgång till både intern och extern expertis. Under 2025 behandlades ett brett spektrum av hållbarhetsfrågor, inklusive risker, uppdateringar kring portföljbolagens hållbarhetsarbete, klimatscenarioanalyser och regulatoriska uppdateringar däribland Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Cheferna för Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT ansvarar för att integrera hållbarhet i investerings- och ägarstrategierna, från screening och due diligence till ägande. Investeringsorganisationen har under året genomfört dialoger med portföljbolagen om hållbarhetsfrågor med stöd från Investors hållbarhetsteam. Investor genomför hållbarhetsutbildningar för medarbetare årligen.

Incitamentsprogram

Vi ser hållbarhet som en central drivkraft för värdeskapande och ett viktigt fokus i Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen. Incitamentsprogrammen och ersättningsprinciperna som gäller för Investors ledningsgrupp är dock inte direkt kopplade till hållbarhetsfrågor. Information om styrelsearvode återfinns i not 12, Medarbetare och personalkostnader. Arvodet är inte kopplat till hållbarhet.

Styrning av dotterbolag

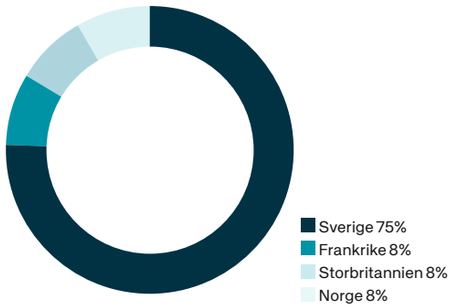
Investor har tydliga förväntningar på att dotterbolagen ska bedriva sin verksamhet på ett ansvarsfullt och etiskt sätt för att säkerställa deras långsiktiga konkurrenskraft. Förväntningar beskrivs i vår Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande.

Styrelsen i respektive dotterbolag ansvarar för organisation och förvaltning, inklusive att fastställa och följa upp strategier där hållbarhet ingår. Dotterbolagens ledningsgrupper ansvarar för att implementera strategin och driva verksamheten, inklusive arbetet med hållbarhetsrelaterade IRO:er. De ansvarar även för att fastställa och följa upp relevanta hållbarhetsmål samt rapportera utvecklingen till Investor.

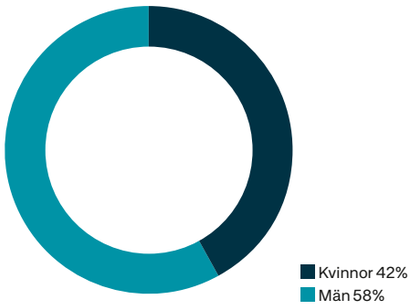
Dotterbolagens styrelser fastställer ersättningsprinciper, inklusive relevanta incitamentsprogram, för respektive bolag. 6 av 11 dotterbolag har integrerat hållbarhetsrelaterad prestation i sina incitamentsprogram för sina ledningsgrupper under 2025. Omfattningen och hållbarhetsfrågorna som inkluderas varierar mellan bolagen. Exempelvis omfattar dessa områden minskning av koldioxidutsläpp och cybersäkerhet.

Investor ABs styrelsesammansättning per den 31 december 2025, exklusive anställda ledamöter (vd)

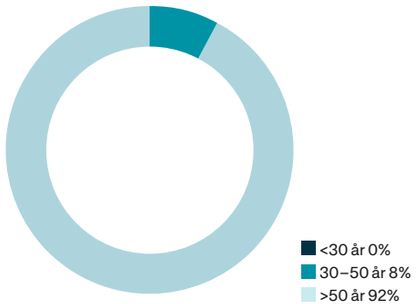
Nationalitet



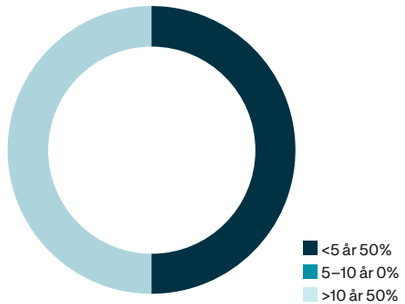
Kön



Ålder



Tid i styrelsen



Ytterligare information om mångfald, kvalifikationer och erfarenheter finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58–69.

Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering

Investor AB

Investor har ett affärsdrivet förhållningssätt till hållbarhetsarbetet då vi ser det som en förutsättning för att framtidssäkra våra portföljbolag. Det innebär att hållbarhetsarbetet och rapporteringen är integrerade i alla processer. Vår interna kontroll över hållbarhetsrapporteringen fokuserar på att säkerställa effektiva och tillförlitliga kontroller av analysen av IRO:er som är väsentliga för koncernen, liksom en komplett och korrekt rapportering av hållbarhetsdata.

Kontrollmiljö för hållbarhetsrapportering

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

Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande, instruktioner och detaljerade processbeskrivningar anger ansvarsområden, mandat och befogenheter för riskbedömningar och rapportering av hållbarhetsdata samt beskriver hur validering ska genomföras. Investors Finanshandbok dokumenterar processer och kontroller för hållbarhetsrapporteringen.

Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov. Processer och kontroller för rapportering enligt ESRS har vidareutvecklats och införts under 2025.

Riskbedömning

Finansavdelningen och dotterbolagen genomför årligen en bedömning av riskerna för väsentliga fel i den externa rapporteringen, inklusive hållbarhetsrapporteringen. De identifierade väsentliga riskerna sammanställs i en koncernövergripande riskkarta, där både sannolikhet och finansiell påverkan beaktas. Riskerna omfattar exempelvis fel i rapporterad data och kompetensbrister. Åtgärdsplaner fastställs för att hantera och minska de identifierade riskerna. Resultatet från analysen av risker kopplade till fel i den externa rapporteringen har rapporterats till och diskuterats med Revisions- och riskutskottet.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att hållbarhetsrapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild finns kontrollaktiviteter på plats som involverar alla nivåer av organisationen – från styrelse och företagsledning till övriga medarbetare. Styrelsen säkerställer kontrollmiljön och Investor ställer motsvarande rapporteringskrav på dotterbolagen.

Kontrollen av hållbarhetsdata omfattar bland annat godkännandeprocesser enligt fyraögonprincipen (granskning av minst två personer), datavalidering samt verifiering och avstämning med externa parter. Dotterbolagens hållbarhetsdata analyseras och konsolideras av medarbetare på Investor specialiserade på hållbarhetsrapportering.

Uppföljning

För att säkerställa effektivitet, testas och valideras processerna och kontrollerna återkommande av finans- och hållbarhetsteamen samt genom Investors interna granskningsprocess. Både styrelsen och ledningsgruppen ställer krav på uppföljning av effektiviteten i bolagets interna kontroll för att säkerställa kvaliteten i hållbarhetsrapporteringsprocesserna. Revisions- och riskutskottet fyller en viktig funktion i att säkerställa och följa upp kontrollaktiviteter för väsentliga riskområden i processerna för hållbarhetsrapporteringen och redovisar regelbundet utskottsarbetet till styrelsen. Revisions- och riskutskottet, ledningen samt Internrevisionen följer regelbundet upp rapporterade brister.

Dotterbolag

Styrelsen och ledningsgruppen för respektive dotterbolag ansvarar för att uppfylla Investors förväntningar avseende intern kontroll. Det innebär att säkerställa att dotterbolagets interna kontrollstrukturer, riskhantering och rapportering av hållbarhetsdata håller samma kvalitet som Investors interna kontroll.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
  - Miljö
  - Socialt
  - Styrning
  - Appendix
  - ESRS index

Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Dubbel väsentlighetsanalys

Under 2023 och i början av 2024 genomförde Investor sin första dubbla väsentlighetsanalys (DMA). DMA:n utvärderas årligen. De väsentliga påverkan, riskerna och möjligheterna (IRO:er) har inte förändrats jämfört med föregående rapporteringsperiod.

Process

Varje dotterbolag ansvarar för sin egen DMA, som årligen ska granskas och rapporteras till Investor. Investor och dotterbolagens analyser av IRO:erna har följt fem övergripande steg:

1. **Definiera hållbarhetsfrågor**
   Analysens omfattning baserades på ramverk för hållbarhetsrapportering och kompletterades med branschjämförelser. Hållbarhetsfrågor som täcks i ESRS användes som grund och kompletterades med företagens egna frågor.

2. **Kartläggning av IRO:er**
   Kartläggningar av varje bolags verksamhet och värdekedja genomfördes för att identifiera faktiska och potentiella IRO:er. Kartläggningen omfattade bolagens aktiviteter, affärsrelationer och de geografier där verksamhet bedrivs, liksom där leverantörer och kunder finns. Branschjämförelser och intressentdialoger gav ytterligare insikter som stärkte förståelsen av de identifierade IRO:erna och deras bedömning. Relevanta delar av processerna för tillbörlig aktsamhet (due diligence) beaktades där relevant. Identifieringsprocessen tog hänsyn till om IRO:n uppstod till följd av den egna verksamheten eller genom affärsrelationer, samt till dess påverkan och beroenden. Analysen identifierade även risker och möjligheter som följer av dessa påverkan och beroenden. Dessa risker och möjligheter inkluderades i IRO-kartläggningen för vidare bedömning. Inom vissa områden krävdes djupgående analyser:
   - **Klimatförändring** – Investor och dotterbolagen granskar och rapporterar årligen scope 1-, 2- och 3-utsläpp i enlighet med GHG-protokollet. Under 2025 genomförde dotterbolagen klimatscenarioanalyser som inkluderade klimatrelaterade fysiska risker med fokus på den egna verksamheten, samt omställningsrisker och möjligheter i hela värdekedjan. Mer information finns under *E1 Klimatförändringar* på sidorna 80–89.
   - **Förorening** – Majoriteten av dotterbolagen verkar i branscher där föroreningsrisker är reglerade och tillämpar därför anpassade processer för att bedöma dessa IRO:er. Även om området inte bedömts som väsentligt på koncernnivå följer dotterbolagen upp och hanterar relevanta eller väsentliga ämnen som inger betänkligheter och mycket stora betänkligheter.
   - **Vatten- och marina resurser** – IRO:er bedömdes genom granskning av tillgångar och aktiviteter kopplade till dotterbolagens egna verksamheter, med stöd av interna mått och externa granskningsverktyg för att analysera vattenanvändning och identifiera verksamheter i områden med hög belastning på vattenresurser. Området är inte väsentligt på koncernnivå, men dotterbolagen övervakar vattenrelaterade frågor där det är relevant.
   - **Biologisk mångfald och ekosystem** – Även om området inte är väsentligt på koncernnivå är biologisk mångfald betydelsefull för vissa portföljbolag på grund av branschspecifika kopplingar, råmaterialanvändning och lokala verksamhetsförhållanden. Under året genomfördes en koncernövergripande analys. Resultatet integrerades i dotterbolagens DMA tillsammans med ytterligare insikter inom området.
   - **Resursanvändning och cirkulär ekonomi** – Dotterbolagen bedömde IRO:er genom att granska tillgångar i form av anläggningar och aktiviteter i hela värdekedjan med hjälp av bland annat utvärderingar av nyckeltal och input från intressenter. Klimatscenarioanalyserna som genomfördes under året identifierade risker och möjligheter kopplade till omställningen mot en mer cirkulär ekonomi, i jämförelse med att bibehålla nuvarande affärsmodell. Arbetet befinner sig fortsatt i ett tidigt skede och dotterbolagen utvecklar löpande sin kompetens och sina processer inom området.
   - **Ansvarsfullt företagande** – Affärsetik och god styrning är grundläggande för vår ägarmodell och vägleder både Investors arbetssätt och våra förväntningar på dotterbolagen. De affärsetiska frågorna som bedömdes i DMA:n identifierades genom interna och externa dialoger, intervjuer, insikter från vårt program för styrning, risk och regelefterlevnad (GRC) samt information från visselblåsningskanaler.

3. **Analys**
   Varje IRO bedömdes. Negativ påverkan bedömdes utifrån allvarlighetsgrad, med beaktande av omfattning, skala och återställbarhet, medan positiv påverkan bedömdes utifrån skala och omfattning. Dessutom bedömdes sannolikheten av varje potentiell påverkan.
   Risker och möjligheter identifierades och bedömdes på samma sätt som i ERM-processen, med hänsyn till både sannolikhet och finansiella effekternas potentiella omfattning. Hållbarhetsrisker inkluderas i ERM-processen, se sidorna 55–57 för mer information. Hållbarhetsrelaterade möjligheter är en del av den övergripande styrningsprocessen och beaktas i analyser och planering kopplad till portföljbolagens värdeskapandeplaner. Investor och alla dotterbolag fastställde sina tröskelvärden för påverkans- och finansiell väsentlighet.

4. **Validering**
   Preliminära resultat granskades av interna ämnesexperter och representanter för att validera resultaten. Externa intressenter involverades av bolagen. För Investor har experter inom relevanta vetenskapliga områden bidragit med information för att validera ämnesexpertis.

5. **Granskning och godkännande**
   Resultaten har granskats och godkänts av ledningsgruppen och styrelsen för respektive bolag och Investor.

Konsolidering och tröskelvärden

Processen för att konsolidera portföljresultaten genomfördes i tre huvudsteg:

1. Dotterbolagen kategoriserades utifrån storlek och grad av påverkan för att säkerställa att portföljens samlade exponering återspeglades på ett representativt sätt. En fråga bedöms väsentlig när den överstiger tröskelvärdet, vilket motsvarar minst 50 procent av den totala portföljexponeringen. Samma metod tillämpades för både påverkans- och finansiell väsentlighet.
2. De väsentliga frågor som identifierats av en majoritet av dotterbolagen granskades och konsoliderades på koncernnivå. I detta steg tillämpades ett tröskelvärde om minst 50 procent av dotterbolagen.
3. En slutlig kvalitativ utvärdering gjordes för att säkerställa att kritiska frågor inkluderades och att det slutliga resultatet speglar portföljen på ett relevant och representativt sätt.

Metoden för att konsolidera resultatet kommer att ses över årligen för att säkerställa att den återspeglar portföljen och är i linje med praxis. De IRO:er som identifierades i Investors analys integrerades även i koncernens analys. Inga nya IRO:er framkom som påverkade koncernens övergripande resultat. Investors Övriga innehav, definierat på sidan 71, har genomfört egna analyser som redovisas i respektive bolags årsredovisningar för 2024. Resultaten integrerades i Investors DMA-process och bekräftade de befintliga DMA-resultaten från dotterbolagens konsolidering.

Väsentliga frågor

De konsoliderade resultaten från dotterbolagen och Övriga innehav, tillsammans med Investors resultat, utgör Investorkoncernens DMA-resultat. Totalt identifierades 18 väsentliga frågor på koncernnivå, som omfattade frågor inom miljö, socialt ansvar och styrning. En sammanfattning av de väsentliga IRO:erna presenteras i tabellen på nästa sida. Detaljerade beskrivningar av de väsentliga IRO:erna och de riskreducerande åtgärder som finns på plats, inklusive relevanta policyer, åtgärder och mål, beskrivs i varje tematiskt avsnitt i hållbarhetsrapporten. Ytterligare information finns i dotterbolagens egna hållbarhetsrapporter. 6 bolag har rapporter tillgängliga på sin hemsida.

En bedömning av vilka ESRS-datapunkter som är väsentliga på koncernnivå genomfördes utifrån resultaten från DMA:n. En sammanställning av de upplysningskrav som omfattas av hållbarhetsrapporten, var de beskrivs samt vilka datapunkter som härrör från annan EU lagstiftning, finns i Appendix på sidorna 113–117. Samtliga väsentliga IRO:er omfattas av ESRS-upplysningskraven.

Nuvarande finansiella effekter redovisas i not 4, Övriga risker och möjligheter i de finansiella rapporterna. Under 2025 beräknades inga ytterligare faktiska eller potentiella finansiella effekter. En resiliensanalys av Investors affärsmodell genomfördes med fokus på *E1 Klimatförändringar*. Ett arbete har initierats för att undersöka hur vi gör det för de andra väsentliga områdena. Mer information om den klimatrelaterade resiliensanalysen finns på sidan 82.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
  Miljö
  Socialt
  Styrning
  Appendix
  ESRS index

Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Dubbel väsentlighetsanalys (DMA), forts.

		Påverkans-väsentlighet	Finansiell väsentlighet	Beskrivning	Värdekedjan			Tidshorisont		
					Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort (<1 år)	Medel (1–5 år)	Lång (>5 år)
E1 Klimat-förändringar	Anpassning till klimatförändringar		●	Efterfrågan på hållbara lösningar			●	●	●	●
			●	Klimatrelaterade fysiska risker och övergångsrisker	●	●	●		●	●
	Begränsning av klimatförändringar	●		Koldioxidutsläpp	●	●	●	●	●	●
			●	Marknads- och regelverksförändring	●	●	●		●	●
	Energi	●		Energianvändning	●	●	●	●	●	●
			●	Energikostnader och tillgänglighet	●	●	●	●	●	●
E5 Resurs-användning och cirkulär ekonomi	Resursinflöden	●		Materialanvändning och resursutarmning	●	●		●	●	●
			●	Efterfrågan på kritiska material och risk för produktbrist	●				●	●
	Resursutflöden	●		Engångsprodukter och icke-återvinningsbara produkter		●	●	●	●	●
	Avfall	●		Avfall som genereras i verksamheten och vid slutet av produktens livscykel	●	●	●	●	●	●
S1 Den egna arbetskraften	Arbetsvillkor	●		Arbetsförhållanden, hälsa och säkerhet		●		●	●	●
			●	Behålla talanger		●		●	●	●
	Likabehandling och lika möjligheter	●		Rättvis och likvärdig behandling		●		●	●	●
S2 Arbets-tagare i värdekedjan	Arbetsvillkor	●		Arbetsförhållanden, hälsa och säkerhet	●			●	●	●
	Likabehandling och lika möjligheter	●		Rättvis och likvärdig behandling	●			●	●	●
	Andra arbetsrelaterade rättigheter	●		Arbetsrättsliga standarder och arbetsvillkor	●			●	●	●
S4 Konsu-menter och slutanvändare	Informationsrelaterad påverkan på konsumenter och/eller slutanvändare		●	Integritet och personuppgiftsincidenter		●	●	●	●	●
	Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare	●		Lösningar för hälsa och säkerhet			●	●	●	●
		●		Produktrelaterade olyckor			●	●		
	Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare	●		Konsumenters/slutanvändares självständighet och inkludering			●	●	●	●
G1 Ansvarsfullt företagande	Företagskultur		●	Företagskultur och affärsetik		●		●	●	●
	Skydd för visselblåsare	●		Förtroende och skydd för visselblåsare	●	●	●	●	●	●
	Hantering av leverantörsrelationer		●	Leverantörsrelationer och beroenden	●			●	●	●
	Korruption och mutor		●	Risker relaterade till korruption och mutor	●	●	●	●	●	●

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
  - Miljö
  - Socialt
  - Styrning
  - Appendix
  - ESRS index

Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Intressentdialog

Investor följer kontinuerligt sina IRO:er avseende miljö, socialt ansvar och styrning för att säkerställa att de viktigaste frågorna för våra intressenter adresseras.

Prioriterade intressentgrupper har identifierats baserat på deras potentiella påverkan på och från Investors verksamhet. Dessa grupper omfattar medarbetare, investerare, analytiker, aktieägare, portföljbolag och leverantörer. Investor har inte konsumenter eller slutanvändare i traditionell mening; däremot är dessa grupper betydelsefulla intressenter för våra dotterbolag.

Intressentdialoger genomförs löpande inom koncernen och anpassas efter varje bolags verksamhet och relationer till sina intressenter. Dialogerna är viktiga för att säkerställa att intressenternas perspektiv kan integreras i strategiskt och operativt beslutsfattande.

Dialogerna ger värdefulla insikter om kritiska hållbarhetsfrågor och IRO:er i hela värdekedjan. Processen stödjer identifiering och validering av väsentliga frågor, informerar Investors hållbarhetsstrategi – inklusive målformulering och den årliga väsentlighetsanalysen (DMA:n) – samt hjälper dotterbolagen i deras arbete med innovation, produktutveckling och operativa förbättringar.

Intressenternas synpunkter rapporteras till koncernens styrelser och ledningsgrupper minst en gång per år, både genom uppdateringar från affärsverksamheten och genom presentationer i samband med den årliga DMA:n.

Investors viktigaste hållbarhetsfrågor har bekräftats genom dialoger, gruppdiskussioner och intervjuer med intressenter via olika kanaler. Majoriteten av dialogerna sker i det ordinarie arbetet och i den löpande kontakten med exempelvis investerare, analytiker, medarbetare, leverantörer och partners. Tabellen sammanfattar de främsta metoderna för dialog för respektive intressentgrupp samt de viktigaste frågor som har lyfts.

Investor deltar i ett antal forum för kunskapsdelning, såsom Swedish Investors for Sustainable Development (SISD), European Round Table for Industry (ERT), och Investors Hållbarhetsnätverk.

Viktiga intressenter	Metoder för engagemang	Viktiga frågor
Medarbetare inkl. befintliga och potentiella	• Regelbunden kommunikation och möten • Utvecklingssamtal års- och halvårsvis • Medarbetarundersökningar • Intervjuer och workshops • Externa undersökningar rörande arbetsgivarvarumärke • Praktikprogram	• Affärsetik och styrning • Mångfald och inkludering • Medarbetarutveckling • Balans i arbetslivet • Klimatförändring
Investerare, analytiker och aktieägare	• Årsredovisning och kvartalsrapporter • Webcast, hemsida och pressmeddelanden • Hållbarhetsratingar och undersökningar • Kapitalmarknadsdagar • Investerar-, analytikermöten och roadshows • Årsstämma	• Affärsetik och styrning • Ekonomiskt resultat • Klimatförändring • Mångfald • Integrera hållbarhet i affärsmodellen
Portföljbolag	• Regelbunden kommunikation och möten • Representation i styrelser • Investors Hållbarhetsnätverk • Årlig utvärdering och uppföljning	• Affärsetik och styrning • Klimatförändring och cirkularitet • Mångfald och inkludering
Samhälle inkl. myndigheter, universitet, experter, affärspartners, icke-statliga organisationer och media	• Årsredovisningar • Möten med forskare och experter • Samhällsengagemang och dialoger • Medlemskap och partnerskap • Intervjuer	• Regelefterlevnad • Transparens och rapportering • Integrera hållbarhet i affärsmodellen • Affärsetik och styrning • Miljö och klimatförändring • Mångfald och inkludering
Leverantörer	• Årliga och regelbundna möten • Hemsidor • Leverantörsutvärderingar och frågeformulär • Platsbesök • Leverantörsgranskningar	• Affärsetik och styrning • Arbetsmiljö och arbetsvillkor • Klimatförändring och cirkularitet
Konsumenter och slutanvändare[1)]	• Kundtjänst • Kundenkäter • Hemsidor • Dialog med slutanvändare • Service- och underhållsrapporter	• Hälsa och säkerhet • Datasäkerhet • Miljö och klimatförändring • Transparens

[1)] Investor har inga konsumenter eller slutanvändare; dessa grupper är viktiga intressenter för våra dotterbolag.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
• Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Grund för rapportens upprättande

Hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, European Sustainability Reporting Standards (ESRS) i linje med Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) såsom det har implementerats i svensk lag, samt taxonomiförordningen. Hållbarhetsrapporten har upprättats på koncernbasis, med samma omfattning som den finansiella rapporteringen om inget annat anges. Rapporten har översiktligt granskats av våra revisorer, Deloitte, se sidorna 186–187. De redovisade nyckeltalen har inte validerats av en annan extern part. Undantaget från att utelämna upplysningar om framtida utveckling eller frågor som är under förhandling har inte utnyttjats.

Rapporten innehåller information om väsentliga IRO:er för Investor och våra dotterbolag, kopplade till den egna verksamheten samt värdekedjorna uppströms och nedströms, och hur dessa IRO:er hanteras genom åtgärder, policyer och mål. De noterade portföljbolagen har betraktats som en del av Investors värdekedja i den dubbla väsentlighetsanalysen (DMA:n), läs mer på sidan 76.

Uppskattningar

Uppskattningar har använts vid rapportering av värdekedjedata och för datapunkter där mätosäkerhet förekommer. Det omfattar bland annat växthusgasutsläpp (GHG), resursinflöden och -utflöden samt ersättningsrelaterade nyckeltal. Ytterligare information om uppskattningar, inklusive vilka nyckeltal de avser, beskrivs i redovisningsprinciperna för *E1 Klimatförändringar* på sidorna 87–89, *E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi* på sidan 92 samt *S1 Den egna arbetskraften* på sidan 104.

Användning av bestämmelser för infasning

Investor har tillämpat de infasningsbestämmelser som anges i ESRS 1, bilaga C, avseende upplysningar inom SBM-3, E1-9 och E5-6. Samtliga infasningsbestämmelser som rör datapunkter inom *S1 Den egna arbetskraften* har använts, med undantag för upplysningar om antalet förlorade dagar till följd av skador, olyckor, dödsfall och arbetsrelaterad ohälsa, se sidan 103.

Förändringar i upprättandet av redovisningen

Det är det första året som Investor rapporterar i enlighet med CSRD, såsom implementerat i svensk lag.

Under 2025 förvärvade vårt dotterbolag Advanced Instruments bolaget Nova Biomedical och tog över det förvärvade företagets namn efter slutfört förvärv. Om inget annat anges avser de historiska siffrorna i rapporten Advanced Instruments, medan siffrorna för 2025 inkluderar det sammanslagna Nova Biomedical i dess nya form från och med juli 2025.

Framåtblickande information

Upprättandet av hållbarhetsrapporten kräver användning av vissa uppskattningar och antaganden om framtiden som bland annat påverkar de redovisade IRO:erna samt framtida åtgärder och investeringar för att nå målen. Verkligt utfall kan avvika från redovisade framåtblickande uppskattningar och antaganden.

Rättelser av tidigare rapporterade uppgifter

Justerade jämförelsetal kommuniceras i anslutning till där den relevanta datan presenteras i respektive avsnitt av denna rapport. Justeringar avseende *E1 Klimatförändringar*, *EU-taxonomin* och *S1 Den egna arbetskraften* har genomförts.

Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Mognadsnivån för processer kopplat till tillbörlig aktsamhet (due diligence) varierar mellan dotterbolagen. Dotterbolagen följer den regulatoriska utvecklingen och fortsätter att utveckla sina processer. Investor beskriver de huvudsakliga delarna av processen i Appendix på sidan 117.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
- Allmän information
- Miljö
- Socialt
- Styrning
- Appendix
- ESRS index

Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Miljö

Klimatförändringar

Ämne	Hållbarhetsfrågor	Beskrivning	Värdekedjan: Uppströms	Värdekedjan: Egen verksamhet	Värdekedjan: Nedströms	Tidshorisont: Kort (<1 år)	Tidshorisont: Medel (1–5 år)	Tidshorisont: Lång (>5 år)
E1 Klimat-förändringar	Anpassning till klimatförändringar	Möjlighet: Efterfrågan på hållbara lösningar			●	●	●	●
		Risk: Klimatrelaterade fysiska risker och övergångsrisker	●	●	●		●	●
	Begränsning av klimatförändringar	Faktisk negativ påverkan: Koldioxidutsläpp	●	●	●	●	●	●
		Risk: Marknads- och regelverksförändring	●	●	●		●	●
	Energi	Faktisk negativ påverkan: Energianvändning	●	●	●	●	●	●
		Risk: Energikostnader och tillgänglighet	●	●	●	●	●	●

Översikt	Totalt
Dotterbolag för vilka klimatförändringar är väsentligt	100% (11 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med en policy på plats	100% (11 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med handlingsplaner på plats	82% (9 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med mätbara mål på plats	82% (9 av 11 dotterbolag)

Påverkan, risker och möjligheter

För portföljbolagen är den största miljöpåverkan kopplad till koldioxidutsläpp. Investor arbetar aktivt med att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter i hela portföljen, med fokus på att både begränsa potentiell negativ påverkan och utnyttja strategiska möjligheter. Över tid har portföljbolagen identifierat ett antal omställningsrisker och -möjligheter kopplade till den globala omställningen till en lågkoldioxidekonomi. Det omfattar bland annat hårdare reglering, ökade energipriser, stigande kostnader för utsläpp samt förändrade kundpreferenser mot mer hållbara produkter.

Omställningsriskerna skapar också möjligheter för Investors portföljbolag, till exempel ABB:s elektrifieringslösningar, Atlas Copcos erbjudanden till bolag inom förnybar energi, Ericssons roll inom digitalisering och Permobils elektriska rullstolar. Investor ser betydande möjligheter, särskilt inom sektorer som hälsovård, teknik och industri, där innovation och efterfrågan på hållbara lösningar ökar. Genom investeringar i bolag som möjliggör automation, elektrifiering och förnybar energi är Investor väl positionerat för att driva långsiktigt värdeskapande och samtidigt bidra till den globala omställningen till en lågkoldioxidekonomi.

Portföljen är även exponerad för fysiska klimatrelaterade risker. Akuta händelser såsom stormar och översvämningar samt kroniska förändringar som stigande temperaturer och havsnivåer kan påverka verksamheter, tillgångar och leveranskedjor över tid.

Portföljbolagens energianvändning utgör ytterligare en miljöpåverkan, främst genom användning av el, naturgas och värme i energiintensiva verksamheter. Beroendet innebär risker kopplade till volatila energipriser och potentiella begränsningar i energitillgång, vilket i sin tur kan påverka driftskostnader och produktionskontinuitet. För Investors egna verksamheter är energianvändningen relativt liten och kommer främst från kontorsverksamheten.

Policyer

Investor AB

Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande beskriver bolagets grundläggande principer för miljömässig hållbarhet, inklusive begränsning av utsläpp och energianvändning. Policyn beskriver våra förväntningar på att varje portföljbolag ska hantera sina väsentliga klimatrelaterade påverkan, risker och möjligheter (IRO:er), inklusive att etablera relevanta styrdokument. Läs mer om policyn på sidorna 109–110.

Investors ledningsgrupp är ansvarig för att utveckla och genomföra hållbarhetsstrategin, där klimat är ett viktigt fokusområde. Investors klimatstrategi och klimatmål drivs och koordineras av hållbarhetsavdelningen. På operativ nivå är strategier och policyer för klimatåtgärder integrerade i alla affärsområden, och varje avdelning ansvarar för att genomföra sina strategier och mål.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Dotterbolag
I slutet av 2025 hade alla 11 av våra dotterbolag tagit med klimat i sina policyer. Dessa policyer omfattar vanligtvis viktiga områden som styrning, ansvar och mål för minskade utsläpp.

Av de 10 dotterbolag som hade bedömt energi som väsentligt har 9 integrerat förnybar energi eller energieffektivitet i sina policyer. 3 av 6 dotterbolag som har identifierat klimatanpassning som väsentligt har integrerat detta i sina policyer.

Policyerna granskas och godkänns på olika organisatoriska nivåer, exempelvis av styrelse eller ledningsgrupp, beroende på respektive bolags styrningsstruktur.

Mål

Investors mål

	2030 mål	2025	2024
Investor AB	Investor ska nå nettonollutsläpp för scope 1 och 2 jämfört med 2016	-90%	-89%
Portföljbolag[1)]	80% minskning av portföljens scope 1- och 2-utsläpp jämfört med 2016	-74%	-70%
	100% av portföljbolagen har strategiska mål för scope 3	50%	n/a

[1)] Definierat på sidan 71. Våra Finansiella investeringar är exkluderade på grund av deras storlek och odefinierade investeringshorisont. Mer information om portföljbolagens utsläpp finns på sidan 86.

Investors mål för minskning av växthusgasutsläpp är grundade i klimatvetenskap. Vårt mål för att minska scope 1- och 2-utsläpp är i enlighet med den senaste klimatvetenskapen och i linje med Parisavtalet om att begränsa uppvärmningen till 1,5°C. Analysen och målformuleringen baseras på SBTi:s (Science Based Targets initiative) metoder och principer. Metoden för absolut minskning används för att definiera den procentuella minskning som krävs för att vara i linje med Parisavtalet. Målen sätts med hjälp av en marknadsbaserad metod som prioriterar absolut minskning framför kompensation. Investor anslöt sig till FN:s initiativ Race to Zero inför COP26 genom Exponential Roadmap Initiative.

Som ägare tar vi ett bredare ansvar att påskynda omställningen till en hållbar ekonomi med låga koldioxidutsläpp, läs mer om vår omställningsplan på sidan 82. Investors scope 3-mål för kategori 15, Investeringar, är att minska portföljens växthusgasutsläpp med 80 procent till 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1- och 2-utsläpp). Investor har satt upp portföljmål på total aggregerad nivå, det vill säga ej kapitalandel. Basåret är 2016 eftersom det är första året vi följde upp bolagens utsläpp och linjerade med Agenda 2030. Utsläppen från portföljbolagen exkluderar Finansiella investeringar och EQT:s fonder. Finansiella investeringar utelämnas på grund av portföljbolagens ringa storlek, att de har odefinierade investeringshorisonter och utgör mindre än en procent av Investors totala tillgångar. EQT:s fonder har utelämnats eftersom dessa fonder redan redovisas under EQT:s vetenskapligt baserade mål (SBTi).

Investor har inte fastställt ett övergripande reduktionsmål för scope 3-utsläpp för våra portföljbolag på grund av komplexiteten i olika affärsmodeller och branscher, samt risken för dubbelräkning. Istället ska alla portföljbolag sätta strategiska mål för att minska deras utsläpp i värdekedjan, till exempel kopplat till produktanvändning. Portföljbolagen sätter sina mål baserat på deras specifika IRO:er, med godkännande från respektive ledningsgrupp eller styrelse. Detta säkerställer att vår övergripande klimatstrategi förblir ambitiös samtidigt som den tar hänsyn till våra portföljbolags olika värdekedjor och operativa kontexter.

Investor följer upp bolagens utveckling genom vårt system för hållbarhetsrapportering och uppföljande samtal. Klimatberäkningar och analyser genomförs av Investors portföljbolag för att identifiera bolagens beroende av fossila bränslen och växthusgasutsläpp. En översikt över portföljbolagens utveckling presenteras årligen för Investors styrelse. Investor arbetar fram värdeskapandeplaner för varje portföljbolag och driver klimatstrategin genom vår styrelserepresentation i de enskilda bolagen. Våra business team och hållbarhetsteam interagerar löpande med portföljbolagen.

Dotterbolagens mål
8 av våra dotterbolag har mål för att minska växthusgasutsläpp i scope 1 och 2 i enlighet med Parisavtalet, och har satt upp mätbara mål för att minska utsläppen med 50 procent eller mer till 2030. Nova Biomedical befinner sig för närvarande i processen att fastställa mål i linje med Parisavtalet. På grund av den korta perioden efter förvärvet kommer dessa mål att färdigställas under 2026. Platform24 och Affibody, de två dotterbolagen som inte har mål för utsläppsminskningar utgör mindre än 0,1 procent av koncernens totala utsläpp och mindre än en procent av portföljens substansvärde (NAV). Samtliga dotterbolag som har satt mål har 2030 som senaste målår. Vårt största dotterbolag, Mölnlycke, som har den största påverkan på scope 1- och 2-utsläppen för koncernen, har fått validerade nettonoll mål från SBTi, som är i linje med klimatmålet på 1,5°C.

För att säkerställa ett representativt basår tillämpar samtliga dotterbolag rapporteringsprinciperna i enlighet med GHG-protokollet och ESRS. Utsläppen för basåret uppdateras endast vid betydande strukturella förändringar, exempelvis vid större förvärv. Vid sådana förändringar räknas basåret om för att avspegla den nya organisationen.

Vi har genomfört klimatscenarioanalyser för våra dotterbolag för att identifiera relevanta miljömässiga, samhälleliga, teknologiska, marknads- samt policyrelaterade trender. Se mer information nedan.

Klimatscenarioanalys

Alla portföljbolag har genomfört klimatscenarioanalyser enligt en standardiserad metodik med både låga och höga utsläppsscenarier över korta och långa tidshorisonter. Klimatscenarioanalysen ska integreras i den årliga översynen av den dubbla väsentlighetsanalysen och uppdateras när betydande förändringar i organisationen sker, exempelvis vid större förvärv eller verksamhet i nya geografier.

Under 2025 genomförde samtliga dotterbolag analyser för 2030, 2040 och 2050 under både lågt och högt utsläppsscenario.[2)] Analyserna identifierade övergripande risker och möjligheter, beskrev åtgärdsstrategier och gav varje dotterbolag en framåtblickande och bolagsspecifik bedömning av sin klimatrelaterade sårbarhet och motståndskraft.

Omställningsrisker
I ett lågutsläppsscenario minskar efterfrågan på koldioxidintensiva produkter, medan efterfrågan på mer klimatvänliga alternativ ökar. Ur ett policyperspektiv kan dotterbolag som tillverkar produkter direkt omfattas av framtida koldioxidprissättning, utsläppstak eller skärpta miljöstandarder. Som en del av omställningsarbetet har dotterbolagen satt upp klimatmål och åtgärdsplaner, läs mer under *Omställningsplan* på sidan 82 och *Mål* i tabellen till vänster.

De flesta dotterbolag erbjuder produkter med låg användning av fossil energi och en hög grad av elektrifiering. BraunAbility utgör ett undantag som leverantör av mobilitetslösningar för personer med funktionsnedsättning, då dessa i dag drivs av förbrännings- eller elhybridmotorer. Läs mer under *Inlåsta utsläpp* på sidan 83. Sammantaget är våra dotterbolag väl positionerade för att gynnas av klimatomställningen.

Det återstår arbete för att hantera scope 3-utsläpp, särskilt kopplat till produktanvändning och inköpta varor och tjänster. Inköp av varor och tjänster kan även påverkas av vidareförda kostnader från koldioxidskatt och andra politiska styrmedel.

Fysiska klimatrisker
Fysiska klimatrisker är särskilt relevanta eftersom dotterbolagen äger och driver anläggningar, lager samt har leverantörskedjor över hela världen. Akuta fysiska risker, såsom stormar, översvämningar och värmeböljor, kan skada fabriker eller störa logistiken, medan kroniska risker som stigande medeltemperaturer och havsnivåer långsiktigt kan påverka lämplig placering och resurstillgång.

Klimatscenarioanalysen gav en tydlig bild av de fysiska riskerna vid dotterbolagens huvudanläggningar. Resultaten visade att risker varierar beroende på geografi och bransch. Även om riskerna är måttliga under lågutsläppsscenariot visade högutsläppsscenariot ökade risknivåer över samtliga tidshorisonter. Slutsatserna underströk behovet av fortsatta klimatanpassningsåtgärder.

Alla klimatrelaterade fysiska risker inkluderades som en del av bedömningen. Sju risker (stormar, översvämningar, kraftig nederbörd, värmeböljor, stigande havsnivåer, kronisk värme och vattenstress) bedömdes som väsentliga. Risker som köldvågor, skogsbränder, översvämningar av glaciärsjöar, jordskred och markerosion exkluderades i detta skede på grund av obetydlig exponering eller överlapp med de utvalda riskerna. Omfattningen kommer att ses över vid nästa klimatriskanalys. Som fastighetsägare genomför Vectura dessutom mer detaljerade analyser och vidtar åtgärder för att anpassa sina fastigheter till extrema väderhändelser.

Klimatscenarioanalysen visade att vissa av Investors innehav kan utsättas för ökad fysisk risk fram till 2050 om den globala uppvärmningen fortsätter enligt nuvarande utveckling, vilket kan kräva ytterligare investeringar i klimatanpassning.

[2)] I enlighet med IPCC:s 2.6 och 8.5 Representative Concentration Pathways (RCP).

Ladda ner för utskrift ↓

Klimatförändringar, forts.

Resiliensanalys
För att säkerställa att våra portföljbolag strävar efter att vara ledande inom klimatresiliens förväntar vi oss att de anpassar sina klimatmål till Parisavtalet. I slutet av 2025 hade 58 procent av portföljbolagen SBTi-validerade mål, vilket motsvarar 88 procent av de totala utsläppen inom scope 1 och 2. På ett bredare plan har 96 procent av portföljbolagen, exklusive Finansiella investeringar (Affibody och Platform24), anpassat sina klimatstrategier till Parisavtalet och fastställt mätbara mål om att minska deras scope 1- och 2-utsläpp med 50 procent eller mer till 2030.

Investors scope 3-mål innebär att alla bolag ska ha strategiska mål för att minska utsläpp i sina värdekedjor, i linje med Parisavtalet. 2025 hade 50 procent av portföljbolagen strategiska scope 3-mål. Läs mer om dotterbolagens mål på sidan 81.

Investors portfölj inkluderar inget kol-, olje- eller gasbolag. Investors strategi är generellt motståndskraftig, på grund av den breda diversifieringen över branscher och geografier. Portföljens diversifiering över branscher och geografier innebär att effekterna av exempelvis höjda koldioxidpriser sannolikt inte inträffar samtidigt för samtliga portföljbolag. Däremot kan vissa större produktionsanläggningar påverkas inom en femårsperiod, beroende på nationella policyer. Riskexponeringen för koldioxidprissättning för scope 1 och 2 på sidan 86 och i not 4, Övriga risker och möjligheter understryker att risken är låg. Vår mest betydande klimatrelaterade risk är kopplad till scope 3-utsläpp. Detta hanterar vi genom åtgärdsplaner och genom att stärka våra scope 3-mål i hela portföljen.

I vår roll som aktiv ägare främjar vi klimatriskhantering och utsläppsminskning genom vår styrelserepresentation. Klimatrelaterade risker är integrerade i Investors koncerngemensamma riskhantering, med regelbunden rapportering till styrelsen.

Omställningsplan
För att stödja omställningen till en lågkoldioxidekonomi har Investor och våra portföljbolag utvecklat omställningsplaner som beskriver deras mål och de åtgärder som krävs för att uppnå respektive klimatmål.

Investor AB
Investor har åtagit sig att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser från den egna verksamheten (scope 1 och 2) senast 2030, i linje med Parisavtalets klimatmål på 1,5 °C. Som industriellt holdingbolag är Investors direkta utsläpp låga. De indirekta utsläppen är också relativt sett låga, och kommer främst från investeringar, inköpta varor och tjänster samt tjänsteresor. Vi följer och hanterar våra utsläpp inom scope 1 och 2 samt relevanta scope 3-utsläpp genom årliga koldioxidinventeringar. Omställningsplanen är integrerad i strategin och den finansiella planeringen, och ledningsgruppen ansvarar för utveckling och genomförande av hållbarhetsstrategin.

År 2025 uppgick scope 1- och 2-utsläppen till 11 (13) ton CO_2e. Utsläppen har minskat med 90 (89) procent jämfört med basåret 2016, främst till följd av en högre andel förnybar energi och förbättrad energieffektivitet i kontorslokalerna.

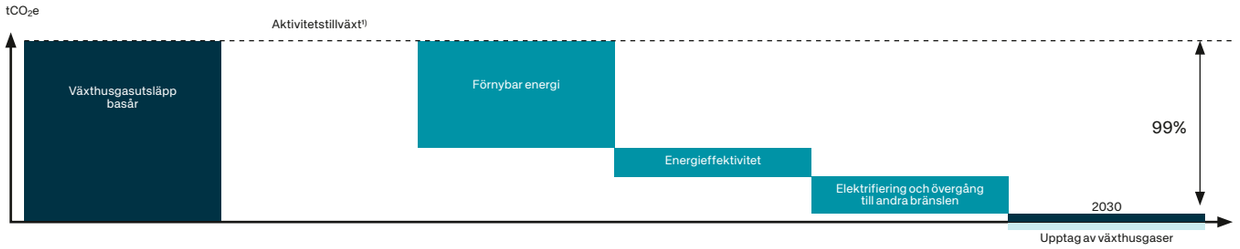
I februari 2025 återvände verksamheten till det nyrenoverade kontoret och bilflottan minskades samtidigt med två fordon. Från mitten av 2025 användes även förnybar fjärrvärme.

Planerade åtgärder till 2030, inklusive elektrifiering av två fordon, bedöms bidra till en ytterligare minskning av scope 1- och 2-utsläppen om cirka 10 ton CO_2e. Eventuella utsläpp som kvarstår 2030 och inte kan elimineras kommer att kompenseras med högkvalitativa koldioxidkrediter, begränsade till högst 10 procent av basårsutsläppen.

Inköpta varor och tjänster (kategori 1) samt tjänsteresor (kategori 6) är centrala utsläppskällor som går att påverka. Utsläppen från tjänsteresor minskade då emissionsfaktorn var lägre än föregående år, trots ett ökat resande till portföljbolagen och initiativ som syftat till att stärka intern samverkan. Investor för en dialog med de största leverantörerna, inom inköpta varor och tjänster, kring klimatmål och utsläppsminskande åtgärder.

Utöver den egna verksamheten är scope 3-utsläppen i kategori 15 (Investeringar) mest väsentliga. Dessa består av scope 1- och 2-utsläpp från våra Noterade innehav, EQT AB och Tre Skandinavien, beräknade enligt kapitalandelsmetoden. Utsläppen hanteras genom vårt scope 3-mål att minska portföljens växthusgasutsläpp med 80 procent till 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1 och 2). Läs mer om våra klimatmål på sidan 81. En översikt över portföljbolagens utsläppsminskningskurva finns på sidan 29. Investors scope 3-mål syftar till att strategiskt hantera portföljbolagens utsläpp i värdekedjan och säkerställa linjering till Parisavtalet.

Investor ABs scope 1 och 2



1) Investors utsläpp skulle inte påverkas avsevärt av en ökning av antalet anställda eller av affärstillväxt.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Klimatförändringar, forts.

Dotterbolagens omställningsplan för scope 1 och 2

Alla dotterbolag mäter och följer upp sina utsläpp inom scope 1, 2 och 3 för att förstå sin påverkan på klimatförändringarna. Tre centrala utsläppskällor är inköpta varor och tjänster, energianvändning vid tillverkning samt utsläpp kopplade till produktens användningsfas.

9 av 11 dotterbolag har åtgärdsplaner på plats, och 6 har omställningsplaner som har godkänts av styrelse och ledning. De 2 minsta dotterbolagen, Affibody och Platform24, vars klimatpåverkan är begränsad, har inte omställningsplaner. För att kunna genomföra åtgärdsplanerna har dotterbolagen delvis behövt anpassa sina verksamheter, vilket kan påverka affärsstrategi och finansiell planering.

Dotterbolagens scope 1-utsläpp består främst av stationära och mobila förbränningskällor, såsom värmepannor och fordon. Scope 2-utsläppen omfattar energi i form av el, ånga, värme och kyla. År 2025 uppgick dotterbolagens utsläpp inom scope 1 och 2 till 75 000 ton CO_2e, jämfört med 120 000[1] ton CO_2e basåret 2016. Utsläppen har minskat med 38 procent, främst till följd av en ökad andel inköpt förnybar el. Utsläppsminskningarna redovisas i absoluta tal.

För att dotterbolagen ska kunna minska utsläppen i linje med Parisavtalet till 2030 krävs förbättrade produktionsprocesser, ökad energieffektivitet och förändrad energiförsörjning. Omställningen från naturgas i uppvärmning och industriella processer, samt från fossila bränslen i fordonsflottan till förnybar energi kommer att minska scope 1-utsläppen avsevärt. Inom scope 2 ligger fokus på att öka andelen förnybar el, bland annat genom installation av solpaneler, förnybara elhandelsavtal (PPA) eller REC. Under 2025 köpte Mölnlycke 100 procent förnybar el till samtliga produktionsanläggningar och sitt huvudkontor, jämfört med 61 procent 2023. På koncernnivå grupperas nyckelaktiviteterna i tre åtgärder för minskade utsläpp:

- **Förnybar energi** – Dotterbolagen ökar successivt andelen förnybar energi. De pågående insatserna är i första hand inriktade på att övergå till egen produktion av förnybar energi, PPA:er (power purchasing agreements), vPPA:er (virtuella PPA:er) och köp av RECs. Åtgärden bidrar främst till minskade scope 2-utsläpp.
- **Energieffektivitet** – Dotterbolagen integrerar energieffektiva åtgärder och tekniker i verksamheten, inklusive energieffektiva maskiner och optimerade energihanteringssystem. Åtgärden förväntas minska utsläpp inom scope 1, 2 och 3.
- **Elektrifiering och övergång till andra bränslen** – Initiativ som elektrifiering av fordonsparken och industriella processer för att ersätta koldioxidintensiva bränslen, samt använda bränslen med låga utsläpp där elektrifiering ännu inte är möjlig. Åtgärderna förväntas bidra till minskade scope 1- och 3-utsläpp.

Under 2025 minskade utsläppen med 14 000 ton CO_2e för dotterbolagen. De förväntade utsläppsminskningarna inom scope 1 och 2 för koncernen uppgår till totalt 9 000 ton CO_2e till 2030, det vill säga de återstående utsläppen som krävs för att nå respektive bolags mål. Förväntad utsläppsminskning 2030 jämfört med basåret (ton CO_2e):

- Förnybar energi: 55 000
- Energieffektivitet: 14 000
- Elektrifiering och bränslebyte: 27 000

Dotterbolagens omställningsplan för scope 3

4 dotterbolag har scope 3-mål i linje med Parisavtalet. Samtliga dotterbolag, med undantag för de Finansiella investeringarna, har mål och åtgärdsplaner på plats för att uppnå sina befintliga scope 3-mål. När målen konsolideras överensstämmer dock inte den samlade ambitionsnivån med den utsläppsbana som krävs för att vara i linje med 1,5 °C målet enligt Parisavtalet. Dotterbolagens omställningsplaner utgår från tre huvudsakliga åtgärder för att minska koldioxidutsläpp fram till 2030:

- **Cirkularitet och material med låg klimatpåverkan** – Ökad användning av material med lågt koldioxidavtryck, förbättrad produktdesign och resurseffektivitet, inklusive förbättrade förpackningslösningar, förväntas minska utsläppen med 114 000 tCO_2e, vilket motsvarar en minskning med 6 procent jämfört med basåret.
- **Energieffektivitet och energiomställning** – Lägre energibehov i värdekedjan och ökad användning av förnybar energi hos leverantörer förväntas minska utsläppen med 90 000 tCO_2e, vilket motsvarar en minskning med 4 procent jämfört med basåret.
- **Hållbar logistik** – Optimerade transportflöden, förändring av transportslag och ökad användning av logistiklösningar med låga utsläpp förväntas minska utsläppen med 40 000 tCO_2e, vilket motsvarar en minskning med 2 procent jämfört med basåret.

Totalt utgör de tre åtgärderna en minskning med 12 procent, varav 142 000 tCO_2e redan har uppnåtts jämfört med basåret och 101 000 tCO_2e är planerade till 2030. Det finns ett nuvarande gap på 7 procent mellan dotterbolagens konsoliderade omställningsplaner för 2030 och deras befintliga mål. Skillnaden beror främst på att omställningsplanerna inte i tillräcklig utsträckning beaktat bolagens tillväxt. Investor arbetar med varje dotterbolag för att säkerställa att de har strategiska och trovärdiga scope 3-mål och handlingsplaner på plats.

Inlåsta utsläpp

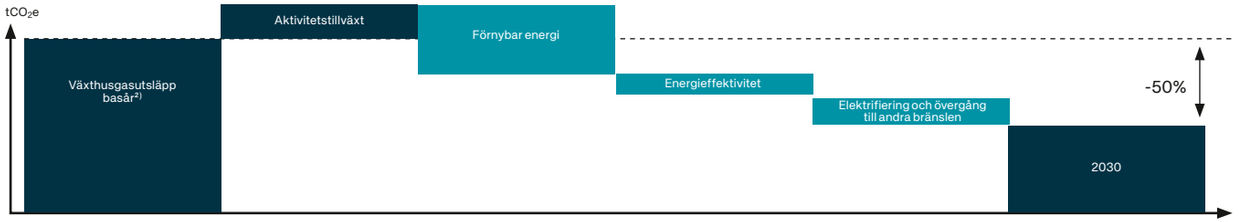
7 av dotterbolagen har strukturellt inbyggda utsläpp från scope 1 relaterade till befintliga produktionsprocesser, värmesystem eller fordon. För att minska de inlåsta utsläppen fokuserar dotterbolagen på att övergå till förnybar energi i produkter, processer och värmesystem. De inlåsta utsläppen är inte av sådan omfattning att de hindrar bolagen från att uppnå sina klimatmål. Avseende scope 3 erbjuder BraunAbility mobilitetslösningar för personer med funktionsnedsättning som installeras i fordon som drivs med fossila bränslen, vilket skapar inlåsta utsläpp. Omställningen till elfordon fortskrider och under 2025 stod elhybridfordon för 42 (32) procent av det totala antalet sålda fordon.

Anpassning till EU-taxonomin och EU:s benchmark

Mölnlycke, Vectura och Permobil har åtagit sig att anpassa sina ekonomiska aktiviteter till EU:s taxonomi. Detta inkluderar strategiska investeringar för att säkerställa efterlevnad av taxonomin och stödja omställningen till en koldioxidsnål och resurseffektiv ekonomi. Dotterbolagens EU-taxonomiförenliga verksamheter redovisas på sidan 93. Taxonomiförenlig CapEx uppgår till 4,1 procent av bolagets totala investeringar.

Koncernen är inte exkluderad från EU:s benchmarks för anpassning till Parisavtalet. Ingen CapEx är investerad i ekonomiska aktiviteter relaterade till kol-, olje- eller gasindustrin.

Dotterbolagens scope 1 och 2



1) Justerat jämfört med Årsredovisningen 2024, till stor del på grund av förvärvet av Nova Biomedical. Se detaljer i *Redovisningsprinciper* på sidorna 87–89.
2) Baslinjen representerar de konsoliderade utsläppen från varje dotterbolags respektive basår.

Klimatförändringar, forts.

	Investor AB		Dotterbolag[1]		Koncernen	
Total energianvändning per energikälla (MWh)	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
– Kol	0	0	0	0	0	0
– Råolja och petroleum	30	45	29 000	53 000	29 030	53 045
– Naturgas	0	0	238 000	224 000	238 000	224 000
– Andra fossila källor	0	0	6 000	6 000	6 000	6 000
– Inköpt energi från fossila källor	5	7	35 000	45 000	35 005	45 007
Total fossil energi	**35**	**52**	**308 000**	**328 000**	**308 035**	**328 052**
Total kärnkraft	**13**	**6**	**5 000**	**8 000**	**5 013**	**8 006**
– Bränsle från förnybara källor	4	6	1 000	0	1 004	6
– Inköpt förnybar energi	860	538	129 000	111 000	129 860	111 538
– Egenproducerad förnybar energi	0	0	8 000	4 000	8 000	4 000
Total förnybar energi	**864**	**544**	**137 000**	**116 000**	**137 864**	**116 544**
Total energianvändning	**912**	**602**	**450 000**	**451 000**	**450 912**	**452 602**

	Investor AB		Dotterbolag		Koncernen	
Andel energianvändning per energikälla (%)	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Andel fossil energi	4	9	68	73	68	73
Andel kärnkraft	1	1	1	2	1	2
Andel förnybar energi	95	90	31	26	31	26

Energiintensitet (MWh/nettoomsättning Mkr)	**2025**	**2024**	**%**
Verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan (HCIS)[2]	6,7	7,3	-8

[1] Avrundats till närmaste tusental.
[2] Inga dotterbolag har intäkter kopplade till fossil-, olje- eller gasindustri. Investor, Platform24 och Affibody har ingen intäkt kopplad till sektorer med hög klimatpåverkan (HCIS). Alla övriga företags intäkter ingår i HCIS på grund av verksamhet inom tillverkning, fastigheter eller grossisthandel. Se finansiell not 8, Intäkter. Klimat- och energidata för Nova Biomedical rapporteras för helåret. De använda intäkterna avser helåret, medan den finansiella noten återspeglar intäkter från och med förvärvet.

Åtgärder och resurser

Dotterbolagens omställningsplaner omfattar CapEx- och OpEx-investeringar för klimatbegränsning och anpassning, baserat på identifierade åtgärds- och reduktionsområden. Eftersom klimatrelaterade investeringar och resurser i stor utsträckning är integrerade i den löpande verksamheten är de svåra att bryta ut och kvantifiera separat. Konsolideringen av framåtblickande information för alla dotterbolags omställningsplaner medför ökad komplexitet eftersom metoder och datainsamlingsprocesser fortfarande utvecklas. Arbetet pågår med att harmonisera dessa angreppssätt och integrera klimatrelaterade investeringar, inklusive investeringar kopplade till scope 3-utsläpp. Detaljer om strategin för att begränsa klimatförändringar, centrala åtgärder för utsläppsminskningar och planerade insatser redovisas under *Omställningsplan* på sidan 82.

Det finns ingen EU-taxonomi CapEx-plan. Den rapporterade CapEx och OpEx i EU-taxonomiredovisningen inkluderar ytterligare kostnader utanför omställningsplanen, även om dessa också bidrar till minskning av växthusgasutsläpp.

Energianvändning och energimix

Investor AB

Energianvändningen i Investors kontor uppgick till 890 (558) MWh, varav 97 (98) procent var förnybar energi. Efter slutförandet av en större renovering återvände verksamheten till huvudkontoret i februari 2025. Även om den större ytan jämfört med det tillfälliga kontoret ledde till en ökning av den totala energianvändningen, har energianvändningen minskat med cirka 30 procent jämfört med nivån före renoveringen. Antalet installerade solpaneler på taket har även ökat. Fastigheten är miljöcertifierad enligt LEED Platinum för byggnadsdesign och konstruktion.

El i Sverige köps med ursprungsgarantier (GO) från vår energileverantör. 100 procent av elen är förnybar och instrumenten är i paket (bunden). Sedan maj 2025 har fjärrvärmen köpts med förnybara ursprungsgarantier, som är 100 procent förnybar och bunden. Fjärrkyla från samma leverantör är förnybar och bunden. Det amerikanska kontoret använder el som stöds av RECs, vilka är fristående instrument.

Dotterbolag

Under 2025 uppgick energianvändningen i dotterbolagen till 450 000 (451 000) MWh. Under rapporteringsåret har dotterbolagen ökat andelen förnybar energi till 31 procent (26[3]). De har ett antal pågående projekt som syftar till att öka energieffektiviteten och andelen förnybar energi under de kommande åren. Användningen av fossil energi är fortsatt hög på grund av beroendet av naturgas.

Inköpta instrument för förnybar el täcker 68 procent av energianvändningen för scope 2, varav 45 procent är i paket med instrumenten (bundet till elen) och 55 procent med fristående instrument. Instrument i paket upphandlas genom virtuella elhandelsavtal (vPPA:er) samt förnybar el som köps från energileverantörer. Fristående instrument upphandlas genom ursprungsgarantier och REC.

[3] Justerat jämfört med Årsredovisningen 2024.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Klimatförändringar, forts.

Scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp (brutto)

	Investor AB			Dotterbolag			Koncernen					
							Retroaktivt				Delmål och mål	
Växthusgasutsläpp (ton CO_2e)[1]	Basår 2016	2024	2025	Basår 2016	2024[2]	2025	Basår 2016	2024	2025	% 2025/2024	2030 mål	% 2025/2016
Scope 1-utsläpp												
Scope 1-utsläpp	22	11	7	55 000	67 000	62 000	55 022	67 011	62 007	-7	[3]	[3]
Reglerade handelssystem (%)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	n/a	n/a
Scope 2-utsläpp												
Platsbaserade	n/a	91	89	n/a	66 000	63 000	n/a	66 091	63 089	-5	n/a	n/a
Marknadsbaserade	96	2	5	66 000	22 000	13 000	66 096	22 002	13 005	-41	[3]	[3]
Betydande scope 3-utsläpp												
1. Inköpta varor och tjänster	n/a	1 038	1 079	n/a	683 000	682 000	n/a	684 038	683 079	0	n/a	n/a
2. Kapitalvaror	n/a	21	23	n/a	69 000	98 000	n/a	69 021	98 023	42	n/a	n/a
3. Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	n/a	8	9	n/a	22 000	17 000	n/a	22 008	17 009	-23	n/a	n/a
4. Uppströms transport och distribution	n/a	–	–	n/a	107 000	104 000	n/a	107 000	104 000	-3	n/a	n/a
5. Avfall genererat i verksamheter	n/a	0	1	n/a	3 000	2 000	n/a	3 000	2 001	-33	n/a	n/a
6. Tjänsteresor	n/a	931	628	n/a	46 000	36 000	n/a	46 931	36 628	-22	n/a	n/a
7. Anställdas pendling	n/a	48	10	n/a	29 000	29 000	n/a	29 048	29 010	0	n/a	n/a
9. Nedströms transport och distribution	n/a	–	–	n/a	39 000	40 000	n/a	39 000	40 000	3	n/a	n/a
11. Användning av sålda produkter	n/a	–	–	n/a	773 000	779 000	n/a	773 000	779 000	1	n/a	n/a
12. Hantering av uttjänta sålda produkter	n/a	–	–	n/a	71 000	69 000	n/a	71 000	69 000	-3	n/a	n/a
15. Investeringar	265 400	93 200	85 400	n/a	5 000	6 000	n/a	98 200[4]	91 400	-7	n/a	n/a
Totala scope 3-utsläpp	**n/a**	**95 246**	**87 150**	**n/a**	**1 847 000**	**1 863 000**	**n/a**	**1 942 246**	**1 950 150**	**0**	[3]	**n/a**
Totala utsläpp (platsbaserade)	**n/a**	**95 342**	**87 246**	**n/a**	**1 981 000**	**1 988 000**	**n/a**	**2 076 342**	**2 075 246**	**0**	**n/a**	**n/a**
Totala utsläpp (marknadsbaserade)	**n/a**	**95 259**	**87 161**	**n/a**	**1 936 000**	**1 937 000**	**n/a**	**2 031 259**	**2 024 161**	**0**	**n/a**	**n/a**

[1] Data från dotterbolagen har avrundats till närmaste tusental. Justerat jämfört med Årsredovisningen 2024.
[2] År 2024 var första året då samtliga dotterbolag rapporterade scope 3-utsläpp. Nova Biomedical inkluderas på proformabasis, året före förvärvet ingår för att möjliggöra en relevant jämförelse mellan 2024 och 2025.
[3] Se målen på sidan 81 och omställningsplanerna på sidorna 82–83.
[4] Justerats på grund av uppdaterade siffror från Övriga innehav.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Klimatförändringar, forts.

Utsläppsintensitet

Koncernen, ton CO_2e/nettoomsättning i Mkr	2025	2024[1]	% 2025/2024
Marknadsbaserade (scope 1- och 2-utsläpp per nettoomsättning)	1,1	1,3	-15
Marknadsbaserade (totala utsläpp per nettoomsättning)	29	30	-4
Platsbaserade (totala utsläpp per nettoomsättning)	30	31	-3

[1] Justerat på grund av uppdaterade siffror. Nova Biomedical inkluderas på proformabasis.

Övriga projekt för begränsning av växthusgasutsläpp

Investor och dotterbolagen tillämpar i dagsläget inga projekt för minskning av växthusgasutsläpp genom koldioxidinfångning, koldioxidkrediter eller liknande instrument. Ett dotterbolag utvärderar för närvarande alternativ för kvarvarande restutsläpp, såsom BECCS eller återbeskogning.

Intern koldioxidprissättning

Investor AB

Investor genomför en känslighetsanalys baserad på dotterbolagens scope 1- och 2-utsläpp. Den använda koldioxidkostnaden uppgår till 50–1 500 kr per ton CO_2e, vilket skulle medföra en minskning av EBITA-marginalen med 0 till 0,2 procentenheter för dotterbolagen. Intervallet har valts för att spegla relevanta marknadsreferenser: den lägre nivån motsvarar det globala genomsnittet för koldioxidprissättning, medan den högre nivån motsvarar Sveriges nationella koldioxidskatt. Känslighetsanalysen stödjer beslutsfattande och integrerar koldioxidkostnader i den finansiella planeringen, vilket uppmuntrar dotterbolagen att prioritera utsläppsminskningar och anpassning till klimatmålen. För ytterligare information, se sidan 129, not 4 Övriga risker och möjligheter i de Finansiella rapporterna.

Dotterbolag

Ett av dotterbolagen tillämpar intern koldioxidprissättning vid betydande investeringar för att beakta framtida potentiella kostnader för scope 1- och 2-utsläpp. Koldioxidkostnaden är 1 140 kr per ton CO_2e, baserat på ett internt koldioxidpris (skuggpris) som använder det högsta observerade EU ETS-priset som benchmark. Tre dotterbolag avser att införa intern koldioxidprissättning senast 2030.

Andel av totala scope 1-, 2- och 3-utsläpp som omfattas av intern koldioxidprissättning	2025 (%)	2024 (%)
Scope 1	2,1	0,2
Scope 2	0	0
Scope 3	0	0

Portföljutsläpp – kompletterande data och upplysningar

Portföljen omfattar både dotterbolag och Övriga innehav, inklusive Noterade bolag, EQT AB och Tre Skandinavien. Den största delen av portföljens växthusgasutsläpp, liksom de mest betydande klimatrelaterade möjligheterna, härrör från Övriga innehav. Även om dessa innehav ligger utanför hållbarhetsredovisningens omfattning, ger deras utsläppsdata värdefulla insikter om portföljens samlade klimatavtryck.

År 2025 uppgick portföljens scope 1- och 2-utsläpp till 648 800 ton CO_2e jämfört med 2 530 400 ton CO_2e under basåret 2016, vilket motsvarar en minskning med 74 procent.

Investors väsentliga klimatpåverkan är främst kopplad till portföljbolagens scope 3-utsläpp, särskilt de som uppstår i användningsfasen av produkterna. Trots kontinuerliga effektiviseringsåtgärder och utvecklingen av nya innovationer är utsläppen i användningsfasen fortsatt starkt beroende av den energimix som är tillgänglig för slutanvändarna. År 2025 stod utsläppen från användningsfasen för 90 procent av portföljens totala scope 3-utsläpp, där den absoluta merparten kommer från elektriska produkter vars utsläpp beror på kundens elmix. En mindre andel kommer från produkter som drivs av andra energikällor, inklusive fossildrivna produkter.

Investors mål är att samtliga portföljbolag ska fastställa strategiska scope 3-mål. Givet portföljens varierande affärsmodeller och utsläpp tillämpar Investor ett bolagsspecifikt angreppssätt, med fokus på bolagens mål och genomförbara omställningsplaner snarare än ett aggregerat portföljmål. Läs mer om mål och utfall på sidan 81.

	2025			2016		
Scope 1 och 2 (marknadsbaserade), portfölj, ton CO_2e	Övriga innehav, ägarandel[2]	Övriga innehav, total	Portfölj, total[3]	Övriga innehav, ägarandel[2]	Övriga innehav, total	Portfölj, total[3]
Totala scope 1- och 2-utsläpp	85 400	574 000	648 800	265 400	2 410 100	2 530 400

Scope 3, portfölj, ton CO_2e 2025[4]	Övriga innehav, ägarandel	Övriga innehav, total	Portfölj, total[3]
1. Inköpta varor och tjänster	4 438 000	29 531 000	30 213 000
11. Användning av sålda produkter	125 239 000	799 226 000	800 005 000
15. Investeringar	9 477 000	47 287 000	47 293 000
Övriga scope 3-kategorier	1 018 000	7 009 000	7 405 000
Totala scope 3-utsläpp	**140 171 000**	**883 053 000**	**884 916 000**
Totala GHG-utsläpp	**140 256 400**	**883 627 000**	**885 564 800**

[2] Övriga innehavs ägarandelsbaserade scope 1- och 2-utsläpp utgör Investors scope 3, kategori 15-utsläpp, se sidan 85.
[3] Totala portföljen definieras på sidan 71. Koncernens utsläpp redovisas på sidan 85.
[4] Scope 3-utsläpp för 17 av 24 portföljbolag baseras på data för 2025. För resterande bolag baseras uppgifterna på den senast tillgängliga externa rapporteringen (2024).

Redovisningsprinciper

Växthusgasutsläpp rapporteras i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard (GHG-protokollet) och ESRS-kraven. Aktivitetsdata inkluderar, men är inte begränsade till, inköp samt energi- och viktdata. När data inte har varit tillgängligt så har uppskattningar använts. Alla växthusgasutsläpp beräknas i ton och omvandlas till ton koldioxidekvivalenter (CO_2e) genom att använda indexet Global Warming Potential (GWP). Samtliga gaser CH_4, N_2O, HFC:er, PFC:er, SF_6 och NF_3 har inkluderats. Direkta scope 1-utsläpp avser utsläpp som sker inom organisationens egna verksamheter, såsom förbränning av bränsle och utsläpp från fordon som ägs eller kontrolleras av organisationen.

Advanced Instruments tilläggsförvärv av Nova Biomedical har påverkat de rapporterade siffrorna. Uppgifterna har uppdaterats i enlighet med våra principer och ESRS-kraven. För att säkerställa konsekvens och jämförbarhet inkluderar rapporterade klimatdata hela året för tidigare Nova Biomedical, inte bara perioden efter förvärvet.

Framåtblickande information om klimatrelaterade omställningsplaner har inneboende osäkerhet. Prognoser för scope 1 och 2 bygger på mer kontrollerbara variabler, medan scope 3 i högre grad uppvisar variabilitet på grund av antaganden, proxydata och externa faktorer.

Investor AB

För scope 1-utsläpp används allmänna och specifika emissionsfaktorer för att kvantifiera direkta utsläpp från ägda eller kontrollerade källor. Scope 2-utsläpp, som redovisar indirekta utsläpp från förbrukning av inköpt el, ånga, värme och kyla, beräknas med både den marknads- och den platsbaserade metoden.

Scope 3-utsläpp omfattar olika indirekta utsläppskällor. Specifika utsläpp från inköpta varor och tjänster inkluderar dem som förknippas med kopieringspapper, tryckt material, vattenkonsumtion samt delar av konsult- och mjukvarutjänster. Utsläppen från kapitalvaror härrör från elektronisk utrustning som datorer, skärmar och smartphones. Utsläpp från tjänsteresor innefattar resor med flyg, tåg och taxi samt hotellvistelser. Dessutom inkluderar vi vår andel av portföljens utsläpp i enlighet med ESRS. Data från Övriga innehav samlas in från respektive företag. Detta tillvägagångssätt beaktar utsläppen från våra portföljbolag i proportion till vår ägarandel. Se tabellen till höger för detaljerad information om emissionsfaktorer. Totalen i tabellerna kan avvika på grund av avrundning. Cirka 98 procent av utsläppen har beräknats med primärdata.

Scope 3-kategori	Metod för redovisning	Grad av osäkerhet (±%)
1. Inköpta varor och tjänster	Utgiftsbaserade och leverantörsspecifika data	20
2. Kapitalvaror	Utgiftsbaserade och leverantörsspecifika data	20
3. Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	Genomsnittsdata	10
5. Avfall genererat i verksamheter	Viktbaserad och genomsnittsdata	10
6. Tjänsteresor	Genomsnittsdata, utgifts- och avståndsbaserad	10
7. Anställdas pendling	Avståndsbaserad	10
15. Investeringar	Egenkapitalandel av utsläppen i portföljen	5

Emissionsfaktorer som används vid konsolidering

Källa	Uppmätt	Källa
Inköpt energi		
El, Nederländerna	kWh	AIB, 2025
El, förnybara källor	kWh	Leverantörsspecifik, 2025
Fjärrkyla, Sverige	kWh	Leverantörsspecifik, 2025
Fjärrvärme, Sverige	kWh	Leverantörsspecifik, 2025
Bränslen och köldmedier		
Diesel	Liter	DESNZ, 2025
Bensin	Liter	DESNZ, 2025
Tjänsteresor		
Flyg	pkm	DESNZ, 2025
Tåg	pkm	Leverantörsspecifik, 2025 och EPA, 2024
Inköpta varor och tjänster		
Inköpta varor och tjänster	kr	Leverantörsspecifik, 2024 och Exiobase, 2025
Kapitalvaror		
Kapitalvaror	kr	Exiobase, 2025
Anställdas pendling		
Anställdas pendling	pkm	NTM, DESNZ, 2025 och EPA, 2025
Avfall		
Avfall	ton	DESNZ, 2025
Investeringar		
Portföljens scope 1- och 2-utsläpp	kg CO_2e	Portföljbolag, 2025

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Klimatförändringar, forts.

Dotterbolag

För scope 1-utsläpp används allmänna och specifika emissionsfaktorer för att kvantifiera direkta utsläpp från ägda eller kontrollerade källor. Scope 2-utsläpp, som redovisar indirekta utsläpp från förbrukning av inköpt el, ånga, värme och kyla, beräknas med både den marknads- och den platsbaserade metoden.

Beräkningsmetodiken för scope 3-utsläpp beskrivs baserat på väsentlighet för varje kategori, det vill säga där utsläppen är som störst. Detta är det andra året som alla dotterbolag har beräknat scope 3-utsläpp. Kategori 8, 10, 13 och 14 är inte relevanta eftersom inga av de rapporterande bolagen har betydande utsläpp i dessa kategorier. 8 procent av utsläppen har beräknats med primärdata.

8 dotterbolag använder dedikerade plattformar för att beräkna utsläpp. De utsläppsfaktorer som används kommer huvudsakligen från plattformarnas bibliotek, exempelvis DESNZ, EPA, IEA, Ecoinvent och Exiobase. 3 dotterbolag har genomfört livscykelanalyser (LCA) av sina huvudprodukter för att identifiera utsläppskällor.

Scope	Aktivitet	Beräkningsmetod
Scope 1	Scope 1-utsläpp är direkta utsläpp från tillgångar som ägs och kontrolleras av bolaget, till exempel värmepannor, bilar och köldmedier	Majoriteten av utsläppen beräknas baserat på energianvändning per anläggning. De utsläppsfaktorer för energislag som används inkluderar bland annat standardfaktorer från EPA och DESNZ. Beräkningarna av scope 1-utsläpp bygger delvis på utsläppsfaktorer som valts av konsultbolag och/eller beräkningsplattformar.
Scope 2	Scope 2-utsläppen omfattar inköp av el, ånga, värme och kyla	Majoriteten av beräkningarna baseras på inköpt energi från specifika anläggningar. Leverantörsspecifika utsläppsfaktorer används när kontraktuella instrument finns tillgängliga, i övriga fall tillämpas residualmix eller elnätsmix från exempelvis EPA och IEA.
Scope 3	Kategori 1: Inköpta varor och tjänster	Majoriteten av utsläppen beräknas baserat på vikt av inköpta material eller produkter med hjälp av primär upphandlingsdata. Leverantörsspecifika utsläppsfaktorer tillämpas när de är tillgängliga, annars används relevanta sekundära utsläppsfaktorer från Ecoinvent och Exiobase. Utsläppen beräknas delvis med utgiftsbaserade metoder, inklusive USEEIO-modellen från EPA. Beräkningen av utsläpp kopplade till inköpta tjänster baseras på primärdata avseende kostnader per tjänstetyp och utsläppsfaktorer från Exiobase. I andra fall används vikten av produkter och/eller material, baserat på materialsammansättning eller skrivbordsstudier av produktvikter och material för de mest sålda produkterna, för att fastställa en vikt per utgift över kategorier och därmed täcka datagap.
Scope 3	Kategori 2: Kapitalvaror	Utsläppsfaktorer hämtas från Exiobase och motsvarar utsläppen kopplade till utvinning, produktion och transport av kapitalvaror, såsom maskiner och utrustning. Dessa faktorer ger en bedömning av livscykelutsläpp kopplade till kapitalvaror och säkerställer att relevant påverkan från produktion och leveranskedja beaktas. Beräkningar genomförs med olika metoder, inklusive utgiftsbaserade metoder och detaljerade livscykelanalyser, med fokus på utsläpp från vagga-till-grind.
Scope 3	Kategori 3: Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	Baseras på energiuppgifter från scope 1 och 2. Utsläppsfaktorer är hämtade från Ecoinvent, IEA och EPA.
Scope 3	Kategori 4: Uppströms transport och distribution	Beräkningsmetoden baseras huvudsakligen på transportmedel och avstånd, med användning av primär logistisk data där sådan finns tillgänglig, inklusive transporterade volymer, avstånd och rutter. Leverantörsspecifik information används när tillgänglig, exempelvis exakta körsträckor, flygrutter och sjöfraktsleder, och utsläppen beräknas med en well-to-wheel-metodik. I andra fall görs antaganden om fordonstyp och avstånd eller tillämpas utgiftsbaserade metoder.
Scope 3	Kategori 5: Avfall genererat i verksamheter	Utsläppen beräknas huvudsakligen baserat på vikt och volym av avfall som tillhandahålls av leverantörer och anläggningar. Beräkningen baseras på primärdata som specificerar operativt avfall per fraktion, dess destination och behandlingsmetod (t.ex. återvinning, förbränning och deponi). Där det är relevant inkluderas utsläpp från transport av avfall till behandlingsanläggningar, baserat på antaganden om avstånd och transportmedel. Om detaljerad avfallsuppdelning saknas tillämpas utsläppsfaktorer för blandat restavfall. Vikt- och utgiftsbaserade metoder används också delvis.
Scope 3	Kategori 6: Tjänsteresor	Utsläpp från affärsresor beräknas huvudsakligen med en utgiftsbaserad metod, i annat fall har en avståndsbaserad metod använts.
Scope 3	Kategori 7: Anställdas pendling	Huvudmetoden baseras på primärdata avseende antal anställda. Interna regionala experter har uppskattat genomsnittliga pendlingsavstånd och de transportmedel som används av anställda. En mindre del av utsläppen har beräknats med hjälp av ett Google API-verktyg för att uppskatta avstånd. Utsläppsfaktorer från EPA och DESNZ har använts, delvis i kombination med genomsnittliga data.

Klimatförändringar, forts.

Scope	Aktivitet	Beräkningsmetod
Scope 3	Kategori 8: Uppströms leasade tillgångar	N/A
Scope 3	Kategori 9: Nedströms transport och distribution	Beräkningsmetoden är huvudsakligen baserad på avstånd, vikt och utgifter. Transport av sålda produkter till kund har baserats på primärdata avseende vikten från försäljningsvolymer och inkluderar antaganden om transportmedel och avstånd.
Scope 3	Kategori 10: Bearbetning av sålda produkter	N/A
Scope 3	Kategori 11: Användning av sålda produkter	Beräkningar för användning av sålda produkter har genomförts baserat på produkternas energianvändning och förväntade livslängd. Underlaget baseras delvis på livscykelanalyser och garantidata.
Scope 3	Kategori 12: Hantering av uttjänta sålda produkter	Primärdata om produkternas försäljning är uppdelad per region. Mängden material som bortskaffas per region beräknas genom att multiplicera försäljningsvolymens vikt med respektive materialfraktioner för produkterna.
Scope 3	Kategori 13: Nedströms leasade tillgångar	N/A
Scope 3	Kategori 14: Franchiseavtal	N/A
Scope 3	Kategori 15: Investeringar	Utsläpp från investeringar i fastigheter beräknas med hjälp av livscykelanalyser för fastighetsutvecklingsprojekt och joint ventures. Utsläppen fördelas proportionellt baserat på ägarandel i respektive projekt. En mindre del av utsläppen beräknas med en utgiftsbaserad metod.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Resursanvändning och cirkulär ekonomi

Ämne	Hållbarhetsfrågor	Beskrivning	Värdekedjan: Uppströms	Värdekedjan: Egen verksamhet	Värdekedjan: Nedströms	Tidshorisont: Kort (<1 år)	Tidshorisont: Medel (1–5 år)	Tidshorisont: Lång (>5 år)
E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi	Resursinflöden	Faktisk negativ påverkan: Materialanvändning och resursutarmning	●	●		●	●	●
		Risk: Efterfrågan på kritiska material och risk för produktbrist	●				●	●
	Resursutflöden	Faktisk negativ påverkan: Engångsprodukter och icke-återvinningsbara produkter		●	●	●	●	●
	Avfall	Faktisk negativ påverkan: Avfall som genereras i verksamheten och vid slutet av produktens livscykel	●	●	●	●	●	●

Översikt	Totalt
Dotterbolag för vilka resursanvändning och cirkulär ekonomi är väsentligt	82% (9 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med en policy på plats	89% (8 av 9 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med handlingsplaner på plats	67% (6 av 9 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med mätbara mål på plats	44% (4 av 9 dotterbolag)

Påverkan, risker och möjligheter

Resursanvändning och cirkulär ekonomi utgör både en väsentlig påverkan och en strategisk möjlighet för Investor, särskilt med tanke på bredden i dotterbolagens verksamheter, produktion och tillverkning. Dotterbolagen är beroende av omfattande globala leverantörskedjor för insatsvaror såsom gummi, elektriska komponenter och metaller samt olika typer av tjänster och byggnation. Genom hela värdekedjan, från utvinning av råmaterial till dotterbolagens färdiga produkter, uppstår negativ miljöpåverkan i form av resursutarmning, utvinning av råvaror och materialanskaffning.

Flera kritiska material och komponenter såsom kemikalier, plaster, batterier och latex är förenade med kostnads-, leverans- och kvalitetsbegränsningar, vilket gör produktleveranser sårbara för leveransbrist och långa ledtider. Genom att skala upp reparation och återtillverkning, införa cirkulär upphandling och tillämpa ekodesign kan dotterbolagen sänka kostnader och stärka motståndskraften mot volatilitet på råvarumarknaden. Materialsubstitution, exempelvis användning av återvunnet eller biobaserat material, ses som ett komplement när åtgärder högre upp i avfallshierarkin inte är tillämpliga.

Flera dotterbolag producerar engångsprodukter och icke-återvinningsbara produkter inom hälsovårdssektorn, vilket ytterligare bidrar till miljöpåverkan, särskilt i geografier där avfallshantering och system för produkters slutskede är begränsade eller underutvecklade. Typen av avfall varierar beroende på respektive dotterbolags tillverkning, verksamhet och produkter, och uppstår såväl i produktionsprocesser som vid slutet av produkternas livscykel. Avfallsströmmarna ger oavsett upphov till negativ miljöpåverkan.

Policyer

Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande beskriver våra förväntningar på att varje portföljbolag ska hantera sin väsentliga påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) inom cirkularitet och resursanvändning, inklusive de som är kopplade till värdekedjan. Läs mer om policyn på sidan 109.

Bland de dotterbolag som har identifierat området som väsentligt har alla utom ett antagit relevanta policyer, exempelvis hållbarhetspolicy eller uppförandekod. Policyerna varierar i omfattning och geografisk täckning – från att enbart omfatta den egna verksamheten till att även inkludera värdekedjan uppströms och nedströms. De aspekter som vanligtvis omfattas inkluderar övergången från jungfruliga till återvunna eller förnybara resurser, cirkulär produktdesign, livscykeltänk, avfalls- och materialhantering samt hållbara och ansvarsfulla inköp. Avfallshierarkin hanteras antingen uttryckligen eller som en del av bredare åtgärder för cirkulär ekonomi och resurseffektivitet. Ansvarsnivån för implementeringen av policyerna varierar mellan dotterbolagen och kan ligga hos styrelsen, ledningsgruppen eller hållbarhetschefen. I de fall där området bedömts som väsentligt men ingen policy antagits pågår arbete med att utveckla och implementera en policy under 2026.

Åtgärder och resurser

Trots att dotterbolagen ser resursanvändning och cirkulär ekonomi som väsentliga områden befinner sig arbetet fortfarande i ett tidigt skede. Identifierade åtgärder varierar beroende på verksamhetens och produkternas karaktär. Under 2025 genomfördes ett antal nyckelaktiviteter:

- **Resurseffektivitet** – 5 dotterbolag har under året vidtagit åtgärder för att öka resurseffektiviteten, bland annat genom implementering av ekodesignriktlinjer och vidareutveckling av produkt- och förpackningsdesign för att öka användningen av återvunnet, förnybart och biobaserat material.
- **Minimering av avfall till deponi och förbränning** – 7 dotterbolag har arbetat med att minska avfall genom hela värdekedjan, exempelvis genom ökad återvinning i den egna verksamheten och utveckling av produkt- och förpackningsdesign för att reducera mängden avfall som går till deponi eller förbränning.
- **Tydligare leverantörskrav** – 2 dotterbolag har stärkt sina krav på leverantörer och ökat inköp av hållbara, förnybara och återvunna material för att minska miljöpåverkan.
- **Pilotprojekt för cirkularitet** – 5 dotterbolag har genomfört andra åtgärder för att utveckla mer cirkulära affärsmodeller, bland annat förbättrad cirkularitet och återanvändning av förpackning, pilotprojekt för slutna materialflöden och initiativ för cirkulär upphandling.

Även om åtgärderna hittills är begränsade i omfattning täcker de hela livscykeln och värdekedjan – från design och inköp till drift, användning och livscykelns slut.

6 dotterbolag har hittills fastställt handlingsplaner. De 3 dotterbolag som ännu inte har fastställt handlingsplaner har nu påbörjat arbetet. Dotterbolagen har påbörjat arbetet med att integrera cirkularitetsprinciper i sina verksamheter. 3 dotterbolag använder resultaten från livscykelanalyser (LCA) för att styra insatser som stödjer cirkulär produktdesign. Planerade aktiviteter med tydliga

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

tidshorisonter omfattar ökad ekodesign och cirkulär upphandling, pilotprojekt för omvänd logistik samt åtgärder för att uppnå mål om noll avfall. Ytterligare planerade åtgärder omfattar utveckling av cirkularitetsmått, pilotprojekt för slutna kretslopp, utökad cirkulär upphandling samt insatser för att minska avfall och öka materialåteranvändningen i den egna verksamheten.

Även om det krävs fortsatta investeringar, innovation och samarbete genom hela värdekedjan för att nå betydande påverkan inom cirkularitet, har dotterbolagen inte specifikt allokerat några betydande resurser, varken OpEx- eller CapEx.

Mål

Investors mål

	2030 mål	2025
Portföljbolag[1]	100% av portföljbolagen har strategiska mål för cirkularitet	17%

[1] Definierat på sidan 71. Finansiella investeringar är exkluderade på grund av deras storlek och odefinierade investeringshorisont.

Investors policy syftar till att accelerera cirkularitet och resurseffektivitet i hela portföljen som ett verktyg för långsiktigt värdeskapande och minskning av koldioxidutsläpp, särskilt genom att adressera bolagens huvudsakliga verksamhet och påverkan i värdekedjan. Investor har etablerat kriterier för vad som utgör ett strategiskt mål inom cirkularitet, där anpassning till cirkulär produktdesign, affärsmodeller och materialeffektivitet ingår. Kriterierna används för att bedöma relevansen av portföljbolagens mål.

Dotterbolagens mål

5 dotterbolag har satt upp mål inom området, huvudsakligen i linje med avfallshierarkin. 4 har etablerat mätbara, resultatorienterade och tidsbundna mål. Målen omfattar att integrera ekodesign i nya projekt för att förebygga avfall, uppnå noll avfall till deponi samt främja återvinning genom att säkerställa att förpackningar består av återvunnet och återvinningsbart material. Varje dotterbolag ansvarar för att följa upp sina framsteg.

De återstående dotterbolagen befinner sig i olika faser av målsättningsprocessen. 4 planerar att implementera mål under de kommande åren. Inget av dotterbolagens mål är lagstadgat.

Resursinflöden

Koncernens materialinflöden återspeglar de olika verksamheterna inom de branscher där dotterbolagen är verksamma. Huvudsakliga tekniska material inkluderar:

- Metaller såsom stål och aluminium
- Polymerer och plast som används exempelvis i medicinska förbrukningsartiklar, utrustning och förpackningar
- Elektroniska komponenter som kretskort och batterier
- Biologiska och förnybara material, såsom kartong, papper, naturgummi och trä, används främst i medicinska förbrukningsartiklar, förpackningar och byggnation

3 dotterbolag rapporterar användning av återvunnet material, bland annat aluminium, stål, kartong och plast.

Materialinflödena varierar mellan dotterbolagen. Vissa är beroende av kontraktstillverkning och tar emot färdigmonterade varor, medan andra bedriver intern produktion med fokus på hållbara inköp. Icke-producerande enheter, såsom mjukvaru- och tjänstebolag, har begränsade materialinflöden och prioriterar livscykelförlängning av utrustning för att minska miljöpåverkan. Vatten och kemikalier används i specifika produktionsprocesser, exempelvis beläggning, antiseptisk formulering och laboratorieforskning. Inom hela koncernen pågår arbete för att öka transparens, förbättra datakvaliteten och stärka inköpsprocessen.

Resursinflöden (1 000 ton)	2025
Tekniska material	191
Biologiska material	61
Total vikt	**252**
Återanvänt eller återvunnet material[2]	22
Återanvänt eller återvunnet material (%)[2]	9
Biologiskt material med hållbart ursprung	45
Biologiskt material med hållbart ursprung (%)	18

[2] Avrundat till närmaste tusental. Avser absolut vikt av sekundära återanvända eller återvunna komponenter, sekundära mellanprodukter och sekundära material som används för att tillverka företagets produkter och tjänster (inklusive förpackningar).

Resursutflöden

Huvudsakliga produkter och material

Dotterbolagens primära produkter sträcker sig från engångsprodukter för sjukvården till mobilitets- och hjälpmedelsteknik samt akutvårds- och diagnostisk utrustning. Koncernen är även verksam inom industriell automation och lyftanordningar samt fastighetsutveckling och -förvaltning.

Produkterna är beroende av en betydande andel tekniska material, bland annat plast, icke-vävda textilier, stål, aluminium, gummi, natur- och gummilatex, elektronik och antiseptiska kemikalier. Kartong och plast till förpackningar används i stor utsträckning.

På grund av strikta patientsäkerhetskrav och risk för biologisk kontaminering är möjligheterna att tillämpa cirkulära principer på många engångsprodukter inom hälsovården fortsatt begränsade. Dotterbolagen driver dock initiativ för att förlänga produkternas livscykel och stärka resurseffektiviteten inom andra affärsområden med fokus på design för hållbarhet och reparerbarhet. Koncernen tillämpar inget gemensamt system för att bedöma reparerbarhet eller produkters hållbarhet. Det saknas etablerade branschstandarder för att bedöma hållbarhet i relation till genomsnittet för dotterbolagens branscher. Dotterbolagen arbetar aktivt inom resursanvändning och cirkularitet, exempelvis genom modulära och renoveringsbara produkter, produktdesign som möjliggör demontering och reparation på komponentnivå samt åtgärder som förlänger produkternas livslängd. Reparerbarhet hanteras genom designspecifikationer, tillgång till reservdelar, etablerade servicenätverk samt garantier eller livslängdsintervall.

Resursutflöden, andel av vikt (%)	2025
Återvunnet material i produkter	18
Återvunnet material i förpackningar	79

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Resursanvändning och cirkulär ekonomi, forts.

Avfall

Koncernen genererar främst avfall från industriell tillverkning, inklusive gummi, elektronikavfall, metallskrot, plast, textilspill och förpackningsavfall.

Avfall genererat i den egna verksamheten (1 000 ton)	2025
Totalt farligt avfall	2
Totalt icke-farligt avfall	38
Totalt avfall	**39**
– Avfall som avletts från bortskaffande	24
– Avfall som är avsett för bortskaffande	15
Andel icke-återvunnet avfall (%)	38

Redovisningsprinciper

Totalen i tabellerna kan avvika på grund av avrundning. Data om materialinflöden och -utflöden baseras i första hand på inköpsregister, leverantörsinformation och interna uppföljningssystem inom koncernen. Där direkt data saknas görs uppskattningar med stöd av produktspecifikationer, genomsnittlig material-sammansättning eller extrapoleringar baserade på försäljningsvolymer. Flera dotterbolag kategoriserar inflöden efter materialtyp, exempelvis tekniska, biologiska eller återvunna material, och tillämpar antaganden om återvunnet innehåll eller återanvändningsgrad där det är applicerbart. För enheter utan produktion beräknas inflöden utifrån anläggningsregister. Data återspeglar återanvändning samt livscykelförlängande åtgärder. Metodiken är för närvarande relativt omogen och kommer fortsätta att utvecklas i takt med att datakvaliteten förbättras och cirkularitet integreras mer i verksamheterna.

Avfallsdata baseras i första hand på direkta mätningar från avfallsentreprenörer, interna rapporteringssystem och dokumentation från tredje part. Där data för vikt saknas används uppskattningar baserade på containerstorlek, hämtnings-frekvens och standardiserade omräkningsfaktorer.

Icke-farligt avfall (1 000 ton)	2025
Icke-farligt avfall som avletts från bortskaffande	
– Förberedelse för återanvändning	0
– Materialåtervinning	22
– Andra återvinningsförfaranden	0
Total vikt som avletts från bortskaffande	**23**
Icke-farligt avfall avsett för bortskaffande	
– Förbränning	11
– Deponi	4
– Annat bortskaffningsförfarande	0
Totalt icke-farligt avfall avsett för bortskaffande	**15**
Totalt icke-farligt avfall	**38**

Farligt avfall (1 000 ton)	2025
Farligt avfall som avletts från bortskaffande	
– Förberedelse för återanvändning	0
– Materialåtervinning	2
– Andra återvinningsförfaranden	0
Total vikt som avletts från bortskaffande	**2**
Farligt avfall avsett för bortskaffande	
– Förbränning	0
– Deponi	0
– Annat bortskaffningsförfarande	0
Totalt farligt avfall avsett för bortskaffande	**0**
Totalt farligt avfall	**2**

EU-taxonomirapport

Inledning
EU-taxonomin fastställer ett gemensamt ramverk för att identifiera vilka ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara. Bedömningen genomförs i enlighet med de uppdaterade delegerade akterna till EU-taxonomin som är tillämpliga från januari 2026.

Redovisningsprinciper
I enlighet med artikel 8 i taxonomin har omsättning, kapitalutgifter (CapEx) och driftsutgifter (OpEx) definierats enligt nedan. Notera att dessa definitioner skiljer sig från definitionerna av kapitalutgifter och driftsutgifter i Investors finansiella rapportering. Investorkoncernen använder International Financial Reporting Standards (IFRS) och omsättningen samt tillägg till materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas baserat på relevanta standarder inom IFRS. All omsättning, alla kapitalutgifter och alla driftsutgifter som rapporterats i annan valuta har omräknats till svenska kronor.

Omsättning
Omsättning motsvarar nettoomsättning i den konsoliderade resultaträkningen för koncernen i de Finansiella rapporterna på sidan 121. Mer information om nettoomsättningen och koncernens intäkter från försäljning av produkter och tjänster återfinns i not 8, Intäkter.

CapEx
Total CapEx motsvarar tillägg till materiella och immateriella anläggningstillgångar, inklusive sådana hänförbara till rörelseförvärv, samt nyttjanderättstillgångar. Goodwill som uppstått vid rörelseförvärv har exkluderats. Total CapEx motsvarar de tillägg som specificeras i not 17, Immateriella anläggningstillgångar, not 18, Byggnader och mark, not 19, Förvaltningsfastigheter och not 20, Maskiner och inventarier. Tillämpliga rader i not 17 är rörelseförvärv (exklusive goodwill), internt utvecklade tillgångar, samt övriga investeringar. I not 18, 19 och 20 är tillämpliga rader rörelseförvärv och övriga investeringar.

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

Andel taxonomiomfattande omsättning, CapEx och OpEx
Omsättning, CapEx och OpEx enligt ovanstående definitioner och hänförliga till verksamheter som omfattas av taxonomin utgör grunden för beräkningen av andelen taxonomiomfattande omsättning, CapEx och OpEx.

Bedömning av omfattning och förenlighet
Investor har utvärderat sina ekonomiska verksamheter i relation till EU:s taxonomiförordning. Omfattning och förenlighet med taxonomin beaktas för alla sex miljömål: begränsning av klimatförändringar (CCM), anpassning till klimatförändringar (CCA), hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser (WTR), omställning till en cirkulär ekonomi (CE), förebyggande och begränsning av föroreningar (PPC) samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem (BIO).

Förändringar jämfört med förra året
I enlighet med de uppdaterade delegerade akterna till EU-taxonomin som är tillämpliga från januari 2026 har ett tröskelvärde om 10 procent tillämpats för att fastställa väsentliga EU-taxonomiomfattande verksamheter. Baserat på denna analys bedöms följande verksamheter som oväsentliga: CCM 3.18, CCM 6.5, CCM 7.2, CCM 7.6, PPC 1.2, CE 1.2, CE 5.1 och CE 6.5. Verksamheter inom CCM 7.3, CCM 7.4 och CCM 7.5 inkluderas dock i redovisningen trots att de var för sig understiger tröskelvärdet.

Ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin
Investor AB har ingen ekonomisk verksamhet som uppfyller kriterierna som anges i förordningen för att omfattas av taxonomin. Varje dotterbolag har identifierat sina relevanta sektorer och ekonomiska verksamheter. De mest relevanta sektorerna för portföljbolagen är tillverkning, transport och bygg- och fastighetsverksamhet. Varje bolag har bedömt sina ekonomiska verksamheter i relation till taxonomin för att identifiera omfattningen. Merparten av bolagens ekonomiska verksamheter täcks för närvarande inte av EU:s taxonomiförordning. Åtta av dotterbolagen har identifierat verksamheter som omfattas av EU:s taxonomi.

Följande verksamheter omfattas i våra dotterbolag:
- CCM 7.7 Förvärv och ägande av byggnader omfattas huvudsakligen av Vecturas omsättning eftersom företaget är verksamt inom fastighetsbranschen. Denna ekonomiska verksamhet är även relevant kopplad till CapEx för Mölnlycke, Sarnova, Laborie och BraunAbility, antingen för nyligen undertecknade hyresavtal eller för investeringar relaterat till byggnader de äger.
- CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik omfattas av Permobil och BraunAbility givet tillverkningen av transportfordon, elektriska rullstolar och rullstolsanpassade transporteringsfordon.
- CCM 7.3, 7.4 och 7.5 omfattas i flera av våra dotterbolag och handlar om åtgärder för energieffektivitet och förnybar energi.

Eftersom Vectura, BraunAbility och Permobil står för den största delen av den taxonomirelaterade omfattningen ges nedan en mer detaljerad beskrivning av deras ekonomiska verksamheter.
- Vectura verkar inom bygg- och fastighetsbranschen och har identifierat tre verksamheter: 7.3 Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning, 7.5 Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda och 7.7 Förvärv och ägande av byggnader.
- BraunAbility är en global tillverkare av mobila transportlösningar som innefattar bilar som är rullstolsanpassade, rullstolshissar och -säten, förvaring och säkerhetsprodukter. BraunAbility har omfattning mot ekonomiska verksamheten: CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik.
- Permobils produkter omfattar ett utbud av elektriska och manuella rullstolar som är klassificerade som enpersonsfordon med en framdrivning som är beroende av användarens fysiska aktivitet. Permobil har en ekonomisk verksamhet som omfattas av taxonomin: CCM 3.3 Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik.

Andel omsättning som omfattades av taxonomin var 17 procent. Omfattningen för kapitalutgifter var 14 procent och omfattningen för driftsutgifter var 14 procent.

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

Dotterbolagen har bedömt och fastställt om de verksamheter som omfattades uppfyllde kriterierna för väsentligt bidrag enligt taxonomin. Med detta avses utvärdering av tröskelvärdet och kriterierna som avgör om en verksamhet bidrar till något av miljömålen och om så, hur stor andel av omsättningen, CapEx och OpEx som är kopplad till dessa mål. Rapporterad förenlighet kommer från Vectura och Mölnlycke och är relaterad till det första miljömålet, begränsning av klimatförändringar. All förenlighet är relaterad till aktivitet CCM 7.7 Förvärv och ägande av byggnader, förutom en liten andel CapEx som är relaterat till CCM 7.3, 7.4 och 7.5.

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

Vecturas projekt granskas av en extern part. Vid behov vidtas åtgärder för att säkerställa förenlighet med EU:s taxonomi i respektive projekt. Som en del av detta har ytterligare krav på energianvändning införts.

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

EU-taxonomirapport, forts.

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

Under tidigare år har Vectura inkluderat projekt för nybyggnation där taxonomiförenlighet förväntats, trots att slutgiltig besiktning ännu inte hade genomförts. Efter årets bedömning av Vecturas CapEx-planer konstaterades att delar av projekten inte uppfyllde DNSH-kriterierna. Följaktligen har taxonomiförenligheten för CapEx 2024 justerats till 25 procent. Framgent har Vectura antagit en mer försiktig ansats genom att exkludera byggnader under uppförande från taxonomilinjering.

Mölnlycke

Mölnlyckes taxonomiförenlighet härrör från två aktiviteter, CCM 7.3 och 7.4, dessa är relaterade till byggnader men avser energieffektivisering av utrustning samt installation av laddningsinfrastruktur för elfordon. Dessa två aktiviteter har en betydligt lägre grad av både omfattning och taxonomiförenlighet jämfört med Vectura.

Taxonomiförenlighet för CCM 7.3 uppnås genom energieffektivisering såsom utbyte till LED-belysning, optimering av produktions- och energisystem och installation av effektiv ångpanna och värmeväxlare, vilket leder till minskad energianvändning. Taxonomiförenlighet för CCM 7.4 uppnås genom installation av laddningsstationer för elfordon.

Minimiskyddsåtgärder

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

Investor har granskat utfallet från dotterbolagens självskattning jämfört med utfallet från Investors egen mognadsbedömning av styrning, risk och regelefterlevnad som genomförs som en del i Styrning, risk- och regelefterlevnadsprogrammet (läs mer på sidan 110). Mognadsbedömningen är riskbaserad och innefattar en genomgång av dotterbolagens styrning, policyer och processer, kontroller och rapportering. Det finns inga väsentliga avvikelser mellan utfallet från självskattningen och mognadsbedömningen. Investor bedömer därför att kraven på minimiskyddsåtgärder är uppfyllda.

Kontextuell information

Datan som har samlats in från varje helägt dotterbolag har använts för att fastställa nämnaren för omsättning, CapEx och OpEx, och har stämts av mot den finansiella datan som konsolideras inom koncernen. Eventuella skillnader har utvärderats, och om nödvändigt, korrigerats. All information som använts för att beräkna taxonomiomfattning och förenlighet har sparats i koncernredovisningens konsolideringssystem, vilket möjliggör en tydlig spårbarhet och undviker dubbelräkning.

Förenlighet Vectura

Taxonomiförenliga kapitalutgifter stod för 52 procent av Vecturas totala kapitalutgifter år 2025 (60[1]). En stor andel avser investeringar i förvärv och ägande av byggnader, medan en mindre andel avser energieffektiv utrustning och energimätning. Taxonomiförenliga kapitalutgifter består av investeringar som direkt relaterar till projekt i linje med de tekniska kriterierna.

Vecturas bedömning visar att 91 procent av omsättningen var taxonomiförenlig år 2025 (83[1]). Detta inkluderar intäkter från Vecturas fastigheter som tillhör topp 15 procent utifrån nationell energiprestanda eller fastigheter med en energideklaration i klass A.

Under 2025 stod taxonomiförenliga driftsutgifter till 61 procent av Vecturas totala driftsutgifter, samtliga hänförliga till förvärv och ägande av byggnader (66[1]). De huvudsakliga driftsutgifterna för Vectura består av mindre renoveringar i fastigheter som är taxonomiförenliga.

[1] Justerat jämfört med Årsredovisningen 2024.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

EU-taxonomirapport, forts.

Översikt över taxonomiomfattande och taxonomiförenliga verksamheter

					Uppdelning efter miljömål för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven										
Central resultatindikator	Totalt	Andel av verksamheter som omfattas av taxonomin	Verksamheter som är förenliga med taxonomikraven	Andel av verksamheten som är förenlig med taxonomikraven	Begränsning av klimat-förändringar	Anpassning till klimat-förändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald	Andel av möjliggörande verksamhet	Andel av omställnings-verksamhet	Icke-bedömda verksam-heter som anses vara icke-väsentliga	Verksamheter som är förenliga med taxonomikraven under föregående räkenskapsår (2024)	Andel av verksamheter som är förenliga med taxonomikraven under föregående räkenskapsår (2024)
	Mkr	%	Mkr	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	Mkr	%
Omsättning	64 826	17,3	271	0,4	0,4						0	0	9,8	175	0,3
Kapitalutgifter	14 947	14,3	616	4,1	4,1						2,1	0	0,5	1 856	24,5
Driftsutgifter	1 949	14,2	4	0,2	0,2						0	0	5,5	5	0,2

Omsättning 2025

					Miljömål för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven								
Ekonomiska verksamheter	Kod	Centrala resultat-indikatorer som omfattas av taxonomikraven (andel av omsättning)	Centrala resultat-indikatorer som är förenliga med taxonomikraven (monetärt värde av omsättning)	Centrala resultat-indikatorer som är förenliga med taxonomikraven (andel av taxonomiförenlig omsättning)	Begränsning av klimat-förändringar	Anpassning till klimat-förändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald	Möjliggörande verksamheter	Omställnings-verksamhet	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven
		%	Mkr	%	%	%	%	%	%	%	E	T	%
Förvärv och ägande av byggnader	**CCM 7.7**	0,5	271	0,4	0,4						–	–	90,8
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	**CCM 3.3**	16,9	0	0	0						E	–	0
Summan av förenligheten per mål					**0,4**								
Total omsättning		**17,3**	**271**	**0,4**	**0,4**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2,4**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

EU-taxonomirapport, forts.

Kapitalutgifter 2025

					Miljömål för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven								
Ekonomiska verksamheter	Kod	Centrala resultat-indikatorer som omfattas av taxonomikraven (andel av kapitalutgifter)	Centrala resultat-indikatorer som är förenliga med taxonomikraven (monetärt värde av kapitalutgifter)	Centrala resultat-indikatorer som är förenliga med taxonomikraven (andel av taxonomiförenliga kapitalutgifter)	Begränsning av klimat-förändringar	Anpassning till klimat-förändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald	Möjliggörande verksamheter	Omställnings-verksamhet	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven
		%	Mkr	%	%	%	%	%	%	%	E	T	%
Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning	CCM 7.3	0,1	12	0,1	0,1						E	–	80,7
Installation, underhåll och reparation av laddstationer för elfordon i byggnader	CCM 7.4	0	0	0	0						E	–	38,3
Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda	CCM 7.5	0	1	0	0						E	–	100
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	12,8	603	4,0	4,0						–	–	31,5
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	CCM 3.3	1,4	0	0	0						E	–	0
Summan av förenligheten per mål													
Total kapitalutgift		**14,3**	**616**	**4,1**	**4,1**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2,1**	**0**	**28,8**

Driftsutgifter 2025

					Miljömål för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven								
Ekonomiska verksamheter	Kod	Centrala resultat-indikatorer som omfattas av taxonomikraven (andel av driftsutgifter)	Centrala resultat-indikatorer som är förenliga med taxonomikraven (monetärt värde av driftsutgifter)	Centrala resultat-indikatorer som är förenliga med taxonomikraven (andel av taxonomiförenliga driftsutgifter)	Begränsning av klimat-förändringar	Anpassning till klimat-förändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald	Möjliggörande verksamheter	Omställnings-verksamhet	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven
		%	Mkr	%	%	%	%	%	%	%	E	T	%
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	0,3	4	0,2	0,2						–	–	60,7
Tillverkning av koldioxidsnål transportteknik	CCM 3.3	13,8	0	0	0						E	–	0
Summan av förenligheten per mål					**0,2**								
Total driftsutgift		**14,2**	**4**	**0,2**	**0,2**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1,4**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Socialt

Den egna arbetskraften

Ämne	Hållbarhetsfrågor	Beskrivning	Värdekedjan: Uppströms	Värdekedjan: Egen verksamhet	Värdekedjan: Nedströms	Tidshorisont: Kort (<1 år)	Tidshorisont: Medel (1–5 år)	Tidshorisont: Lång (>5 år)
S1 Den egna arbetskraften	Arbetsvillkor	Potentiell negativ påverkan: Arbetsförhållanden, hälsa och säkerhet		●		●	●	●
		Risk: Behålla talanger		●		●	●	●
	Likabehandling och lika möjligheter	Potentiell negativ påverkan: Rättvis och likvärdig behandling		●		●	●	●

Översikt	Totalt
Dotterbolag för vilka den egna arbetskraften är väsentligt	100% (11 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med en policy på plats	100% (11 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med handlingsplaner på plats	100% (11 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med mätbara mål på plats	100% (11 av 11 dotterbolag)

Påverkan, risker och möjligheter

Investors medarbetare är centrala för vår framgång. Att säkerställa att Investor och våra portföljbolag har rätt medarbetare med rätt kompetens är en förutsättning för långsiktig tillväxt och värdeskapande. Investor tror på meritokrati – att välja, befordra och belöna individer utifrån deras kompetens, prestationer och kvalifikationer, snarare än på personliga kontakter, senioritet, bakgrund eller andra kriterier som saknar koppling till prestation. Verklig meritokrati uppnås genom att ta tillvara hela talangbasen och skapa miljöer där alla har lika möjligheter att utvecklas, skaffa erfarenhet och bidra på bästa sätt.

Investor och våra dotterbolag har identifierat arbetsvillkor, inkludering samt likabehandling och möjligheter för alla som väsentliga frågor för den egna arbetskraften. De väsentliga påverkan och riskerna kommer dels från de branscher där koncernen är verksam, dels från våra strategiska fokusområden som sätter talang och medarbetare i centrum. Läs mer om våra fokusområden på sidan 20.

Arbetsvillkor

Vi betonar vikten av en stödjande kultur och miljö som främjar professionell utveckling och medarbetares välbefinnande. Investor strävar efter att erbjuda hållbara arbetstider och rättvis ersättning. Samtidigt kan perioder med hög arbetsbelastning förekomma, vilket kan innebära risk för arbetsrelaterad stress.

Vissa av dotterbolagen bedriver verksamheter inom produktion, tillverkning och reparationer. Där är de mest betydande hälso- och säkerhetsriskerna kopplade till incidenter och olyckor som kan leda till fysisk skada. För medarbetare som inte deltar i sådana aktiviteter rör de huvudsakliga identifierade riskerna psykisk ohälsa och stressrelaterade problem, ofta orsakade av brist på stöd, otydliga roller och ansvarsområden eller hög arbetsbelastning.

Otillräckliga arbetsvillkor kan medföra negativ påverkan på medarbetarna, såsom lägre engagemang, minskad produktivitet, högre frånvaro och ökad sjukfrånvaro. Det kan även påverka vårt anseende och försvåra möjligheterna att attrahera och behålla talanger. Som arbetsgivare arbetar vi därför proaktivt med att identifiera, förebygga och minska dessa risker genom kontinuerlig översyn och förbättring av våra arbetssätt och processer, med målet att bidra med en positiv påverkan på våra arbetsplatser.

Likabehandling och lika möjligheter för alla

Genom att aktivt arbeta med inkludering och säkerställa en psykologiskt trygg arbetsmiljö – där etiskt beteende och respekt för varje individ prioriteras – strävar vi efter att främja medarbetarnas välbefinnande och därigenom stärka innovationsförmågan. Om vi inte lyckas med detta riskerar det att leda till negativ påverkan på medarbetarna, såsom upplevelser av orättvis behandling, minskat engagemang, ökad personalomsättning samt negativ påverkan på vårt anseende.

Hur Investor och dotterbolagen hanterar sina medarbetare har en direkt påverkan på deras hälsa och säkerhet samt förmågan att attrahera, behålla och motivera talang. Eftersom alla medarbetare inom Investor och våra dotterbolag kan påverkas väsentligt av koncernens verksamhet omfattas de av rapporteringen

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

inom *S1 Den egna arbetskraften*, om inte annat anges. Koncernens diverse metoder för medarbetarengagemang ger fördjupade insikter om grupper av medarbetare med särskilda egenskaper eller som arbetar i särskilda sammanhang. Läs mer under *Dialog med den egna arbetskraften*. De väsentliga påverkan och riskerna är i huvudsak kopplade till enskilda incidenter snarare än systematiska mönster. De betraktas som inneboende i verksamheternas karaktär och i de sektorer där koncernen är verksam.

Policyer

Investor AB

Investors uppförandekod beskriver vår inställning avseende främjandet av en inkluderande och stöttande arbetsplats. Alla medarbetare ska kunna nå sin fulla potential och behandlas med respekt – i enlighet med alla internationellt erkända mänskliga rättigheter, däribland de som beskrivs i Den allmänna förklaringen om de mänskliga rättigheterna och Internationella arbetsorganisationens (ILO) kärnkonventioner. Våra policyer följer nationell lagstiftning. Investor har nolltolerans mot barnarbete, tvångsarbete, alla former av diskriminering, trakasserier och övergrepp. Vi upprätthåller strukturerade rutiner för att förebygga, mildra och hantera alla typer av incidenter. Uppförandekoden fastställs och godkänns av Investors styrelse. Mer information om hur Investors uppförandekod utvecklas och kommuniceras till medarbetarna finns på sidan 109.

Ansvaret för mångfald och inkludering ligger hos ledande befattningshavare på alla nivåer. Investors tillvägagångssätt och processer sammanfattas i mångfalds- och inkluderingsplanen, som ses över och godkänns av ledningsgruppen årligen. Planen syftar till att ge vägledning om hur vi som företag omfamnar inkludering och mångfald. Den finns tillgänglig på vår hemsida. Våra riktlinjer och handlingsplan för att förebygga trakasserier, sexuella trakasserier och repressalier beskriver hur alla medarbetare förväntas agera för att förebygga trakasserier, sexuella trakasserier och repressalier. Den omfattar samtliga diskrimineringsgrunder enligt nationell lagstiftning. Investor har en mångfalds- och inkluderingsgrupp, bestående av medarbetarrepresentanter, vilken bidrar till att stärka arbetet inom frågorna. Dessutom beskriver vår rutin för arbetsmiljö, åtgärder för att säkerställa en säker och hälsosam arbetsplats, inklusive förebyggande av ohälsa och olyckor. Planerna och rutinerna gäller för Investor och utgör vårt system för hantering av arbetsplatsolyckor.

Dotterbolag

Dotterbolagen fastställer sina egna policyramverk för att hantera väsentliga påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) samt verksamhetsspecifika krav, i linje med de förväntningar som anges i Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande. Läs mer om policyn på sida 109. Alla dotterbolag har en eller flera policyer, främst genom sina uppförandekoder, som beskriver åtaganden och mekanismer för att säkerställa efterlevnad av internationellt erkända standarder, inklusive FN:s vägledande principer för företag om mänskliga rättigheter, ILO:s kärnkonventioner och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Samtliga dotterbolag adresserar uttryckligen barnarbete och tvångsarbete i sina policyer. 2 dotterbolag saknar en policy som uttryckligen adresserar människohandel och 2 andra adresserar inte obligatoriskt arbete.

Policyer för jämlikhet, mångfald och icke-diskriminering finns på plats i alla dotterbolag och omfattar alla diskrimineringsgrunder som definieras i EU-lagstiftning och nationell lag. Ramverken syftar till att främja lika möjligheter utan diskriminerande praxis, att förebygga trakasserier och att stärka inkludering. För att säkerställa medarbetarnas säkerhet och välbefinnande har 10 dotterbolag antingen ett system för hantering av arbetsplatsolyckor och/eller en policy för att förebygga arbetsplatsolyckor. Det återstående dotterbolaget håller på att implementera ett system för hantering av arbetsplatsolyckor som planeras vara klart under första halvåret 2026.

Policyerna gäller för hela dotterbolagens organisation och ansvarsnivån varierar mellan styrelsen och ledningsgruppen. Policyerna godkänns på olika organisatoriska nivåer, exempelvis av styrelsen, vd eller ledningsgrupp. Vanliga angreppssätt inkluderar regelbunden utbildning, medarbetarundersökningar och att följa separata specifika rutiner såsom en rekryteringspolicy vid varje rekryteringsprocess.

Dialog med den egna arbetskraften

Investor AB

Att skapa en inkluderande miljö där alla medarbetare känner sig uppskattade och stärkta är avgörande för vår framgång. För att stödja detta genomför Investor medarbetarundersökningar tre gånger per år. Årets undersökningar omfattade centrala dimensioner av medarbetarengagemang, välbefinnande och ledarskap. Effektiviteten indikeras av en svarsfrekvens på 97 (94) procent.

Resultaten från den anonyma och konfidentiella undersökningen analyseras i relation till historiska data och branschkollegor. Resultaten används som beslutsunderlag och som grund till konkreta förbättringsåtgärder, exempelvis teamutveckling eller riktade initiativ för att stärka vår arbetsplats, kultur och ledarskap. För att ge en fördjupad förståelse av olika perspektiv segmenteras resultaten efter attribut såsom kön, anställningstid och åldersgrupp. Både resultat och åtgärder delas på företagsövergripande nivå och inom avdelningar, vilket säkerställer transparens och visar hur medarbetarnas synpunkter leder till förbättringar i organisationen. HR ansvarar för att undersökningarna genomförs med önskad frekvens, medan respektive avdelningschef ansvarar för att relevanta åtgärder vidtas och följs upp.

Investors arbetsmiljöombud deltar aktivt i beslut och initiativ som rör arbetsmiljö och säkerhet. Vårt säkerhetsutskott träffas regelbundet för att följa utvecklingen, bedöma effekter och diskutera åtgärder för att kontinuerligt förbättra hälsa, säkerhet och välbefinnande på arbetsplatsen.

Information och resurser – inklusive policyer, processer, riktlinjer och olika alternativ för medarbetarengagemang – finns lätt tillgängligt för våra medarbetare på Investors intranät. Medarbetare kan även vända sig till HR-representanter, ta upp frågor i utvecklingssamtal eller föra dialog med närmaste chef eller en medlem av ledningsgruppen.

Dotterbolag

Alla våra dotterbolag främjar medarbetarengagemang, men processerna skiljer sig åt. Metoder för regelbunden dialog inkluderar medarbetarundersökningar, informationsmöten, utvecklingssamtal och dialog med arbetstagarrepresentanter. Dessa forum ger även viktig insikt i perspektiven hos utsatta och marginaliserade grupper inom arbetsstyrkan. I de flesta av våra dotterbolag är det HR som ansvarar för att säkerställa en regelbunden dialog mellan arbetsgivaren och medarbetarna. Varje dotterbolag ansvarar dessutom för att mäta effektiviteten av vidtagna insatser och för att granska och vidareutveckla aktiviteter kopplade till arbetsplats, kultur, ledarskap och medarbetarnas välbefinnande.

Kanaler för rapportering av oegentligheter

Investor AB

Alla medarbetare informeras om de kanaler som finns för att uppmärksamma problem, inklusive den externa visselblåsningsfunktionen, vid utbildningar och via vårt intranät. Kanalernas effektivitet och medarbetarnas förtroende för dem följs upp årligen genom vår medarbetarundersökning. Inkomna rapporter utreds och dokumenteras enligt fastställda rutiner. När negativ påverkan identifieras strävar Investor efter att engagera sig med berörda individer eller grupper för att tillhandahålla lämplig gottgörelse. I vissa fall är detta inte möjligt, exempelvis vid anonym rapportering. Läs mer om Investors visselblåsningsfunktion på sidan 110.

Dotterbolag

Kanalerna för att uppmärksamma problem varierar mellan dotterbolagen men omfattar vanligtvis visselblåsningsfunktioner, rapportering till närmaste chef, HR, juridikavdelningen eller genom medarbetarundersökningar. Vid faktisk negativ påverkan följer varje dotterbolag fastställda rutiner för att tillhandahålla och/eller möjliggöra gottgörelse, och ansvarar för att implementera dessa processer samt följa upp deras resultat. Läs mer om visselblåsningsfunktionerna och rutinerna på sidan 110.

Åtgärder och resurser

Investor AB

Under 2025 fokuserade Investor på att minska identifierade negativa påverkan och risker samt att ytterligare stärka den positiva påverkan på våra medarbetare inom följande områden:

- **Arbetsförhållanden** – Under året slutförde vi en fullständig renovering av vårt huvudkontor i Stockholm, som nu är WELL-certifierat enligt International WELL Building Institute's WELL Building Standard. Certifieringen bidrar till förbättrad hälsa och välbefinnande för våra medarbetare. Efter återgången till kontoret etablerades en grupp av medarbetarrepresentanter som arbetar för att förbättra användningen av kontorslokalerna och stärka samarbetet över organisationsgränserna. Initiativen följs upp regelbundet, och en medarbetarundersökning visade tydligt förbättrade upplevelser kring hälsa och säkerhet i arbetsmiljön jämfört med vårt tillfälliga kontor. Investor kommer fortsatt att arbeta systematiskt och proaktivt med att följa upp arbetsförhållanden, inklusive stress, samt att främja medarbetarnas välbefinnande och säkerhet.
- **Rekrytering** – Under året introducerades nya processer för att ytterligare stärka objektiva och välinformerade rekryteringsbeslut, med målet att öka precisionen i processerna och stötta den redan låga personalomsättning. Initiativens effektivitet följs upp genom återkoppling från rekryterande chefer, löpande analys av rekryteringsutfall samt lojalitet.
- **Ersättning** – Investors ersättningsarbete följer vår plan för mångfald och inkludering och säkerställer en rättvis, marknadsmässig ersättning fri från lönediskriminering. Detta arbete bidrar till att attrahera, behålla och engagera medarbetare. Det genomförs årligen analyser av extern marknadsdata och interna lönestrukturer, och insikterna används som underlag i ersättningsbeslut. Under 2025 stärkte Investor det interna ramverket för jämställda löner genom att intervjua chefer och anlita en extern part för att validera resultaten och öka analysens robusthet. Vi fortsätter att utveckla ledarskapsutbildningar för att säkerställa att rättvisa och meritokrati förblir centrala i ersättningsbeslut.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

- **Professionell utveckling** – Varje medarbetare har en nära dialog med sin chef kring målsättning och utveckling enligt vårt ramverk för professionell utveckling. Ramverket stödjer medarbetarna i att definiera sina kompetensutvecklingsaktiviteter och prioriteringar, samtidigt som Investor säkerställer tillgång till relevanta utvecklingsmöjligheter och kompetens. Medarbetare erbjuds möjlighet att gå ett utvecklingsprogram, framtaget tillsammans med en extern partner. Vid utgången av 2025 hade 64 procent genomfört programmet och ytterligare 13 procent beräknas slutföra det i februari 2026.
- **Främja talang i portföljen** – Inom våra portföljbolag har vi stärkt fokus på människor och talangutveckling, särskilt inom intern rekrytering. Detta är nu en integrerad del av de värdeskapandeplaner som används av investeringsorganisationerna. Under 2025 stöttade vi talangutveckling genom bland annat ett nytt mentorskapsprogram och Patricia Industries Executive Development Program.

Genomförandet av dessa åtgärder har inte krävt betydande investeringar. Renoveringen av huvudkontoret utfördes av Vectura. Då ingen faktisk negativ påverkan på våra medarbetare identifierats under rapporteringsperioden har inga åtgärder för gottgörelse vidtagits.

Dotterbolag

Dotterbolagen upprätthåller egna processer för att identifiera, fastställa och genomföra åtgärder som syftar till att mildra de påverkan och risker som rör deras medarbetare. Även om tillvägagångssätten varierar beroende på respektive dotterbolags organisation och behov, baseras arbetet vanligtvis på interna bedömningar såsom riskutvärderingar, interna granskningar och medarbetarundersökningar. Åtgärder som vidtagits under 2025 inkluderar bland annat:

- **Mångfald och inkludering** – För att främja mångfald och inkludering har dotterbolagen vidtagit flera åtgärder, såsom att genomföra utbildningar i omedvetna fördomar, förbättra tillgängligheten på arbetsplatsen och stärka möjligheterna att rapportera missförhållanden. Dessa insatser förväntas öka medvetenheten, minska risken för diskriminering och trakasserier samt stärka kulturen av inkludering och jämlikhet.
- **Fysisk hälsa och säkerhet** – Utbildning i arbetsmiljö och säkerhet, genomförande av säkerhetsinspektioner samt införande av rutiner för att minska risker och främja medarbetarnas fysiska hälsa och säkerhet har genomförts under året. Förväntade effekter inkluderar färre olyckor och lägre stressnivåer, liksom en mer stödjande arbetsmiljö.
- **Ersättning** – Externa lönebenchmarks har genomförts av dotterbolagen för att vidareutveckla ersättningspolicyer och säkerställa rättvis ersättning i linje med marknadsstandarder, vilket bidrar till att attrahera och behålla talang.
- **Utbildning och utveckling** – Insatser inom ledarskaps- och kompetensutveckling har genomförts i syfte att stärka teamens prestationer, medarbetarengagemang och långsiktig talangförsörjning.

Varje dotterbolag ansvarar för att utvärdera effektiviteten i de genomförda åtgärderna, vanligtvis genom uppföljande riskutvärderingar, granskningar och medarbetarfeedback. Då ingen faktisk negativ påverkan på våra medarbetare har identifierats under rapporteringsåret har ingen gottgörelseåtgärd vidtagits.

Även om aktiviteterna kräver resurser har de inte medfört betydande investeringar eller resurser utöver den löpande verksamheten och bedöms inte orsaka eller bidra till negativ påverkan på medarbetarna. Framöver avser dotterbolagen att ytterligare utveckla och förstärka insatser som minskar risker och stärker positiv påverkan som en del av ett kontinuerligt och strukturerat arbete för att förbättra arbetsvillkoren.

Mål

Investors mål

	2030 mål	2025	2024
Investor AB	Upp till 60% representation av samma kön i Investors ledningsgrupp	63% män	63% män
Portföljbolag[1]	Upp till 60% representation av samma kön i portföljbolagens styrelser	60% män	61% män
	Upp till 60% representation av samma kön i portföljbolagens koncernledningar	65% män	67% män
	100% av portföljbolagen mäter upplevd grad av inkludering bland medarbetarna	96%	92%[2]

[1] Definierat på sidan 71. Våra Finansiella investeringar är exkluderade på grund av deras storlek och odefinierade investeringshorisont.
[2] Justerat jämfört med Årsredovisningen 2024.

Investor fortsätter att främja meritokrati och mångfald inom relevanta dimensioner i den egna organisationen och uppmuntrar samtliga portföljbolag att göra detsamma. Som ägare utvärderar vi regelbundet portföljbolagens utveckling inom mångfald och inkludering. Alla portföljbolag rapporterar årligen sina framsteg till Investor genom vårt system för hållbarhetsrapportering samt genom uppföljande dialog. En samlad översikt över portföljbolagens resultat presenteras årligen för Investors styrelse. Investor utvecklar individuella värdeskapandeplaner för varje portföljbolag och driver frågor kopplade till mångfald, inkludering och successionsplanering genom vår styrelserepresentation i de enskilda bolagen. Investor's business team och hållbarhetsavdelning har en regelbunden dialog med portföljbolagen. Inga ytterligare koncerngemensamma mål har fastställts, då dotterbolagen verkar i olika branscher och därmed har varierande förutsättningar.

Dotterbolagens mål

I enlighet med de förväntningar som anges i Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande ansvarar varje dotterbolag för att fastställa egna mål som är baserat på deras väsentliga IRO:er. Målen godkänns av respektive styrelse och/eller ledningsgrupp. Samtliga dotterbolag har fastställt mål kopplade till medarbetare, såsom relaterat till arbetsmiljö och säkerhet, intern rekryteringsgrad, personalomsättning, mångfaldsindikatorer, medarbetarengagemang och utbildning.

Våra medarbetare

Investor AB

Investor har 101 medarbetare fördelade på våra kontor i Sverige, USA och Nederländerna. Majoriteten av våra anställda, 87 personer, är baserade på vårt huvudkontor i Stockholm, medan 13 personer är baserade på vårt kontor i New York City och 1 person i Amsterdam.

Dotterbolag

Tillsammans har dotterbolagen 19 250 anställda och är verksamma i 45 länder. Personalomsättningen i dotterbolagen varierade från 12 procent till 36 procent under 2025. Totalt uppgick personalomsättningen till 16 procent. Under året har flera av våra dotterbolag haft en högre personalomsättning än normalt, främst till följd av planerade organisatoriska omstruktureringar och företagsförvärv som medfört personalreduktioner. Genom att främja en positiv arbetskultur och erbjuda möjligheter för professionell utveckling arbetar dotterbolagen kontinuerligt för att främja trivsel och engagemang i arbetet, med målet att på sikt minska personalomsättningen.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Den egna arbetskraften, forts.

Antal anställda

Antal anställda[1]	Investor AB 2025	Investor AB 2024	Dotterbolag 2025	Dotterbolag 2024	Koncernen 2025	Koncernen 2024
Män	47	48	9 350	8 340	9 397	8 388
Kvinnor	54	57	9 895	8 945	9 949	9 002
Annat	0	0	0	15	0	15
Totalt	**101**	**105**	**19 250**	**17 300**	**19 351**	**17 405**

Anställda per land, antal[1]	Investor AB 2025	Investor AB 2024	Dotterbolag 2025	Dotterbolag 2024	Koncernen 2025	Koncernen 2024
USA	13	15	7 890	6 155	7 903	6 170
Malaysia	0	0	2 290	2 410	2 290	2 410
Sverige	87	89	1 900	1 845	1 987	1 934
Övriga länder[2]	1	1	7 170	6 885	7 171	6 886
Totalt	**101**	**105**	**19 250**	**17 300**	**19 351**	**17 400**

Anställda per anställningstyp[1] 2025	Investor AB Män	Investor AB Kvinnor	Investor AB Annat	Investor AB Totalt	Dotterbolag Män	Dotterbolag Kvinnor	Dotterbolag Annat	Dotterbolag Totalt	Koncernen Män	Koncernen Kvinnor	Koncernen Annat	Koncernen Totalt
Totalt antal anställda	**47**	**54**	**0**	**101**	**9 350**	**9 895**	**0**	**19 250**	**9 397**	**9 949**	**0**	**19 351**
Antal med tillsvidareanställning	47	54	0	101	9 180	9 600	0	18 780	9 227	9 654	0	18 881
Antal med tidsbegränsad anställning	0	0	0	0	165	260	0	425	165	260	0	425
Antal med intermittent anställning	0	0	0	0	10	35	0	45	10	35	0	45
Antal heltidsanställda	47	53	0	100	9 235	9 580	0	18 815	9 282	9 633	0	18 915
Antal deltidsanställda	0	1	0	1	115	315	0	430	115	316	0	431
2024												
Totalt antal anställda	**48**	**57**	**0**	**105**	**8 340**	**8 945**	**15**	**17 300**	**8 388**	**9 002**	**15**	**17 405**
Antal med tillsvidareanställning	48	56	0	104	8 125	8 680	15	16 815	8 173	8 736	15	16 919
Antal med tidsbegränsad anställning	0	0	0	0	215	260	0	475	215	260	0	475
Antal med intermittent anställning	0	1	0	1	5	5	0	10	5	6	0	11
Antal heltidsanställda	48	54	0	102	8 245	8 685	10	16 945	8 293	8 739	10	17 047
Antal deltidsanställda	0	3	0	3	100	255	0	355	100	258	0	358

Personalomsättning 2025	Investor AB[3]	Dotterbolag	Koncernen
Totalt antal anställda som lämnat under året	9	3 045	3 054
Personalomsättning (%)	9	16	16

[1] Medarbetardata rapporteras som det totala antalet anställda i slutet av 2025, vilket skiljer sig från de heltidsekvivalenter (FTE) som presenteras i den finansiella rapporteringen i not 12, Medarbetare och personalkostnader. Summorna i tabellerna kan avvika något på grund av avrundning. Rapporteringsprinciperna presenteras på sidan 104.
[2] Länder där antalet anställda inte utgör mer än 10% av koncernens arbetsstyrka.
[3] Den totala personalomsättningen inkluderar pensionering, övergång till dotterbolag och normal avgång. Med ett relativt lågt totalt antal anställda tenderar personalomsättningen att variera från år till år.

Den egna arbetskraften, forts.



Länder där koncernen har anställda

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Den egna arbetskraften, forts.

Kollektivavtal

Investor AB

Investor säkerställer att anställningsvillkoren motsvarar eller överstiger de standarder som vanligtvis följer av kollektivavtal, även om Investor inte verkar under sådana avtal. Vårt arbetssätt präglas av ansvarstagande och respekt för våra medarbetare, säkerställer konkurrenskraftig ersättning och förmåner samt en stödjande arbetsmiljö och goda arbetsvillkor. Genom kontinuerliga jämförelser och uppföljningar av våra rutiner arbetar vi för att vara en attraktiv och rättvis arbetsgivare, i linje med marknadens förväntningar och våra kärnvärderingar. Investor respekterar medarbetares rätt att själva välja om de vill företrädas av en fackförening eller inte, samt att bilda eller ansluta sig till oberoende fackföreningar.

Alla medarbetare i Sverige har tillgång till vår egen läkarmottagning och omfattas även av arbetstagarrepresentanter i form av skyddsombud.

Dotterbolag

År 2025 hade 6 av dotterbolagen medarbetare som omfattades av kollektivavtal.

		Kollektivavtal	Socialdialog
Täckningsgrad	Anställda inom EES[1]	Anställda utanför EES[2]	Företrädare på arbetsplatsen[1]
0–19%		Nord- och Sydamerika	
20–39%		Asien	
40–59%			
60–79%			Sverige
80–100%	Sverige		

[1] Länder inom EES där antalet anställda överstiger 50 personer och utgör mer än 10% av koncernens totala arbetsstyrka.
[2] Regioner utanför EES där antalet anställda överstiger 50 personer och utgör mer än 10% av koncernens totala arbetsstyrka.

Mångfald och inkludering

Investor AB

Andelen män i Investors ledningsgrupp uppgick till 63 (63) procent och till 47 (46) procent i organisationen som helhet. Investors ledningsgrupp består av 5 (5) män och 3 (3) kvinnor.

Investor mäter och följer upp på upplevd grad av inkludering och mångfald som en del av våra regelbundna medarbetarundersökningar. Det rapporterades en hög grad av upplevd inkludering bland medarbetare jämfört med extern benchmark, med ett resultat på 9,1 (8,9) (skala 1–10). Investor mäter även upplevd möjlighet att bidra till och påverka bolagets övergripande strategi.

Dotterbolag

Den genomsnittliga andelen män i bolagens ledningsgrupper uppgick till 64 (62) procent. Det genomsnittliga antalet män i bolagens ledningsgrupper är 6 (5) och antalet kvinnor är 3 (3). Medelåldern är 51 (51) år och det finns i genomsnitt 3 (2) nationaliteter representerade.

Skäliga löner

Investor AB

Investor arbetar för att erbjuda rättvis och marknadsmässig ersättning samt att premiera medarbetare utifrån befattning, marknadsdata och bidrag. Samtliga medarbetare erhåller skälig lön och villkor i enlighet med gällande arbetsrätt och etablerad lönesättningspraxis. Regelbundna marknadsjämförelser säkerställer att vår ersättning ligger i nivå med marknadens förväntningar.

Dotterbolag

Dotterbolag med kollektivavtal samarbetar med fackliga organisationer för att säkerställa efterlevnad och skäliga löner. I avsaknad av kollektivavtal baseras ersättningen på gällande lagstiftning, etablerade löneprinciper och relevanta marknadsjämförelser. Dotterbolagen genomför lönejämförelser för att bedöma om ersättningen är skälig, även om omfattningen varierar. För de dotterbolag som ännu inte gör heltäckande analyser planeras globala lönebenchmarks. Inga avvikelser avseende oskäliga lönenivåer rapporterades under året.

Hälsa, säkerhet och välbefinnande

Investor AB

Centrala delar av vårt system för hälsa och säkerhet omfattar riskbedömning och förebyggande arbete, medarbetarstöd och utbildning samt rapportering och hantering av incidenter. Vår säkerhetskommitté – bestående av skyddsombud, HR-funktionen, företagsläkare och säkerhetschef – träffas regelbundet för att utvärdera arbetsmiljön, identifiera risker och vidta lämpliga åtgärder med fokus på både fysisk och mental hälsa samt motståndskraft. År 2025 var frekvensen av arbetsrelaterade olyckor 0 (0).

Dotterbolag

Alla dotterbolagen har en policy för hälsa och säkerhet på plats. Frekvensen av arbetsrelaterade olyckor varierar mellan 0 (0) och 21 (35) i våra dotterbolag, vilket återspeglar de olika branscher som bolagen är verksamma inom. De vanligaste arbetsplatsolyckorna är bland annat mindre skärsår och brännskador samt enstaka fallolyckor.

Under 2025 inträffade en dödsolycka vid ett av våra dotterbolag till följd av en bilolycka. Genomförda utredningar visar att händelsen låg utanför både medarbetarens och dotterbolagets kontroll. Dotterbolaget har vidtagit krishanteringsåtgärder och ytterligare förebyggande insatser för att minska risken för liknande incidenter framöver.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Den egna arbetskraften, forts.

	Investor AB						Dotterbolag						Koncernen					
	<30 år		30–50 år		>50 år		<30 år		30–50 år		>50 år		<30 år		30–50 år		>50 år	
Åldersgrupp[1] 2025	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**	**Ant.**	**%**
Styrelse[2]	0	0	1	8	11	92	0	0	15	20	60	80	0	0	16	18	71	82
Ledningsgrupp	0	0	5	63	3	38	0	0	45	45	55	55	0	0	50	46	58	54
Anställda[3]	19	19	47	47	35	35	3 170	16	10 780	56	5 300	28	3 189	16	10 827	56	5 335	28
2024																		
Styrelse[2]	0	0	0	0	12	100	0	0	20	29	50	71	0	0	20	24	62	76
Ledningsgrupp	0	0	5	63	3	38	0	0	40	47	45	53	0	0	45	45	48	52
Anställda[3]	20	19	51	49	34	32	3 185	18	9 805	57	4 305	25	3 205	18	9 856	57	4 339	25

	Investor AB		Dotterbolag		Koncernen	
Hälsa och säkerhet[4]	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Antal arbetsrelaterade skador	0	0	205	237	205	237
Antal förlorade arbetsdagar	5	34	2 024	1 653	2 029	1 687
Antalet fall av arbetsrelaterad ohälsa[5]	–	–	–	–	21	32
Antal dödsfall	0	0	1	0	1	0
Anställda som omfattas av ett H&S-ledningssystem (%)[6]	100	100	99	99	99	99

Ersättningsmått

	Investor AB	Dotterbolag	Koncernen
Löneskillnader mellan kön (%), snitt	29	28	28
Förhållande mellan ersättning till högst ersatt och till anställda	9	90	87

Investor och dotterbolagen tillämpar en ersättningsmodell som följer lagstadgade krav, lokala löneprinciper och externa marknadsjämförelser för att säkerställa rättvisa och marknadsmässiga löner. Skillnader i genomsnittlig lön mellan kvinnor och män förklaras främst av variationer i roller och ansvar, inklusive att högre positioner i större utsträckning innehas av män. Ersättningskvoten påverkas även av dotterbolagens geografiska spridning och skillnader i rollstrukturer mellan länder.

På grund av koncernens karaktär beräknas den årliga totala ersättningskvoten utifrån ett genomsnitt i stället för median, vilket påverkar kvotens storlek. Metoderna skiljer sig även åt mellan dotterbolagen. Mer information om beräkningsmetodiken återfinns under *Redovisningsprinciper* på sidan 104.

Klagomål och diskriminering

Investor AB

Under 2025 inkom ett klagomål gällande arbetsvillkor, likabehandling, utvecklingsmöjligheter eller andra arbetsrelaterade rättigheter via de kanaler som finns för medarbetare att framföra sina synpunkter. Ärendet utreddes enligt Investors rutiner och åtgärdades omedelbart. Inga incidenter eller klagomål om diskriminering, inklusive trakasserier, rapporterades av medarbetarna på Investor.

Dotterbolag

Under 2025 inkom 52 klagomål[4] via de kanaler som finns för medarbetare att framföra sina synpunkter. Dessa rörde bland annat arbetsvillkor, likabehandling, utvecklingsmöjligheter och andra arbetsrelaterade rättigheter. Därutöver rapporterades 18 incidenter av diskriminering, inklusive trakasserier, bland dotterbolagen.

Samtliga klagomål och incidenter utreddes enligt de rutiner som fastställts av respektive dotterbolag. Mer information om utredningsprocesser samt uppförandekoder, inklusive utbildningsinsatser, beskrivs på sidorna 110–111. Inga väsentliga ersättningsutbetalningar har gjorts under året till följd av klagomål eller incidenter.

[1] Medarbetardata rapporteras som totalt antal anställda i slutet av 2025 och skiljer sig från antalet heltidsekvivalenter som presenteras i den finansiella rapporteringen i not 12, Medarbetare och personalkostnader. Totalsummor i tabellerna kan avvika något till följd av avrundning. Redovisningsprinciperna framgår på sidan 104.
[2] Styrelsen exklusive vd.
[3] Inkluderar samtliga medarbetare (antal anställda) inklusive medlemmar i ledningsgruppen.
[4] Redovisningsprinciperna framgår på sidan 104.
[5] Antalet är aggregerat för att säkerställa anonymitet.
[6] Ledningssystemen för hälsa och säkerhet (H&S) är i linje med nationella lagkrav och erkända standarder.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Den egna arbetskraften, forts.

Redovisningsprinciper

Rapporteringen för den egna arbetskraften omfattar alla medarbetare som har en anställning inom koncernen, om inget annat anges. Icke anställda omfattas inte av rapporteringen.

Upplysningskrav	Datapunkt	Principer
S1-6 Uppgifter om företagets anställda	Medarbetardefinitioner	• Tillsvidareanställda definieras som medarbetare med anställningsavtal tills vidare, inklusive medarbetare som är under provanställning. • Tidsbegränsad anställning definieras som medarbetare med tidsbegränsade anställningar som får månadslön. • Intermittent anställning inkluderar medarbetare som får timlön för en bestämd period.
	Personalomsättning	Personalomsättningen beräknas utifrån det totala antalet medarbetare som lämnat bolagen dividerat med det genomsnittliga antalet medarbetare under rapporteringsperioden.
S1-14 Mått för arbetsmiljö	Omfattning av arbetsmiljömått	Data omfattar medarbetare anställda av Investor och våra dotterbolag. Andra arbetstagare som arbetar på koncernens arbetsplatser ingår inte.
	Arbetsrelaterade skador	Det totala antalet anmälda arbetsrelaterade olyckor eller skador som rapporterats till Investor och varje dotterbolag. Arbetsrelaterade olyckor och skador uppstår till följd av exponering för risker på arbetsplatsen.
	Förlorade arbetsdagar	Antal dagar som gått förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom som rapporterats till Investor och dotterbolagen.
	Arbetsrelaterad ohälsa	Definitionen av arbetsrelaterad ohälsa baseras på ILO:s förteckning över yrkessjukdomar, som omfattar yrkessjukdomar orsakade av exponering för ämnen som uppstår vid arbetsaktiviteter, exempelvis kemiska eller fysiska ämnen, samt yrkessjukdomar kopplade till olika organsystem såsom hudsjukdomar och yrkesrelaterad cancer.
S1-16 Ersättningsmått	Löneskillnader mellan kön	Beräkningsmetoden för löneskillnad inkluderar den genomsnittliga årliga grundlönen för kvinnor/män dividerad med det totala antalet arbetstimmar per vecka. Inga skillnader i köpkraft har beaktats. Grundlön har omräknats till en heltidsanställds årliga lönenivå.
	Total ersättningskvot (Förhållande mellan ersättning till högst ersatt och till anställda)	Ersättningskvoten beräknas baserat på den högst betalda individens totala ersättning dividerat med den genomsnittliga totala ersättningen för samtliga medarbetare, enligt not 12, Medarbetare och personalkostnader, i de Finansiella rapporterna. Beräkningen baseras på en årlig lönenivå. Total ersättning inkluderar: grundlön, STI (STVR), LTI (LTVR), förmåner och pension. Förmåner inkluderar både kontanta och icke-kontanta delar. STI (STVR) beräknas enligt mål och LTI (LTVR) baseras på tilldelningsvärde eller redovisat värde. Metod skiljer sig åt mellan dotterbolagen. Inga skillnader i köpkraft har beaktats.
S1-17 Incidenter och anmälningar relaterade till diskriminering	Klagomål som lämnats in av dotterbolagens medarbetare	Antalet klagomål från dotterbolag mäts utifrån inkomna ärenden via givna kanaler, eskaleringar från chefer samt rapporter från skyddsombud.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Arbetstagare i värdekedjan

Ämne	Hållbarhetsfrågor	Beskrivning	Värdekedjan: Uppströms	Värdekedjan: Egen verksamhet	Värdekedjan: Nedströms	Tidshorisont: Kort (<1 år)	Tidshorisont: Medel (1–5 år)	Tidshorisont: Lång (>5 år)
S2 Arbetstagare i värdekedjan	Arbetsvillkor	Potentiell negativ påverkan: Arbetsförhållanden, hälsa och säkerhet	●			●	●	●
	Likabehandling och lika möjligheter	Potentiell negativ påverkan: Rättvis och likvärdig behandling	●			●	●	●
	Andra arbetsrelaterade rättigheter	Faktisk negativ påverkan: Arbetsrättsliga standarder och arbetsvillkor	●			●	●	●

Översikt	Totalt
Dotterbolag för vilka arbetstagare i värdekedjan är väsentligt	64% (7 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med en policy på plats	100% (7 av 7 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med handlingsplaner på plats	86% (6 av 7 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med mätbara mål på plats	57% (4 av 7 dotterbolag)

Påverkan, risker och möjligheter

Investor har huvudsakligen leverantörer inom professionella tjänster, medan dotterbolagen har omfattande direkta och indirekta globala leverantörskedjor som speglar deras olika branscher. Leverantörerna omfattar flera kategorier, bland annat råmaterial såsom gummi, elektriska komponenter, metaller, tjänster och transporter. Arbetstagare i värdekedjan som påverkas av dotterbolagens verksamheter finns främst uppströms, men förekommer även nedströms, till exempel hos aktörer inom logistik och distribution. Information om dessa arbetstagare och deras specifika egenskaper samlas in genom leverantörsgranskningar och dialoger.

Dotterbolagens globala och branschmässigt diversifierade värdekedjor medför en förhöjd risk kopplad till mänskliga rättigheter, särskilt bland leverantörer längre ut i kedjan där avståndet försvårar granskning och uppföljning. De geografier och sektorer som är representerade innebär systemiska risker relaterade till arbetsrättsliga standarder, anställningsvillkor och rättvis och likvärdig behandling. I de industrinära värdekedjorna har dessutom en inneboende risk för negativ påverkan på arbetsförhållanden identifierats, inklusive hälsa och säkerhet. Rapporteringen omfattar alla typer av arbetstagare i värdekedjan som sannolikt påverkas av dotterbolagens verksamheter.

Policyer

Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande beskriver att varje portföljbolag ansvarar för att införa policyer som hanterar deras väsentliga påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) kopplade till arbetstagare i värdekedjan. Läs mer om policyn på sidan 109.

Investor och 10 av dotterbolagen har en uppförandekod för leverantörer. Det återstående dotterbolaget uppfyller motsvarande krav genom leverantörsavtal och separata rutiner. Utöver uppförandekoderna har dotterbolagen etablerat ytterligare ramverk och avtal som ställer krav på andra affärsrelationer i värdekedjan.

Uppförandekoderna omfattar respektive bolags leverantörer och deras anställda, med särskilt fokus på aktörer uppströms i värdekedjan. Uppförandekoderna kräver även att leverantörer ställer motsvarande krav på sina egna leverantörer. Policyerna innehåller krav på efterlevnad av tillämpliga lagar och internationella standarder, respekt för mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, hälsa och säkerhet, affärsintegritet och miljöansvar.

Uppförandekoderna baseras på globalt erkända ramverk och principer, inklusive FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs) samt ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet. Investor och 7 dotterbolag adresserar uttryckligen människohandel i sina policyer, 10 adresserar tvångsarbete och 10 adresserar barnarbete. Styrande dokument godkänns på olika organisatoriska nivåer, exempelvis av vd eller ledningsgrupp, beroende på respektive bolags styrningsstruktur. Ansvaret för implementering delegeras till relevanta funktioner.

Samtliga dotterbolag har åtagit sig att implementera och upprätthålla sina uppförandekoder för leverantörer och övriga krav. Dotterbolagen tillämpar etablerade processer för uppföljning och kontroll av efterlevnad och säkerställer samtidigt ett kontinuerligt och aktivt leverantörsengagemang. Processerna fastställs på dotterbolagsnivå och beskrivs i interna dokument. Varje dotterbolag ansvarar för uppföljning av sina åtaganden kopplade till mänskliga rättigheter. Vid incidenter hanteras ärenden enligt bolagets utredningsprocesser och korrigerande åtgärder vidtas.

Leverantörskoderna finns tillgängliga på respektive dotterbolags hemsidor och Investors hemsida.

Dialog med arbetstagare i värdekedjan

Investor och våra dotterbolag beaktar arbetstagare i värdekedjans perspektiv i olika skeden av affärsverksamheten. Karaktären och frekvensen av dialogen varierar mellan dotterbolagen. Samverkan med leverantörer omfattar bland annat leverantörsutvärderingar och frågeformulär vid introduktion av nya leverantörer, samt regelbundna platsbesök som en del av den löpande relationen.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Arbetstagare i värdekedjan, forts.

Dessa processer används även för att samla in synpunkter från arbetstagare som kan vara särskilt marginaliserade eller sårbara, när så är relevant. Dialogen sker i huvudsak via ledningen av respektive leverantör, men ibland direkt med arbetstagarna eller genom trovärdiga ombud. Processerna syftar till att säkerställa att arbetarna i värdekedjans åsikter och arbetsvillkor beaktas i beslutsfattande och riskhantering. Ytterligare detaljer framgår under *Intressentdialog* på sidan 78.

Det övergripande ansvaret för den löpande uppföljningen av leverantörer, inklusive att säkerställa att kommunikationskanalerna är effektiva, ligger hos medarbetaren eller funktionen som ansvarar för affärsrelationen. Varje dotterbolag definierar sin metod för leverantörsdialog, vanligtvis samordnad av funktioner såsom supply chain, inköp och regelefterlevnad.

Åtgärdsprocesser och rapporteringskanaler

Investor och respektive dotterbolag tillhandahåller kontaktuppgifter på sina hemsidor för att möjliggöra för externa intressenter att framföra eventuella frågor eller synpunkter. Ytterligare information om visselblåsarkanaler finns på sidan 110.

Investor och respektive dotterbolag har etablerade rutiner för utredning och åtgärder i relation till arbetstagare i värdekedjan. Det finns dock ingen formaliserad process för att bedöma effektiviteten eller förtroendet för dessa kanaler och rutiner, inklusive i vilken utsträckning de är tillgängliga för arbetstagarna. Eventuella bedömningar görs i dagsläget ad hoc.

Åtgärder och resurser

Varje dotterbolag beskriver kraven som rör arbetstagare i värdekedjan i sina uppförandekoder för leverantörer. Dessa krav utgör grunden för de åtgärder som syftar till att förebygga eller mildra negativ påverkan på arbetstagare i värdekedjan.

Dotterbolagen upprätthåller egna processer för att fastställa och genomföra åtgärder för att hantera identifierad påverkan och risker, inklusive risker som uppstår till följd av deras påverkan och beroenden av arbetstagare i värdekedjan. Tillvägagångssätten varierar beroende på organisationsstruktur och riskexponering, men vanligt förekommande aktiviteter omfattar leverantörsdialoger, platsbesök och åtgärdsplaner. De flesta åtgärder är pågående, medan vissa, såsom revisionsplaner och platsbesök, fastställs årligen utifrån genomförda riskbedömningar. Framöver kommer dotterbolagen att fortsätta utveckla och integrera sina processer och aktiviteter avseende arbetstagare i värdekedjan.

Åtgärderna förväntas leda till förbättrade arbetsvillkor, minskad risk för arbetsplatsincidenter och olyckor samt efterlevnad av uppförandekoder för leverantörer. De ger även en fördjupad förståelse av potentiell negativ påverkan på arbetstagare i värdekedjan och stödjer utvecklingen av framtida riskreducerande åtgärder. Varje dotterbolag har en egen process för att bedöma åtgärdernas effektivitet, vilket varierar mellan formaliserade metoder och ad hoc.

När negativ påverkan identifieras har varje dotterbolag rutiner för att samarbeta med den berörda parten för att komma till rätta med problemet. Varje dotterbolag ansvarar för att implementera dessa processer och följa upp resultaten av genomförda åtgärder.

Mölnlycke har identifierat faktisk påverkan främst relaterad till arbetsrättsliga standarder, hälsa och säkerhet, arbetstid och anställningsvillkor. Alla iakttagelser har integrerats i handlingsplaner för korrigerande åtgärder, framsteg följs upp genom leverantörsdialoger och genomgångar för att säkerställa effektiv implementering. Inga ytterligare fall av bristande respekt för internationellt erkända mänskliga rättigheter kopplade till arbetstagare i värdekedjan har rapporterats under 2025.

Genomförandet av handlingsplaner kan kräva finansiella resurser, kompetens och tid. Den nuvarande implementeringen bedöms dock inte innebära några betydande investeringar eller resurser utöver den löpande verksamheten. Resursbehoven varierar mellan dotterbolagen, och flera har under året ökat sin resursallokering för att stärka kapaciteten att hantera aktiviteter kopplade till värdekedjan.

Mål

Varje dotterbolag ansvarar för att fastställa egna mål som är relevanta för deras verksamhet, inklusive påverkan och risker kopplade till arbetstagare i värdekedjan. Även om inget koncernövergripande mål har fastställts följer Investor upp andelen dotterbolag som har infört en uppförandekod för leverantörer. Vår ambition är att samtliga dotterbolag ska ha sådana koder på plats. Per 2025 har 10 dotterbolag (9) infört uppförandekoder. Det återstående dotterbolaget är en av våra Finansiella investeringar och hanterar sina risker genom andra protokoll och rutiner.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Konsumenter och slutanvändare

Ämne	Hållbarhetsfrågor	Beskrivning	Värdekedjan: Uppströms	Värdekedjan: Egen verksamhet	Värdekedjan: Nedströms	Tidshorisont: Kort (<1 år)	Tidshorisont: Medel (1–5 år)	Tidshorisont: Lång (>5 år)
S4 Konsumenter och slutanvändare	Informationsrelaterad påverkan på konsumenter och/eller slutanvändare	Risk: Integritet och personuppgiftsincidenter		●	●	●	●	●
	Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare	Faktisk positiv påverkan: Lösningar för hälsa och säkerhet			●	●	●	●
		Faktisk negativ påverkan: Produktrelaterade olyckor			●	●		
	Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare	Faktisk positiv påverkan: Konsumenters/slutanvändares självständighet och inkludering			●	●	●	●

Översikt	Totalt
Dotterbolag för vilka konsumenter och slutanvändare är väsentligt	82% (9 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med en policy på plats	100% (9 av 9 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med handlingsplaner på plats	100% (9 av 9 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med mätbara mål på plats	56% (5 av 9 dotterbolag)

Påverkan, risker och möjligheter

Investor har inga direkta konsumenter eller slutanvändare, däremot är de produkter och tjänster som erbjuds av våra dotterbolag utformade för att skapa förbättrade resultat för de organisationer och individer som använder dem.

Dotterbolagen bidrar direkt eller indirekt till positiv påverkan för sina konsumenter och slutanvändare – inte bara för köparen, utan även för användare och andra som på olika sätt interagerar med produkterna och tjänsterna.

Dotterbolagens positiva påverkan sträcker sig över flera dimensioner av hälsa och säkerhet samt tillgänglighet, och främjar slutanvändarnas självständighet och sociala inkludering. Exempelvis förbättrar BraunAbility och Permobil mobilitet och livskvalitet för sina användare. Atlas Antibodies och Affibody bidrar till att främja folkhälsan genom att stödja medicinsk forskning och utveckling av läkemedel. Mölnlycke produkter förbättrar livskvaliteten för patienter samt för de som vårdar dem. Piab Group förbättrar arbetsplatssäkerhet och ergonomi genom sina produkter.

Med tanke på branschernas karaktär, särskilt hälsovårdsprodukter och life science, finns det inneboende risker kopplade till slutanvändarnas säkerhet. De regulatoriska kraven och tillsynen som dessa brancher omfattas av mitigerar risker. Trots detta kvarstår risker, exempelvis kopplade till produktolyckor och frågor om integritet och personuppgiftsincidenter, eftersom vissa tjänster och produkter innehåller användarinformation som kan äventyra slutanvändarnas integritet.

Den väsentliga påverkan är direkt kopplad till dotterbolagens strategier och affärsverksamhet. Rapporteringen omfattar alla typer av konsumenter och slutanvändare som sannolikt påverkas av dotterbolagen, inklusive individer vars rätt till integritet kan påverkas negativt samt de som är beroende av korrekt och tillgänglig produkt- eller tjänsteinformation. På grund av de sektorer där dotterbolagen verkar, liksom produkternas natur, särskilt hälsovårdsrelaterade produkter, förs en löpande dialog med slutanvändare under utvecklings- och användningsfasen av produkterna.

Policyer

Investors Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande beskriver att varje portföljbolag ansvarar för att införa policyer som hanterar deras väsentliga påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) kopplade till konsumenter och slutanvändare. Läs mer om policyn på sidan 109. Dotterbolagen har policyer och principer på plats för att säkerställa produktkvalitet, säkerhet och regelefterlevnad. Dessa omfattar exempelvis produktkvalitet och -garantier, policyer för mänskliga rättigheter samt informationssäkerhet.

Styrdokument godkänns på olika organisatoriska nivåer, exempelvis av styrelse, vd eller ledningsgrupp. Ansvaret för implementering delegeras till ansvariga operativa funktioner. Policyerna baseras på internationellt erkända standarder, relevanta regelverk och lokala lagar, inklusive FN:s Global Compact och integritetsrelaterad lagstiftning. För dotterbolag inom hälsovårdssektorn omfattas exempelvis mänskliga rättigheter kopplat till integritet och hälsa. Under 2025 rapporterades inga väsentliga incidenter av bristande efterlevnad av internationellt erkända standarder.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Konsumenter och slutanvändare, forts.

Dotterbolagen kommunicerar med sina konsumenter och slutanvändare via ett brett urval av kanaler anpassade efter målgrupp och produktkategori. Exempel på kommunikationskanaler inkluderar produktinformation i broschyrer, patientinformationsblad, hemsidor, kundapplikationer och kundtjänst.

Dialog med konsumenter och slutanvändare

Konsumenter och slutanvändare bidrar med värdefulla perspektiv till dotterbolagens utveckling och verksamhet, bland annat inom produktutveckling, säkerhet, innovation och prioritering. Insikter samlas regelbundet in genom exempelvis kundtjänst, kundundersökningar och dialoger med slutanvändare, både under produktutvecklingsfasen och efter försäljning. Utsatta grupper inom branschen för hälsovårdsprodukter omfattar både patienter och användare av produkterna. Deras perspektiv är av särskild betydelse och integreras, både direkt och indirekt, i den löpande dialogen. Mer information om intressentdialogen med konsumenter och slutanvändare finns på sidan 78.

Eftersom dotterbolagen verkar inom olika typer av verksamheter varierar vilka roller och funktioner som ansvarar för dialogen. Vanligt förekommande ansvariga roller är forsknings- och utvecklingschef och kvalitetschef.

Dialogernas kvalitet och effektivitet utvärderas kontinuerligt. På kort sikt bedöms indikatorer såsom svarsfrekvens och möteskvalitet, medan effektiviteten på längre sikt speglas i exempelvis slutanvändarnöjdhet, försäljningsresultat och trender för klagomål.

Åtgärdsprocesser och rapporteringskanaler

Externa intressenter har möjlighet att framföra frågor eller problem direkt till bolagen genom de kontaktuppgifter som varje bolag i koncernen tillhandahåller på sina hemsidor. Ytterligare information om visselblåsarkanaler finns på sidan 110.

Även om 10 av dotterbolagen inte har identifierat väsentlig negativ påverkan på konsumenter och slutanvändare, innebär produkternas och tjänsternas karaktär en inneboende risk för incidenter och olyckor. Samtliga dotterbolag har etablerade processer för att hantera och utreda sådana händelser i enlighet med tillämplig lagstiftning.

Åtgärder och resurser

Även om processerna varierar, har samtliga dotterbolag infört åtgärder för att förebygga och minimera risken att deras produkter eller tjänster orsakar incidenter eller skador för konsumenter och slutanvändare. När indikationer eller rapporter om produktrelaterade incidenter tas emot genomförs en utredning i enlighet med fastställda interna rutiner. Beroende på utredningens resultat kan åtgärder omfatta rapporteringsskyldigheter, tekniska uppdateringar eller produktåterkallelser, i enlighet med gällande regelverk. Under året har åtgärder med syfte att skapa positiv påverkan för konsumenter och slutanvändare vidtagits. Dessa inkluderar exempelvis initiativ för ökad tillgänglighet och prisvärda produkter, samt insatser kopplade till samhällsengagemang. Uppföljning av åtgärder sker av respektive dotterbolag enligt interna rutiner.

Permobil återkallade frivilligt ett tillbehör till ett drivaggregat under året för att förbättra produktkvalitet och säkerställa slutanvändarnas säkerhet. Bolaget följer en etablerad intern process och för dialog med relevanta parter för att säkerställa att utredning och åtgärder genomförs på ett korrekt sätt.

Flera av dotterbolagens produkter och tjänster omfattar personuppgifter, vilket medför risker kopplade till dataskydd och cybersäkerhet. Dessa risker hanteras genom kontinuerliga dataskyddsprogram som inkluderar relevanta policyer, uppföljningsrutiner och åtgärder kopplat till informationssäkerhet. Programmen utvecklas löpande i takt med produkt- och teknikutvecklingen. Framöver kommer dotterbolagen att fortsätta utveckla och integrera sina processer och aktiviteter.

Eftersom dessa åtgärder är integrerade i dotterbolagens ordinarie verksamhet avsätts inga ytterligare dedikerade resurser.

Mål

Varje dotterbolag ansvarar för att fastställa egna mål som är relevanta för deras verksamhet, inklusive deras påverkan och risker kopplade till konsumenter och slutanvändare. Målen omfattar bland annat Net Promoter Score (NPS), antalet produktåterkallelser och installationsfel. På grund av dotterbolagens varierande verksamheter har inget koncerngemensamt mål fastställts.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Styrning

Ansvarsfullt företagande

Ämne	Hållbarhetsfrågor	Beskrivning	Värdekedjan: Uppströms	Värdekedjan: Egen verksamhet	Värdekedjan: Nedströms	Tidshorisont: Kort (<1 år)	Tidshorisont: Medel (1–5 år)	Tidshorisont: Lång (>5 år)
G1 Ansvarsfullt företagande	Företagskultur	Risk: Företagskultur och affärsetik		●		●	●	●
	Skydd för visselblåsare	Potentiell negativ påverkan: Förtroende och skydd för visselblåsare	●	●	●	●	●	●
	Hantering av leverantörsrelationer	Risk: Leverantörsrelationer och beroenden	●			●	●	●
	Korruption och mutor	Risk: Risker relaterade till korruption och mutor	●	●	●	●	●	●

Översikt	Totalt
Dotterbolag för vilka ansvarsfullt företagande är väsentligt	100% (11 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag som har en policy på plats	100% (11 av 11 dotterbolag)
– Varav dotterbolag med processer och/eller handlingsplaner på plats	100% (11 av 11 dotterbolag)

Påverkan, risker och möjligheter

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

Korruption, mutor och oetiskt företagande hindrar ekonomisk och social utveckling och har negativ påverkan på förtroendet som människor och företag har för institutioner. När sådana händelser inträffar kan de negativa effekterna bli långvariga.

Investors dotterbolag har globala verksamheter och värdekedjor med ett stort antal affärsrelationer. Flera av dotterbolagen verkar i länder med svagare institutioner och i sektorer som innebär ökad risk för oetiskt affärsbeteende, korruption och mutor. De identifierade riskerna omfattar bland annat risker för korruption och mutor i samband med upphandlingar, distributionsavtal och andra affärsavtal. Det finns ökade risker i samband med affärer med den offentliga sektorn och högriskländer. Begränsad insyn i värdekedjorna och beroenden av leverantörer medför dessutom inneboende risker. Det är också avgörande att individer som rapporterar misstänkta oegentligheter blir hörda och skyddade, då brister i hantering inte bara påverkar den enskilda individen utan även riskerar att skada förtroende för processer och företagskultur.

Policyer

Investor AB

Investors styrelse har antagit ett policyramverk och en uppförandekod med principer för hur Investor ska agera som bolag och som ansvarsfull ägare. Uppförandekoden och andra dokument i policyramverket adresserar områden som ansvarsfullt ägande, mänskliga rättigheter, antikorruption och visselblåsning. Den baseras på Investors värderingar och policyer. Den omfattar alla medarbetare, styrelse- och bolagsrepresentanter. Investors uppförandekod för leverantörer bygger på principerna i uppförandekoden.

Utbildning i uppförandekoden genomförs årligen för alla medarbetare. Utbildningen omfattar ämnen i uppförandekoden, till exempel antikorruption, intressekonflikter och visselblåsning. Dessutom utförs riktad utbildning om specifika ämnen och policyer. Alla medarbetare deltog i utbildningen om uppförandekoden och undertecknade koden under 2025. Uppförandekoden inkluderar även policyn mot mutor och korruption. Investors uppförandekod och uppförandekod för leverantörer finns tillgängliga på vår hemsida.

Våra förväntningar på att våra portföljbolag ska bedriva deras verksamheter på ett ansvarsfullt och hållbart sätt anges i *Vår syn på hållbarhet – Policy för ansvarsfulla investeringar och ägande*. Policyn beskriver bland annat att portföljbolagen förväntas ha tillräckliga policyer, processer och resurser för att hantera och följa upp affärsetik samt sociala och miljömässiga aspekter

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

kopplade till sina verksamheter och till deras väsentliga påverkan, risker och möjligheter (IRO:er). Policyn granskas och godkänns av styrelsen årligen. Policyn finns tillgänglig på hemsidan.

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

Program för styrning, risk och regelefterlevnad

Utbildning och stöd
- Grundläggande utbildning
- Erfarenhetsutbyte
- Utbyte av ledande praxis

Mognadsbedömning
- Riskbedömning
- Styrdokument
- Implementering
- Kontroller
- Övervakning

Fokusområde
- Djupare granskning
- Dialoger

Dotterbolag

Dotterbolagen utformar sina egna policyramverk i linje med Investors principer baserat på deras risker, väsentliga IRO:er och affärsspecifika krav. Alla dotterbolag har en uppförandekod och andra dokument i sina policyramverk som behandlar områden som etisk affärsverksamhet, antikorruption och visselblåsning. Dokumenten godkänns av respektive bolags styrelse och ledningsgrupp. Uppförandekoderna omfattar anställda och andra bolagsrepresentanter.

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

Visselblåsning och incidenter

Investor AB

Medarbetare ska i första hand vända sig till sin närmaste chef, en medlem i ledningsgruppen eller HR med problem och frågor. Andra intressenter kan ta upp frågor och problem via hemsidan där kontaktuppgifter finns tillgängliga. Incidenter utreds och dokumenteras enligt etablerade utredningsrutiner. Väsentliga incidenter rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen och korrigerande åtgärder vidtas.

Genom vår visselblåsningsfunktion kan såväl medarbetare som externa intressenter rapportera misstänkta fall av brott mot lagstiftning eller oetiskt beteende på anonym basis. Funktionen för Regelefterlevnad och etik ansvarar för att upprätta och hantera visselblåsningsprocessen som godkänns av Investors ledningsgrupp. Systemet tillhandahålls av en tredjepartsleverantör och visselblåsningsfunktionen utvärderas årligen och eventuella uppdateringar implementeras. Rapporter hanteras konfidentiellt av Investors juristavdelning. Tillgången till inrapporterade meddelanden är begränsad. Medarbetare vid juristavdelningen avgör om och hur en rapport som kommit in till visselblåsningsfunktionen ska eskaleras enligt etablerade utredningsrutiner. En sammanställning av inkomna visselblåsningsrapporter presenteras årligen för styrelsen.

Dotterbolag

Eventuella problem eller incidenter utreds och dokumenteras enligt fastställda utredningsrutiner av utsedda personer hos varje dotterbolag. Väsentliga incidenter rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen och korrigerande åtgärder vidtas. Samtliga dotterbolag har etablerade visselblåsningsfunktioner där medarbetare och andra externa intressenter kan rapportera misstänkta fall av brott mot lagstiftning eller oetiskt agerande. Systemen tillhandahålls av tredjepartsleverantörer. 10 dotterbolag har sina visselblåsarkanaler tillgängliga för externa intressenter via respektive hemsida. Kanalerna erbjuds på flera språk, och rapporter kan lämnas in på det språk visselblåsaren föredrar.

I de flesta fall hanteras och följs rapporterna upp internt av respektive organisation i enlighet med fastställda rutiner och processer. Varje dotterbolag har sin egen process för att hantera problem och incidenter, och externa rådgivare med relevant kompetens anlitas vid behov. Visselblåsarrapporter hanteras konfidentiellt. De flesta dotterbolag granskar och uppdaterar sina visselblåsarkanaler årligen.

Korruption och mutor

Investor AB

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

Investor har övervakningsrutiner och interna kontroller, till exempel finansiella kontroller och regelbunden dataanalys för att upptäcka misstänkta felaktigheter, korruption och mutor. Eventuella problem eller incidenter utreds och dokumenteras i enlighet med fastställda utredningsrutiner av utsedda personer på Investors juristavdelning. Incidenter rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen och korrigerande åtgärder vidtas.

		2025		2024	
Utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor	**Målgrupp**	**Antal, målgrupp**	**Andel omfattade (%)**	**Antal, målgrupp**	**Andel omfattade (%)**
Investor AB	Riskutsatta funktioner	0	N/A	0	N/A
Dotterbolag	Riskutsatta funktioner	5 015	99	4 490	99
Koncernen	Riskutsatta funktioner	5 015	99	4 490	99

Fall av korruption eller mutor	**Rapporterade**	**2025**	**2024**
Investor AB	Antal fällande domar för brott mot lagar mot korruption och mutor	0	0
	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor	0	0
Dotterbolag	Antal fällande domar för brott mot lagar mot korruption och mutor	0	0
	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor	0	0

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Dotterbolag

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

Alla dotterbolag erbjuder utbildning i antikorruption och förebyggande av mutor i syfte att utveckla riskmedvetenheten, ge vägledning för att bedöma vad som är lämpligt och inte i professionella relationer och hur man ska agera i tveksamma eller olämpliga situationer. Utbildning erbjuds till riskutsatta funktioner i olika former till olika målgrupper, till exempel genom klassrumsutbildning, digital utbildning och workshops där olika dilemman behandlas. Exempel på riskutsatta funktioner inkluderar inköp och kundnära roller, såsom försäljning och marknadsföring. Alla dotterbolag erbjuder utbildning till ledningsgrupperna men de flesta omfattar inte styrelsen. Misskötsel eller problem kan observeras i olika delar av organisationen och upptäckas genom övervakningsprocesser, kontrollaktiviteter eller revisioner. Bolagen har organiserat utredningsprocesserna på olika sätt beroende på organisationens storlek och struktur.

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

Leverantörsrelationer och betalningspraxis

Investor AB

Investor har ett begränsat antal leverantörer, huvudsakligen baserade i Norden, vilket speglar verksamhetens karaktär. Vår upphandlingsprocess tydliggör roller och ansvar vid leverantörsutvärdering, där kvalitet, pris och relevanta hållbarhetsaspekter bland annat ska utvärderas. Regelbundna uppföljningar av leverantörer genomförs, främst via dialoger och bedömningar.

Betalningsvillkoren uppgår i genomsnitt till 30 dagar och den genomsnittliga betalningstiden är 26 dagar. 92 procent av betalningarna följer betalningsvillkoren. Villkor fastställs i dialog med leverantörer, men i de flesta fall accepteras de villkor som leverantören föreslår. Investor har inga rättsliga processer relaterade till sena betalningar.

Dotterbolag

Dotterbolagen har ett stort antal leverantörer med geografisk spridning. Varje dotterbolag fastställer egna rutiner för urval, utvärdering och uppföljning av leverantörer där relevanta sociala och miljömässiga aspekter bedöms.

Dotterbolagen granskar kontinuerligt sina standarder och utvecklar sina processer för att säkerställa korrekta och punktliga betalningar till leverantörer, där stora såväl som små och medelstora företag ingår. De standardiserade betalningsvillkoren varierar beroende på lokala regelverk, sektor och kommersiella förhandlingar, bland annat. Inga rättsliga processer kopplade till sena betalningar har identifierats bland dotterbolagen.

Leverantörsbetalningar per bransch

Bransch	Standardiserade betalningsvillkor (dagar)	Genomsnittlig betalningstid (dagar)
Hälsovårdsprodukter	40	30
Life science	30	29
Fastigheter	30	32
Grip- och förflyttningslösningar	45	46
Koncernen	**36**	**31**

För att beräkna den genomsnittliga betalningstiden i dagar per bransch har ett genomsnitt av dotterbolagens respektive genomsnitt använts. På grund av den stora variationen i betalningsvillkor både inom och mellan dotterbolagen är det inte möjligt att konsolidera andelen betalningar som följer standardiserade betalningsvillkor.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Appendix

Ordlista

CO_2e
Koldioxidekvivalenter, gaser som bidrar till växthuseffekten genom att hålla kvar värme i atmosfären.

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

DMA
Dubbel väsentlighetsanalys.

ESRS
Europeiska standarder för hållbarhetsrapportering, European Sustainability Reporting Standards.

EU ETS
EU:s utsläppshandelssystem.

FN:s Global Compact
Ett frivilligt FN-initiativ där företag åtar sig att integrera universella principer om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption i sina verksamheter.

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

ILO
Internationella arbetsorganisationen.

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

IRO:er
Påverkan, risker och möjligheter.

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

Parisavtalet
Parisavtalet syftar till att hålla den globala uppvärmningen till långt under 2°C och sträva efter att begränsa den till 1,5°C.

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

SBTi
Science Based Targets initiativet tillhandahåller ett ramverk för företag att sätta mål i linje med klimatvetenskapen.

Scope 1
Direkta växthusgasutsläpp från tillgångar som ägs och kontrolleras av bolaget, till exempel värmepannor, bilar och köldmedier.

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

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

UNGPs
FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, ett globalt ramverk för att hantera risker och påverkan på mänskliga rättigheter i egen verksamhet och värdekedja.

Enhetslista

Dotterbolag
- Affibody
- Atlas Antibodies
- BraunAbility
- Laborie
- Mölnlycke
- Nova Biomedical
- Permobil
- Piab Group
- Platform24
- Sarnova
- Vectura

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

ESRS index

Standard	Lista över väsentliga upplysningskrav	Referens
ESRS 2 – Allmänna upplysningar	BP-1 Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringarna	79
	BP-2 Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter	79
	GOV-1 Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	73–74
	GOV-2 Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan	74
	GOV-3 Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	74
	GOV-4 Förklaring om tillbörlig aktsamhet (due diligence)	79, 117
	GOV-5 Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	75
	SBM-1 Strategi, affärsmodell och värdekedja	71–72
	SBM-2 Intressenters intressen och synpunkter	78
	SBM-3 Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	76–77, 80, 90, 97, 105, 107, 109
	IRO-1 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga påverkan, risker och möjligheter	76
	IRO-2 Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsrapport	76, 113–117
E1 – Klimat-förändringar	ESRS 2 GOV-3-E1 Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	74
	E1-1 Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna	81–83
	ESRS 2 SBM-3-E1 Väsentliga påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	80–82
	ESRS 2 IRO-1-E1 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga klimatrelaterade påverkan, risker och möjligheter	76, 80–81
	E1-2 Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	80–81
	E1-3 Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer	84
	E1-4 Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	81
	E1-5 Energianvändning och energimix	84
	E1-6 Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	85–86
	E1-7 Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter	86
	E1-8 Intern koldioxidprissättning	86

Standard	Lista över väsentliga upplysningskrav	Referens
E5 – Resurs-användning och cirkulär ekonomi	ESRS 2 IRO-1-E5 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga påverkan, risker och möjligheter avseende resursanvändning och cirkulär ekonomi	76
	E5-1 Policyer för resursanvändning och cirkulär ekonomi	90
	E5-2 Åtgärder och resurser för resursanvändning och cirkulär ekonomi	90–91
	E5-3 Mål för resursanvändning och cirkulär ekonomi	91
	E5-4 Resursinflöden	91
	E5-5 Resursutflöden	91–92
S1 – Den egna arbetskraften	ESRS 2 SBM-2-S1 Intressenters intressen och synpunkter	78, 98
	ESRS 2 SBM-3-S1 Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	97–98
	S1-1 Policyer för den egna arbetskraften	98
	S1-2 Rutiner för kontakter med medarbetare och deras företrädare angående konsekvenser	98
	S1-3 Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka de egna medarbetarna kan uppmärksamma problem	98, 110
	S1-4 Åtgärder avseende väsentlig påverkan för den egna arbetskraften och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	98–99
	S1-5 Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	99
	S1-6 Uppgifter om företagets anställda	99–100
	S1-8 Kollektivavtalstäckning och social dialog	102
	S1-9 Mångfaldsindikatorer	102–103
	S1-10 Skäliga löner	102
	S1-14 Mått för arbetsmiljö	102–103
	S1-16 Ersättningsmått (löneskillnader och total ersättning)	103
	S1-17 Incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter	103

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Standard	Lista över väsentliga upplysningskrav	Referens
S2 – Medarbetare i värdekedjan	ESRS 2 SBM-2-S2 Intressenters intressen och synpunkter	106
	ESRS 2 SBM-2-S2 Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	105
	S2-1 Policyer för medarbetare i värdekedjan	105
	S2-2 Rutiner för kontakter med medarbetare i värdekedjan angående påverkan	78, 105–106
	S2-3 Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka medarbetare i värdekedjan kan uppmärksamma problem	106, 110
	S2-4 Åtgärder avseende väsentlig påverkan för medarbetare i värdekedjan och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller medarbetare i värdekedjan, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	106
	S2-5 Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	106
S4 – Konsumenter och slutanvändare	ESRS 2 SBM-2-S4 Intressenters intressen och synpunkter	108
	ESRS 2 SBM-3-S4 Väsentliga påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	107
	S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare	107–108
	S4-2 Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående påverkan	78, 108
	S4-3 Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem	108, 110
	S4-4 Åtgärder avseende väsentliga påverkan för konsumenter och slutanvändare och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	108
	S4-5 Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	108

Standard	Lista över väsentliga upplysningskrav	Referens
G1 – Affärsetik	ESRS 2 GOV-1-G1 Förvaltnings-, tillsyns- och ledningsorganens ansvar	74
	ESRS 2 IRO-1-G1 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter	76
	G1-1 Affärsetiska policyer och företagskultur	109–110
	G1-2 Hantering av förbindelser med leverantörer	111
	G1-3 Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	110–111
	G1-4 Bekräftade fall av korruption och mutor	110
	G1-6 Betalningspraxis	111

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Översikt över information som härrör från annan EU-lagstiftning

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	SFDR-referens	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Referens
ESRS 2 GOV-1 Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 (d)	●		●		74
ESRS 2 GOV-1 Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 (e)			●		74
ESRS 2 GOV-4 Redogörelse för tillbörlig aktsamhet (due diligence) punkt 30	●				117
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 (d) i	●	●	●		N/A
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 (d) ii	●		●		N/A
ESRS 2 SBM-1 Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 (d) iii	●		●		N/A
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 (d) iv			●		N/A
ESRS E1-1 Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				●	82–83
ESRS E1-1 Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 (g)		●	●		83
ESRS E1-4 Minskningsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	●	●	●		81
ESRS E1-5 Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	●				84
ESRS E1-5 Energiförbrukning och energimix punkt 37	●				84
ESRS E1-5 Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	●				84
ESRS E1-6 Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	●	●	●		85
ESRS E1-6 Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	●	●	●		86
ESRS E1-7 Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				●	86
ESRS E1-9 Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			●		Infasad
ESRS E1-9 Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 (a) ESRS E1-9 Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 (c)		●			Infasad
ESRS E1-9 Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 (c)		●			Infasad
ESRS E1-9 Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			●		Infasad
ESRS E2-4 Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	●				Icke-väsentlig

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	SFDR-referens	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Referens
ESRS E3-1 Vattenresurser och marina resurser punkt 9	●				Icke-väsentlig
ESRS E3-1 Särskild strategi punkt 13	●				Icke-väsentlig
ESRS E3-1 Hållbara oceaner och hav punkt 14	●				Icke-väsentlig
ESRS E3-4 Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 (c)	●				Icke-väsentlig
ESRS E3-4 Total vattenförbrukning i m^3 per nettoinkomst av egen verksamhet punkt 29	●				Icke-väsentlig
ESRS 2-IRO-1-E4 punkt 16 (a) i	●				Icke-väsentlig
ESRS 2-IRO-1-E4 punkt 16 (b)	●				Icke-väsentlig
ESRS 2-IRO-1-E4 punkt 16 (c)	●				Icke-väsentlig
ESRS E4-2 Hållbara mark-/jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 (b)	●				Icke-väsentlig
ESRS E4-2 Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 (c)	●				Icke-väsentlig
ESRS E4-2 Policyer för att behandla avskogning punkt 24 (d)	●				Icke-väsentlig
ESRS E5-5 Icke-återvunnet avfall punkt 37 (d)	●				92
ESRS E5-5 Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	●				92
ESRS 2-SBM-3-S1 Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 (f)	●				97–98
ESRS 2-SBM-3-S1 Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 (g)	●				97–98
ESRS S1-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	●				98
ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			●		98
ESRS S1-1 Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	●				98
ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	●				98
ESRS S1-3 Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 (c)	●				98
ESRS S1-14 Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 (b) och (c)	●		●		103
ESRS S1-14 Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 (e)	●				103
ESRS S1-16 Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 (a)	●		●		103

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	SFDR-referens	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Referens
ESRS S1-16 Överdrivet hög VD-lön punkt 97 (b)	●				103
ESRS S1-17 Fall av diskriminering, punkt 103 (a)	●				103
ESRS S1-17 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 (a)	●		●		Icke-väsentlig
ESRS 2-SBM3-S2 Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 (b)	●				105
ESRS S2-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	●				105
ESRS S2-1 Policyer för medarbetare i värdekedjan punkt 18	●				105
ESRS S2-1 Respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	●		●		105
ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			●		105
ESRS S2-4 Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	●				106
ESRS S3-1 Människorättsåtaganden punkt 16	●				Icke-väsentlig
ESRS S3-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	●		●		Icke-väsentlig
ESRS S3-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	●				Icke-väsentlig
ESRS S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	●				107
ESRS S4-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	●		●		107
ESRS S4-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	●				108
ESRS G1-1 FN:s konvention mot korruption punkt 10 (b)	●				N/A
ESRS G1-1 Skydd för visselblåsare punkt 10 (d)	●				N/A
ESRS G1-4 Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 (a)	●		●		110
ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 (b)	●				N/A

Förklaring om tillbörlig aktsamhet (due diligence)

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Referens
a) Att bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	74
b) Att samarbeta med påverkade intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	78, 97–98, 105–106, 108
c) Att identifiera och bedöma negativa påverkan	76, 80–82
d) Att vidta åtgärder för att behandla dessa negativa påverkan	82–83, 98–99, 106, 108–110
e) Att följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är och kommunicera det	81, 98–103, 106, 108, 110–111

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljö
Socialt
Styrning
Appendix
ESRS index
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Substansvärde 119
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter 120
Koncernens räkningar och noter 121
Moderbolagets räkningar och noter 170
Vinstdisposition 182
Revisionsberättelse 183
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet 186

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Finansiella rapporter

Substansvärde

			Justerade värden			Rapporterade värden	
Noterade Bolag	**Antal aktier 31/12 2025**	**Ägarandelar kapital/röster (%) 31/12 2025**	**Andel av totala tillgångar (%) 31/12 2025**	**Värde, Mkr 31/12 2025**	**Värde, Mkr 31/12 2024**	**Värde, Mkr 31/12 2025**	**Värde, Mkr 31/12 2024**
ABB	265 385 142	14,4/14,4	16	182 966	158 209	182 966	158 209
Atlas Copco	840 053 755	17,1/22,3	13	138 888	139 542	138 888	139 542
Saab	163 890 488	30,2/39,7	8	88 419	38 113	88 419	38 113
AstraZeneca	51 587 810	3,3/3,3	8	88 009	74 751	88 009	74 751
SEB	446 198 927	21,8/21,9	8	87 230	69 047	87 230	69 047
Nasdaq	58 182 426	10,2/10,2	5	51 999	49 452	51 999	49 452
Epiroc	207 635 622	17,1/22,7	4	43 325	39 572	43 325	39 572
Sobi	122 881 259	34,4/34,4	4	40 821	38 953	40 821	38 953
Wärtsilä	104 711 363	17,7/17,7	3	34 390	20 571	34 390	20 571
Ericsson	334 492 541	9,9/24,8	3	30 291	27 933	30 291	27 933
Husqvarna	96 825 353	16,8/33,8	0	4 483	5 601	4 483	5 601
Electrolux Professional	58 941 654	20,5/32,5	0	3 822	4 008	3 822	4 008
Electrolux	50 786 412	17,9/30,4	0	3 255	4 665	3 255	4 665
Totalt Noterade Bolag			**72**	**797 899**	**670 415**	**797 899**	**670 415**
Patricia Industries		**Total exponering (%)**					
Dotterbolag							
Mölnlycke[1)]		99,7	7	74 403	91 258	17 402	18 750
Laborie		98,5	3	31 820	32 472	8 198	10 332
Nova Biomedical		99,1	3	29 946	14 755	21 615	9 172
Sarnova		95,8	2	20 147	23 938	5 656	6 932
Permobil[1)]		98,9	1	15 368	18 328	4 377	5 307
Piab Group[1)]		98,0	1	11 951	14 770	6 955	7 463
BraunAbility		93,8	1	9 469	11 863	187	1 896
Vectura		99,7	0	3 385	3 692	4 485	5 669
Atlas Antibodies[2)]		95,1	0	744	1 308	1 047	2 335
Totalt dotterbolag			**18**	**197 235**	**212 384**	**69 922**	**67 856**
Tre Skandinavien		40,0/40,0	1	8 894	8 475	2 828	2 611
Finansiella investeringar			0	1 982	2 250	1 982	2 250
Totalt Patricia Industries exkl. kassa			**19**	**208 110**	**223 109**	**74 733**	**72 716**
Totalt Patricia Industries inkl. kassa				225 396	238 775	92 019	88 383
Investeringar i EQT							
EQT AB	177 258 357	14,4/14,4	6	65 284	53 262	65 284	53 262
Fondinvesteringar			4	39 106	35 447	39 106	35 447
Totalt Investeringar i EQT			**9**	**104 390**	**88 710**	**104 390**	**88 710**
Övriga tillgångar och skulder			0	71	-283	71	-283
Totala tillgångar exkl. kassa Patricia Industries			**100**	**1 110 470**	**981 951**	**977 092**	**831 558**
Bruttoskuld				-50 507	-40 141	-50 507	-40 141
Bruttokassa				27 119	27 947	27 119	27 947
Varav Patricia Industries				17 286	15 666	17 286	15 666
Nettoskuld				**-23 387**	**-12 194**	**-23 387**	**-12 194**
Substansvärde				**1 087 082**	**969 756**	**953 705**	**819 364**
Substansvärde per aktie				**355**	**317**	**311**	**268**

[1)] Inklusive fordringar hänförliga till stiftelser för incitamentsprogram. [2)] Rapporterat värde per 31 december 2025 inkluderar nedskrivning av goodwill med 1,4 mdr kr.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
- Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Innehållsförteckning för räkenskaper och noter

Koncernens räkningar 121–124

1. Väsentliga redovisningsprinciper 125
2. Kritiska uppskattningar och bedömningar 125
3. Finansiella risker och riskhantering 126
4. Övriga risker och möjligheter 129
5. Rörelseförvärv 130
6. Avyttring av fastighet genom dotterbolag 131
7. Rörelsesegment 131
8. Intäkter 133
9. Värdeförändringar 135
10. Leasing 136
11. Rörelsens kostnader 136
12. Medarbetare och personalkostnader 137
13. Arvode och kostnadsersättning till revisorer 146
14. Finansnetto 146
15. Skatter 146
16. Resultat per aktie 147
17. Immateriella anläggningstillgångar 147
18. Byggnader och mark 150
19. Förvaltningsfastigheter 152
20. Maskiner och inventarier 153
21. Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures 154
22. Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel 156
23. Långfristiga fordringar och övriga fordringar 156
24. Varulager 156
25. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 156
26. Eget kapital 157
27. Räntebärande skulder 158
28. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 159
29. Övriga avsättningar 161
30. Övriga lång- och kortfristiga skulder 162
31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 162
32. Finansiella instrument 162
33. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 169
34. Transaktioner med närstående 169
35. Händelser efter balansdagen 169

Moderbolagets räkningar 170–173

M1. Redovisningsprinciper 174
M2. Rörelsens kostnader 174
M3. Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar 174
M4. Övriga finansiella poster 175
M5. Immateriella anläggningstillgångar 175
M6. Materiella anläggningstillgångar 175
M7. Andelar i koncernföretag 175
M8. Andelar i intresseföretag 176
M9. Andra långfristiga värdepappersinnehav 177
M10. Fordringar på koncernföretag 177
M11. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 177
M12. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser 177
M13. Övriga avsättningar 178
M14. Räntebärande skulder 178
M15. Finansiella instrument 179
M16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 181
M 17. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 181
M18. Transaktioner med närstående 181

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
- Substansvärde
- Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
- Koncernens räkningar och noter
- Moderbolagets räkningar och noter
- Vinstdisposition
- Revisionsberättelse
- Revisorns granskningsberättelse hållbarhet

Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Koncernens räkningar

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	2025	2024
Utdelningar	8	16 185	15 637
Värdeförändringar	6, 9	138 902	97 942
Nettoomsättning	8	64 826	63 196
Kostnad för sålda varor och tjänster	11	-33 819	-32 679
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	11	-9 277	-9 315
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	11	-13 624	-11 812
Förvaltningskostnader	11	-795	-755
Andelar i intresseföretags resultat	21	384	-124
Rörelseresultat	7	**162 782**	**122 090**
Finansiella intäkter	14	2 354	945
Finansiella kostnader	14	-6 689	-8 650
Finansnetto		**-4 335**	**-7 704**
Resultat före skatt		**158 447**	**114 386**
Skatt	15	-1 107	-1 217
Årets resultat	7	**157 340**	**113 169**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		157 494	113 338
Innehav utan bestämmande inflytande		-154	-169
Årets resultat		**157 340**	**113 169**
Resultat per aktie före utspädning, kronor	16	51,42	37,00
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	16	51,39	36,98

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Not	2025	2024
Årets resultat		157 340	113 169
Årets övriga totalresultat inklusive skatt			
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar		-49	-13
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		97	-138
Poster som kan omföras till årets resultat			
Kassaflödessäkringar		–	-8
Säkringskostnader		60	-103
Omräkningsdifferenser		-8 316	3 694
Resultat från säkring av utländsk nettoinvestering		1 133	–
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat		-182	273
Summa övrigt totalresultat		**-7 257**	**3 705**
Årets totalresultat		**150 084**	**116 874**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		150 277	117 025
Innehav utan bestämmande inflytande		-193	-150
Årets totalresultat	26	**150 084**	**116 874**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31/12 2025	31/12 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	17	75 267	71 277
Övriga immateriella anläggningstillgångar	17	36 407	33 682
Byggnader och mark	10, 18	5 766	6 390
Förvaltningsfastigheter	19	7 249	7 156
Maskiner och inventarier	10, 20	4 473	3 970
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	21, 32	904 799	761 979
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	21	3 573	3 273
Andra finansiella placeringar	22	13 910	3 528
Långfristiga fordringar	23	4 731	3 188
Uppskjutna skattefordringar	15	1 545	1 577
Summa anläggningstillgångar		**1 057 719**	**896 020**
Omsättningstillgångar			
Varulager	24	11 091	10 512
Skattefordringar		240	406
Kundfordringar	3, 32	9 071	9 168
Övriga fordringar	3, 23	304	714
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	1 744	1 321
Aktier och andelar i tradingverksamheten		445	398
Kortfristiga placeringar	22	8 135	16 333
Likvida medel	22	14 058	17 220
Summa omsättningstillgångar		**45 088**	**56 071**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 102 807**	**952 090**

Mkr	Not	31/12 2025	31/12 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	26		
Aktiekapital		4 795	4 795
Övrigt tillskjutet kapital		13 533	13 533
Reserver		10 414	18 193
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		924 963	782 843
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**953 705**	**819 364**
Innehav utan bestämmande inflytande		193	388
Summa eget kapital		**953 898**	**819 752**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	10, 27	114 290	94 389
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	28	941	1 026
Övriga långfristiga avsättningar	29	83	125
Uppskjutna skatteskulder	15	7 049	5 941
Övriga långfristiga skulder	30	11 217	12 069
Summa långfristiga skulder		**133 579**	**113 549**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	10, 27	1 431	4 577
Leverantörsskulder		4 036	4 862
Skatteskulder		470	804
Övriga skulder	30	2 651	2 751
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	6 509	5 567
Kortfristiga avsättningar	29	233	227
Summa kortfristiga skulder		**15 330**	**18 789**
Summa skulder		**148 909**	**132 339**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 102 807**	**952 090**

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Not 26	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare: Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Omvärde-ringsreserv	Säkrings-reserv	Säkringskost-nadsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1/1 2025		4 795	13 533	17 391	670	-3	136	782 843	819 364	388	819 752
Årets resultat								157 494	157 494	-154	157 340
Årets övriga totalresultat				-7 328	-49	2	60	97	-7 218	-39	-7 257
Årets totalresultat				**-7 328**	**-49**	**2**	**60**	**157 591**	**150 277**	**-193**	**150 084**
Upplösning av omvärderingsreserv vid avskrivning på omvärderat belopp					-465			465	–		–
Utdelning								-15 929	-15 929		-15 929
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande								0	0	-1	-1
Av personal inlösta aktieoptioner								76	76		76
Aktierelaterade ersättningar reglerade med egetkapitalinstrument								72	72		72
Återköp av egna aktier								-154	-154		-154
Utgående eget kapital 31/12 2025		**4 795**	**13 533**	**10 063**	**156**	**-1**	**196**	**924 963**	**953 705**	**193**	**953 898**

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	2025	2024
Löpande verksamheten			
Erhållna utdelningar		16 023	15 637
Inbetalningar		62 354	61 499
Utbetalningar		-49 845	-49 414
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter		**28 532**	**27 722**
Erhållna räntor[1]		1 652	1 566
Erlagda räntor[1]		-6 049	-3 881
Betald inkomstskatt		-1 972	-1 824
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**22 164**	**23 582**
Investeringsverksamheten			
Förvärv[2]		-12 693	-7 066
Avyttringar[3]		8 739	3 913
Ökning långfristiga fordringar		-290	-586
Minskning långfristiga fordringar		21	99
Förvärv av dotterbolag, nettokassaflöde	5	-23 532	-3 749
Ökning av andra finansiella placeringar[4]		-17 236	-7 641
Minskning av andra finansiella placeringar[5]		6 858	7 754
Förändringar av kortfristiga placeringar[6]		8 019	-3 715
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-3 177	-4 420
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6	1 629	4 349
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-31 663**	**-11 062**

Mkr	Not	2025	2024
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		6	–
Upptagna lån	27	37 593	21 389
Amortering av låneskulder	27	-12 966	-17 031
Återköp av egna aktier		-198	-356
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-1 251	-3 864
Utbetald utdelning		-15 929	-14 704
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**7 255**	**-14 566**
Årets kassaflöde		**-2 244**	**-2 046**
Likvida medel vid årets början		**17 220**	**18 794**
Kursdifferens i likvida medel		-917	471
Likvida medel vid årets slut	22	**14 058**	**17 220**

[1] Erhållna räntor och Erlagda räntor inkluderar bruttoflöden från ränteswapkontrakt samt kostnadsränta för leasing.
[2] Förvärv avser förvärv av noterade och onoterade andelar i företag som inte är dotterbolag.
[3] Avyttringar avser avyttringar av noterade och onoterade andelar i företag som inte är dotterbolag.
[4] Ökning av andra finansiella placeringar avser förvärv av obligationer med förfall senare än 1 år.
[5] Minskning av andra finansiella placeringar avser avyttring eller omklassificering av obligationer med förfall senare än 1 år.
[6] Förändring av kortfristiga placeringar avser förvärv och avyttringar av obligationer eller certifikat med förfall inom 1 år.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Noter till de finansiella rapporterna, koncernen

Not 1: Väsentliga redovisningsprinciper

Nedan samt i anslutning till de noter som berörs anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättande av denna årsredovisning. Moderbolagets redovisningsprinciper återfinns på sidan 174.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt med tillämpning av de svenska reglerna i RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Förutsättningar vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket överensstämmer med Moderbolagets funktionella valuta. Beloppen är avrundade till närmaste miljontal (Mkr) om inte annat anges. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Majoriteten av koncernens tillgångar är finansiella och merparten av dessa, liksom merparten av koncernens fastigheter, redovisas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder är i huvudsak redovisade till historiska anskaffningsvärden.

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

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

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

Ändrade redovisningsprinciper

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen och Moderbolaget tillämpar från och med 1 januari 2025.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Från 1 januari 2025 har ändringar skett i IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser. Ändringarna ger företag vägledning kring hur de ska bedöma möjligheten att växla en valuta och hur en avista-kurs ska fastställas när denna möjlighet saknas. Ändringarna har godkänts av EU och har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Nya IFRS och tolkningar med tillämpning 2026 eller senare

Ändringar har skett i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar och i IFRS 9 Finansiella instrument som träder i kraft från 1 januari 2026. Ändringarna ger vissa förtydliganden avseende klassificering och värdering av finansiella instrument, samt tidpunkten för bortbokning av finansiella skulder och bedömningen av karaktären på avtalsenliga kassaflöden hos finansiella tillgångar med särskilda villkor bland annat kopplat till hållbarhetslänkade avtal.

Ändringarna i IFRS 7 och IFRS 9 innebär även tillkommande upplysningskrav för vissa finansiella instrument och eget kapital-instrument, samt ändringar kopplat till värdering, säkringsredovisning och upplysningar för olika typer av energiköpsavtal.

Det har även gjorts mindre ändringar i IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas, IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, IFRS 9 Finansiella instrument, IFRS 10 Koncernredovisning, samt IAS 7 Rapport över kassaflöden. Det rör sig om ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsarbete och är begränsade till mindre förtydliganden och rättelser. Samtliga ändringar är godkända av EU och inga av de publicerade ändringarna bedöms ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

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

För företag som inte har krav på en publik finansiell rapportering, har IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures publicerats. Den nya standarden gör det möjligt för berättigade företag att minska omfattningen av upplysningar jämfört med upplysningskraven i andra IFRS. Standarden är inte godkänd av EU och har ingen effekt på koncernens redovisning.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar Moderbolaget, dotterbolag och intresseföretag och joint ventures. Investors bedömning är att kriterierna i IFRS 10 Koncernredovisning avseende investmentföretag inte uppfylls, främst avseende verksamhetens syfte och avsaknaden av utträdesstrategier.

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

Not 2: Kritiska uppskattningar och bedömningar

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

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

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

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

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

	Bedömningar/val av princip	Se not
Konsolideringsprinciper	Investmentföretag eller inte	1
Andelar i koncernföretag	Bestämmande inflytande över investering eller inte	M7
Andelar i intresseföretag	Verkligt värde eller kapitalandel	21
Rörelsefastigheter	Omvärderings- eller anskaffningsvärdemetod	18
Räntebärande skulder och tillhörande derivat	Tillämpning av säkringsredovisning	32

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 2, forts.

Källor till osäkerhet i uppskattningar

Osäkerhet i uppskattningar med betydande risk för väsentlig justering
Förändrade antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras. De områden för vilka det bedöms föreligga osäkerhet i uppskattningar eller antaganden, som innebär en betydande risk för väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, framgår nedan. Mer utförliga beskrivningar av bedömningar och antaganden återfinns i relaterade noter enligt hänvisning i tabellen nedan.

	Bedömningar och antaganden	Se not
Värdering av onoterade innehav	Lämplig värderingsmetod, jämförbara företag, EBITDA-multiplar och omsättningsmultiplar	32
Värdering av förvaltningsfastigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	19
Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar	Prognoser för kassaflöden, tillväxttakt, marginaler och diskonteringsränta	17

Osäkerhet i uppskattningar som kan innebära risk för väsentlig justering
I tabellen nedan presenteras de mest väsentliga källorna till osäkerhet i de uppskattningar som gjorts vid upprättande av koncernens redovisning och där det inte bedöms föreligga någon betydande risk för väsentlig justering under nästkommande räkenskapsår. Vid ändrade bedömningar och antaganden kan de redovisade värdena för dessa tillgångar och skulder dock behöva väsentligt justeras. Mer utförliga beskrivningar av bedömningar och antaganden återfinns i relaterade noter enligt hänvisning i tabellen nedan.

	Bedömningar och antaganden	Se not
Värdering av rörelsefastigheter	Jämförbara fastigheter, långsiktig inflation, prognoser för kassaflöden, realränta och riskpremie	18
Rörelseförvärv	Värdering av förvärvade immateriella tillgångar	5
Värdering av räntebärande skulder och derivat	Tillämpad avkastningskurva vid värdering av instrument med begränsad handel och långa löptider	32

Not 3: Finansiella risker och riskhantering

Investorkoncernen exponeras genom sin verksamhet för många typer av risker. Det råder för närvarande stor osäkerhet i den globala ekonomin avseende geopolitiska spänningar och krig, vilket kan påverka de finansiella riskerna väsentligt. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer i detalj i Förvaltningsberättelsen, sidorna 54–57.

Investors finanspolicy, godkänd av styrelsen, fastställer principer, limiter och mandat för hantering av finansiella risker så som marknadsrisk, likviditets- och finansieringsrisk, samt kreditrisker. De huvudsakliga finansiella riskerna som Investorkoncernen är exponerad för är marknadsrisker. I hanteringen av finansiella risker kan derivatinstrument användas. Alla derivattransaktioner utförs inom ramen för fastställda policyer och instruktioner.

Daglig riskrapportering, som Investors ledning tar del av, avser bland annat moderbolagets Treasury- och Tradingverksamheter. Månadsvis sammanställs de finansiella rapporterna och följs upp av ledningen. En gång om året görs en mer omfattande riskbedömning.

Styrelsen följer löpande upp riskexponering och limiter för att säkerställa efterlevnad av affärsstrategier och måluppfyllelse. Ingen väsentlig förändring avseende mätning och uppföljning av risker har gjorts jämfört med föregående år. Finansiella limiter i dotterbolagen godkänns av respektive styrelse. De finansiella riskerna hanteras av respektive bolags finansfunktion och rapporteras till respektive styrelse.

Marknadsrisk

Med marknadsrisker avses risken för värdeförändring i ett finansiellt instrument på grund av fluktuationer av aktiekurser, valutakurser eller räntor.

Aktiekursrisk
Investors största risk är aktiekursrisken. Koncentrationen av aktiekursexponeringen finns framförallt inom Noterade Bolag. Vid utgången av 2025 utgjorde Noterade Bolag 82 (81) procent av totala tillgångar av rapporterade värden. De noterade bolagen analyseras och följs löpande av Investors analytiker. En stor aktiekursriskexponering i ett noterat bolag behöver inte nödvändigtvis leda till någon åtgärd, utan det är det långsiktiga engagemanget som ligger till grund för Investors strategiska agerande. Den långsiktiga ägarfilosofin gör att något mål för aktiekursrisker, som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat. Aktiekursrisker för de noterade bolagen säkras inte. Om värdet på Noterade Bolag skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent (givet allt annat lika), skulle resultat- och eget kapitalpåverkan bli -79,8 (-67,0) mdr kr.

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

Investeringen i EQT AB är noterad och därmed exponerad för aktiekursrisk. Investeringarna i EQT fonderna är delvis exponerade för aktiekursrisk. Totala investeringen i EQT utgjorde 11 (11) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden vid årsskiftet. Om marknadsvärden och värderingsparametrar, i enlighet med branschorganisationen International Private Equity and Venture Capital Associations riktlinjer, skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent skulle värdet på den totala EQT-investeringen minska med -10,4 (-8,9) mdr kr.

För att göra transaktioner inom Noterade Bolag och samla marknadsinformation, fordrar verksamheten en viss tradingfunktion. Inom ramen för tradingen bedrivs handel med aktier med kort placeringshorisont samt aktiederivat (huvudsakligen för att säkra marknadsrisken i tradingportföljen). Marknadsriskerna i denna verksamhet mäts och följs upp i termer av cash delta. Trading följs bland annat upp på limiter för brutto- och nettoportfölj, maximal positionslimit samt likviditetsrisk. Vid utgången av 2025 utgjorde tradingverksamheten mindre än 0,5 (0,5) procent av de totala tillgångarna av rapporterade värden. Om värdet på tillgångarna inom tradingverksamheten skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent, skulle resultatpåverkan bli -32,6 (-24,2) Mkr.

Noterade innehav inom samtliga affärsområden
Noterade innehav inom samtliga affärsområden utgjorde vid årsskiftet 88 (87) procent av totala tillgångarna av rapporterade värden. Om värdet på de noterade innehaven inom samtliga affärsområden skulle falla generellt och samtidigt med 10 procent, skulle resultat- och eget kapitalpåverkan bli -86,3 (-72,4) mdr kr, vilket motsvarar 9 (8,8) procent av Investors rapporterade substansvärde. Marknadsrisker kopplade till aktiekurser utgör således den största risken för Investor.

Valutarisk
Valutaexponering uppstår till följd av omräkning av balansposter i utländsk valuta (balansexponering), vid betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar till koncernens redovisningsvaluta (omräkningsexponering).

Ingen regelbunden valutasäkring görs av investeringar i utländsk valuta då investeringshorisonten är långsiktig och valutafluktuationer antas ta ut varandra över tid. Denna valutasäkringspolicy är föremål för kontinuerlig utvärdering och avsteg från policyn kan göras om det bedöms fördelaktigt ur ett marknadsekonomiskt perspektiv. Valutarisk i överskottslikviditeten säkras genom valutaderivatkontrakt. Valutarisken till följd av upplåning i utländsk valuta kan bland annat hanteras genom att lån växlas till svenska kronor med hjälp av valutaswapkontrakt. Denna strategi tillämpas med hänsyn tagen till innehaven i utländsk valuta.

Balansexponering
Då majoriteten av de noterade bolagen är noterade i svenska kronor finns det en begränsad direkt valutakursrisk i dessa som påverkar Investors balansräkning. Däremot förekommer valutaexponering i noterade bolag som är noterade på utländska börser eller har utländsk valuta som basvaluta. Därtill kommer indirekta valutakursrisker då flertalet av de noterade bolagen har internationell verksamhet. Denna risk påverkar därmed bolagets balans- och resultaträkning, vilket indirekt påverkar aktiens värdering.

De helägda dotterbolagen är exponerade för valutakursrisk genom sina internationella verksamheter och i de investeringar som görs i utländska bolag. Även investeringarna i EQT-fonderna är exponerade för valutakursrisk.

Vid utgången av 2025 uppgick aktier och andelar värderade till verkligt värde med en exponering mot EUR till 65 712 (52 223) Mkr och med en exponering mot USD till 53 594 (51 246) Mkr. Den ökade nettoexponeringen mot EUR beror främst på värdeökning av Wärtsiläinnehavet och EQT-fonder. Den ökade nettoexponeringen mot USD beror också på värdeförändringar.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 3, forts.

Den totala valutaexponeringen för Investorkoncernen är begränsad avseende merparten av de monetära finansiella tillgångarna och skulderna i utländsk valuta. Den riskexponering i utländsk valuta som är väsentlig avser vissa poster i EUR och USD, vilka framgår av nedanstående tabell.

Exponering i utländsk valuta, Mkr	31/12 2025		31/12 2024	
	EUR	USD	EUR	USD
Likvida medel	2 357	3 064	984	1 159
Långfristiga skulder	50 063	16 298	37 738	13 340
Nettot av koncerninterna fordringar (+) och skulder (-)	-1 283	28 916	12 015	6 660

Investorkoncernens monetära finansiella instrument är främst känsliga för förändringar i kurserna EUR/SEK och USD/SEK. En förstärkning av kronan med 10 procent mot EUR skulle påverka resultatet med 4,8 (2,3) mdr kr. En förstärkning av kronan med 10 procent mot USD skulle påverka resultatet med 1,6 (0,5) mdr kr. De större förändringarna i koncerninterna balanser är relaterade till den emitterade EUR obligationen under året samt tillhörande koncerninterna derivat.

Transaktionsexponering

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

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

Omräkningsexponering kopplad till utländska nettoinvesteringar

Den valutaexponering som finns i och med att investeringar har gjorts i självständiga utländska dotterbolag betraktas som en omräkningsrisk och inte en ekonomisk risk. Den uppstår i samband med att den utländska nettoinvesteringen räknas om till SEK vid bokslutstillfället i koncernen och redovisas i omräkningsreserven i eget kapital. För att minska valutaexponeringen från utländska nettoinvesteringar neutraliseras dessa i första hand av upplåning i motsvarande utländsk valuta. Kvarvarande omräkningsexponering säkras inte.

Nedanstående tabell visar, för de mest väsentliga valutorna, fördelningen av valutaexponeringen i eget kapital på grund av nettoinvestering i utländska dotterbolag (i investeringsvaluta).

Valutaexponering i eget kapital	31/12 2025	31/12 2024
MEUR	1 680	2 175
MUSD	3 593	2 642

En förstärkning av kronan med 10 procent skulle vid omräkning av valutaexponeringen av nettoinvestering i utländska dotterbolag, påverka det egna kapitalet med -5,1 (-5,4) mdr kr.

Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår i huvudsak genom långfristig upplåning. För att begränsa effekterna av räntefluktuationer finns limiter och instruktioner avseende bland annat räntebindningstid.

Överskottslikviditeten och skuldportföljen

Investor AB:s Treasury hanterar de ränte-, valuta- samt likviditets- och finansieringsrisker som uppstår i förvaltningen av överskottslikviditeten och i finansieringsverksamheten.

För överskottslikviditeten, som är exponerad för ränterisker, är målet att i första hand begränsa ränterisken och i andra hand maximera avkastningen inom ramen för de fastställda riktlinjerna i Finanspolicyn. Dessutom eftersträvas en hög finansiell flexibilitet, för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet. Placeringar görs därför i räntebärande papper med kort löptid och hög likviditet, se not 22, Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel. Vid en parallellförflyttning av räntekurvan uppåt med en procentenhet skulle placeringarna minska i värde och påverka resultatet med -310 (-169) Mkr. På skuldsidan hanteras ränterisken genom att Investor strävar efter en räntebindningstid, inom ramen för uppsatta limiter och instruktioner i Finanspolicyn, som syftar dels till att ge flexibilitet att förändra låneportföljen i takt med investeringsaktiviteter, dels till att minimera volatiliteten i kassaflödet över tiden. För att säkra sig mot ränterisker (avseende både verkligt värde och fluktuationer i kassaflödet) i skuldportföljen använder sig Investor av säkringar genom derivatinstrument. Vissa derivat kvalificerar inte för säkringsredovisning, men är ändå grupperade tillsammans med lånen. Detta då avsikten med derivaten är att uppnå önskad räntebindning för respektive lån. Det totala redovisade värdet av hedgade lån var vid utgången av året 18 385 (6 366) Mkr.

Nedanstående tabell visar värdet av räntederivaten vid utgången av året. Effekten av verkligt värdesäkringar redovisas i resultaträkningen. Verkligt värdesäkringarnas återstående löptid varierar mellan 8 till 13 år. För vidare information om förfallostruktur se diagram ”Förfallostruktur för Investor AB:s lån”.

Räntederivat, verkligt värdesäkringar, Mkr	31/12 2025		31/12 2024	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Tillgångar	933	12 767	579	6 925
Skulder	402	6 393	24	1 250

För mer information om finansiella instrument och säkringsredovisning se not 32, Finansiella instrument.

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

Räntekänslighet verkligt värdevärderade lån och derivat, Mkr	31/12 2025		31/12 2024	
	Effekt på resultat	Effekt på övrigt totalresultat	Effekt på resultat	Effekt på övrigt totalresultat
Säkrade lån	-1 400	–	-492	–
Swappar för säkring	1 557	–	550	–
Övriga swappar	-10	–	0	–
Netto räntekänslighet	**147**	**–**	**58**	**–**

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

Likviditets- och finansieringsrisk

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

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

Finansieringsrisk definieras som risken att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader, som en följd av förändringar i det finansiella systemet. För att begränsa effekterna av refinansieringsrisker tillämpas limiter och instruktioner bland annat avseende genomsnittliga löptider för upptagna lån. Dessutom eftersträvas att sprida låneförfallen över tiden, se diagram ”Förfallostruktur för Investor AB:s lån”, samt att diversifiera kapitalkällorna. En viktig aspekt i sammanhanget är strävan efter en lång låneprofil. Ett proaktivt likviditetsplaneringsarbete bidrar till att begränsa likviditets- och finansieringsrisken.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

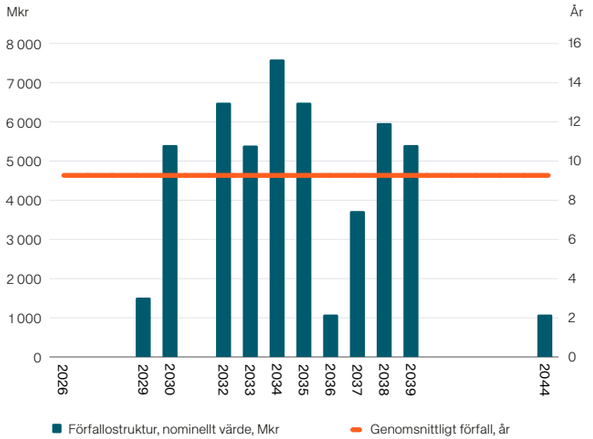
Ladda ner för utskrift ↓

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 3, forts.

Förfallostruktur för Investor AB:s lån



Investors lånefinansiering sker primärt genom långa låneprogram på den svenska och europeiska kapitalmarknaden. Investor har ett europeiskt Medium Term Note Program (EMTN), vilket är ett låneprogram avsett för långfristig finansiering. Programmet har ett rambelopp på 10,0 (6,0)mdr euro motsvarande 108,2 (68,9) mdr kr, varav utestående skuld motsvarar 4,4 (3,0) mdr euro motsvarande 47,1 (34,1) mdr kr.

För kortfristig finansiering har Investor per årsskiftet ett svenskt och ett europeiskt certifikatprogram (CP/ECP) med rambelopp på 10,0 mdr kr respektive 1,5 mdr USD (13,8 mdr kr). Dessa program är vilande och vid utgången av 2025 var dessa program outnyttjade.

Vid årets utgång hade Investor två syndikerade banklånefaciliteter. En på 8,0 mdr kr (förfall 2030) och en på 6,0 mdr kr (förfall 2028 med option om två års förlängning). Faciliteterna var outnyttjade vid årets utgång. En bekräftad kredit innebär ett formaliserat åtagande. Det förekommer inga ”financial covenants” i något av Investor AB:s lånekontrakt, det vill säga de upptagna lånen är inte beroende av att Investor uppfyller särskilda krav beträffande finansiella nyckeltal.

Dotterbolagen säkerställer sin finansieringsberedskap, för till exempel behov av rörelsekapital eller mindre förvärv, bland annat genom kreditfaciliteter. Villkoren i kreditfaciliteterna innebär bland annat att bolagen måste uppfylla ett antal finansiella nyckeltal. Dotterbolagen har under året uppfyllt samtliga nyckeltal.

Med en soliditet på 86 (86) procent vid årets slut har Investor en stor finansiell flexibilitet då skuldsättningen är låg och tillgångarna till övervägande del är mycket likvida.

Tabellen nedan visar koncernens kontrakterade finansiella kassaflöden för lån och andra betalningsåtaganden samt derivat.

	31/12 2025		31/12 2024	
Kassaflöden för finansiella skulder och derivat[1], Mkr	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat	Lån och andra finansiella åtaganden	Derivat
< 6 månader	-6 988	224	-10 840	51
6–12 månader	-3 773	50	-2 161	37
1–2 år	-9 712	-445	-8 555	-37
2–5 år	-57 550	172	-43 198	51
> 5 år	-67 371	370	-60 243	681

[1] Inklusive räntebetalningar.

För information om koncernens överskottslikviditet och hur den är placerad, se not 22, Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel.

Utställda garantier och övriga eventualförpliktelser kan också utgöra en likviditetsrisk. För exponeringar per den 31 december 2025 se not 33, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Investor. Trots kriget i Ukraina och andra geopolitiska osäkerheter som påverkat den globala ekonomin negativt, har Investor och dotterbolagen inte drabbats av några större kreditförluster under året.

Investor är exponerat mot kreditrisk framförallt genom placering av överskottslikviditeten i räntebärande värdepapper, vilka marknadsvärderas. Kreditrisk uppkommer även till följd av positiva marknadsvärden i derivat (främst ränte- och valutaswappar). Investor tillämpar en omfattande limitstruktur avseende löptider, emittenter och motparter för att minimera kreditrisker mot enskilda motparter. I syfte att ytterligare begränsa kreditrisken i ränte- och valutaswappar och andra derivattransaktioner upprättas avtal med motparter enligt International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA), liksom nettningsavtal. Kreditrisken följs dagligen och avtalen gällande olika motparter genomlyses kontinuerligt. För mer information se not 32, Finansiella instrument.

Nedanstående tabell visar koncernens totala kreditriskexponering uppdelat per ratingkategori per den 31 december 2025.

Exponering per ratingkategori	Nominellt belopp, Mkr	Genomsnittlig återstående löptid, mån	Antal motparter	Procent av kreditriskexponeringen
AAA	22 177	16,3	10	61
AA	10 389	0,1	58	29
A	3 529	0,6	34	10
Lägre än A	195	1,9	17	0
Totalt	**36 291**	**10,0**	**119**	**100**

Koncernens totala kreditriskexponering vid utgången av 2025 uppgick till 36 291 (37 587) Mkr. Kreditrisk som uppkommit till följd av positiva marknadsvärden i derivat, vilka är inkluderade i totala kreditriskexponeringen, uppgick till 1 543 (938) Mkr och ingår i koncernens redovisade värden.

Den kreditrisk dotterbolagen har utgörs framförallt av kundfordringar. Kreditriskerna för flera bolag begränsas av det faktum att en betydande del av kunderna utgörs av offentliga sjukhus och vårdinrättningar.

Den maximala exponeringen avseende kommersiell kreditrisk motsvaras av kundfordringarnas bokförda värde. Bedömning av förväntade förluster beskrivs i not 32, Finansiella instrument.

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

	31/12 2025			31/12 2024		
Åldersanalys av fordringar, Mkr	Nominellt	Nedskrivning	Netto	Nominellt	Nedskrivning	Netto
Ej förfallet	7 354	-41	7 313	7 355	-32	7 323
Förfallet 0–30 dgr	1 013	-14	999	1 115	-10	1 105
Förfallet 31–90 dgr	528	-12	516	598	-19	579
Förfallet 91–180 dgr	265	-15	250	305	-16	289
Förfallet 181–360 dgr	219	-29	190	190	-17	173
Förfallet mer än ett år	202	-95	107	215	-57	158
Totalt	**9 580**	**-206**	**9 375**	**9 777**	**-150**	**9 627**

Koncentrationer av kreditrisk

Koncentrationer av risk definieras som enskilda positioner eller områden vilka står för en signifikant andel av den totala exponeringen för varje riskområde. Branschspridning i kombination med globala verksamheter gör att koncernen inte har någon väsentlig koncentration av fordringar på enskilda kunder.

Koncentrationen av kreditriskexponering för de verkligt värderedovisade posterna framgår av tabell härintill. De säkerställda obligationerna utgivna av svenska bolåneinstitut har huvudratingkategorin AAA. AAA-ratade instrument utgjorde 61 (45) procent av den totala kreditriskexponeringen.

Not 4: Övriga risker och möjligheter

På sidorna 56–57 i förvaltningsberättelsen finns en översikt av de identifierade väsentliga risker som Investor påverkas av. Nedan ges ytterligare upplysningar kring några av dessa risker och hur de påverkar den finansiella rapporteringen. Den generella bedömningen för samtliga risker och möjligheter är dock att de inte har någon väsentlig påverkan på Investors finansiella ställning på vare sig kort eller lång sikt.

Teknikskiftesrisk
Teknologi är främst en möjlighet för Investor och våra portföljbolag då vi ligger i framkant vad gäller teknologisk utveckling. Möjligheterna är bland annat kopplade till att vara kundernas förstahandsval till följd av användningen av ny teknologi för att leda utvecklingen av produkter och tjänster med låg eller positiv klimatpåverkan. Användandet av Artificiell Intelligens, AI, ger också stora möjligheter till teknologiska framsteg, effektiviseringar och energibesparingar. Risken finns dock alltid att våra bolag inte anpassar sig tillräckligt snabbt. Ökade satsningar på forskning och utveckling samt utvecklandet av teknologier för marknadsledande produkter och tjänster är därför viktiga.

Som framgår av not 17, Immateriella anläggningstillgångar har Balanserade utgifter för utveckling, samt Teknisk kunskap ökat till följd av rörelseförvärv, internt utvecklade tillgångar och övriga investeringar.

Som framgår av not 11, Rörelsens kostnader, har kostnaderna för forskning och utveckling för dotterbolagen inom Patricia Industries ökat med 2 procent under 2025 jämfört med 2024. Nedlagda kostnader syftar till att ta fram nya produkter och tjänster som på sikt kan ge framtida intäkter.

Miljö- och klimatrisk
Som framgår av hållbarhetsrapporten på sidorna 70–117, har Investors portföljbolag en viktig roll i att utveckla innovativa lösningar, motverka klimatförändringar och öka resurseffektiviteten så att de kan förbli i framkant inom sina respektive branscher. Majoriteten av bolagen har satt mål som är validerade av Science Based Target initiative. Samtliga bolag har scope 1 och 2 mål i linje med Parisavtalet.

Ett av Investors miljömål är att minska absoluta växthusgasutsläpp från portföljbolagen med 80 procent per 2030 jämfört med 2016 (portföljbolagens scope 1 och 2). Målet är satt för den övergripande portföljen och innebär därför att bolagen kan ha olika stora reduktionsmål och investeringsbehov. Investors påverkan sker genom ägarmodellen och Investors värdeskapandeplan för respektive företag.

För Investors dotterbolag inom Patricia Industries finns miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter både i det kort- och långsiktiga perspektivet. I detta avsnitt beskrivs dessa närmare och vilka effekter dessa har haft eller kan komma att ha på den finansiella rapporteringen.

Risker och möjligheter kopplade till omställningen till en hållbar lågkoldioxidekonomi
Det finns en risk att portföljbolagen inte tillräckligt snabbt ställer om för att möta kraven som ställs för en omställning till en hållbar lågkoldioxidekonomi. Detta kan få effekter på bolagens möjlighet att sälja varor och tjänster som efterfrågas av kunderna. Samtidigt finns möjligheter till ökade marknadsandelar och lägre kostnader kopplade till bland annat energi och växthusgasutsläpp. För att accelerera omställningen och minska klimatriskerna genomförs bland annat följande initiativ:

- **Anpassa tjänster och produkterbjudanden**
  Ett av de företag som främst påverkas av förändrade behov kopplat till en hållbar lågkoldioxidekonomi är BraunAbility som bland annat rullstolsanpassar fordon. Här spelar övergången från fossildrivna fordon till eldrivna och autonoma fordon stor roll för både produktion och marknad. Detta har bland annat effekt på nedskrivningstest av goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod, samt nyttjandeperioden för befintliga maskiner och inventarier i produktionsanläggningarna. I de kortsiktiga prognoserna har denna kommande omställning haft begränsad effekt. På längre sikt kommer dock prognostiserade framtida kassaflöden påverkas av både marginalförändringar och investeringsbehov.

- **Tydlig integrering av hållbarhet i affärsmodellen**
  Genom att tydligt integrera hållbarhet i affärsmodellen kan företagen uppnå finansiella fördelar genom ökad efterfrågan och nya marknader. Ett exempel är fastighetsbolaget Vectura som har EU taxonomi förenlig omsättning, CapEx och OpEx för miljömålet begränsning av klimatförändringar. Vecturas mål är att vara en ledare inom både nybyggnation av fastigheter och fastighetsägande när det kommer till minsta möjliga klimatpåverkan och cirkulära materialflöden. Mer finansiell information relaterat till detta finns i not 19, Förvaltningsfastigheter och i kapitlet EU taxonomi på sidorna 93–96.

Risker kopplade till förändrade regulatoriska krav och kostnader för växthusgasutsläpp
För att uppnå de mål som satts genom Parisavtalet är det troligt att myndigheter och internationella organ som till exempel EU kommer fortsätta introducera olika regulatoriska krav som kommer öka kostnaderna för växthusgasutsläpp. I dagsläget är cirka 70 procent av energianvändningen fossil i den konsoliderade gruppen. Investeringar görs kontinuerligt för att öka energieffektiviteten, förnyelsebar energi och minska utsläppen.

Som ett exempel har Mölnlycke övergått till 100 procent fossilfri el som en del i sin satsning på att uppnå Science-Based Targets i linje med 1,5°C-målet. Bolaget har ingått flera energiköpsavtal (Virtual Power Purchase Agreement, vPPA) för vindkraftparker. Ett i Finland som även täcker fabrikerna i Belgien, Tjeckien och ett i Danmark (35 GWh/år under 10 år), samt ett i Malaysia (14 GWh/år under 21 år). Dessutom har flera fabriker installerat solcellsanläggningar för att öka andelen förnyelsebar energi.

Investeringar i solcellsanläggningar och andra energieffektivitetsåtgärder har främst finansiell påverkan på materiella anläggningstillgångar. Energiköpsavtal kan ha påverkan på koncernens finansiella instrument.

En känslighetsanalys har utförts baserat på portföljbolagen inom Patricia Industries utsläpp av växthusgaser scope 1 och 2. En uppskattad kostnad för växthusgasutsläpp på 50–1 500 kr per ton, skulle medföra en 0,0–0,2 procentenheter lägre EBITA-marginal för Patricia Industries. För ytterligare information, se sidan 86 i hållbarhetsrapporten.

Andra klimatrelaterade risker
Som framgår av Investors hållbarhetsrapport finns även andra klimatrelaterade risker såsom till exempel akuta och kroniska risker kopplade till fysiska tillgångar och produktionsanläggningar. Dessa risker har ännu inte haft någon påverkan på de finansiella rapporterna, men kan i framtiden få effekter på till exempel avsättningar för miljö- och klimatrelaterade åtaganden, utökade investeringsbehov och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.

Politisk och geopolitisk risk
Den globala ekonomin påverkas fortsatt av hög osäkerhet med geopolitiska spänningar och krig. Investors portföljföretag är verksamma i många branscher och står inför olika situationer. Baserat på Investors ägarmodell är det varje enskild styrelse och ledningsgrupp som måste fatta lämpliga beslut i förhållande till bolagets risker. Nedan kommenteras på de för nävarande mest aktuella politiska och geopolitiska riskerna ur Investors perspektiv.

Krig och konflikter
Krig och konflikter orsakar, förutom mänskligt lidande, stora problem för företag med störda leveranskedjor, förlorade marknader, ökade kostnader, prisvolatilitet samt begränsad tillgång till finansierings- och betalningssystem. Rysslands invasion av Ukraina har pågått i mer än fyra år och samtliga bolag har vidtagit åtgärder relaterade till denna för att följa sanktioner, skydda och stödja sina medarbetare och många har avvecklat sin ryska verksamhet. Då Investor och dess dotterbolag har mycket liten direkt exponering mot Ryssland och Ukraina är direkt finansiell påverkan av kriget obetydlig. Koncernen har inga produktionsenheter eller andra tillgångar i de berörda länderna. Som framgår av noterna för immateriella och materiella anläggningstillgångar har inga nedskrivningar gjorts relaterat till Rysslands invasion av Ukraina.

Den fokusering på försvar och upprustning som inte minst Europa har genomfört i kölvattnet av pågående konflikter har samtidigt skapat stora möjligheter för flera av Investors bolag vad gäller utveckling, produktion och försäljning av krigsrelaterade material. Investors intressebolag Saab är en leverantör av högteknologiska försvarsprodukter, tjänster och lösningar och har haft en stark värdeutveckling till följd av den ökade efterfrågan. Som framgår av not 21, Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, samt not M8, Andelar i intresseföretag, har värdet på Saab ökat med 132 procent jämfört med föregående år.

Tullar och sanktioner
Tullar och sanktioner påverkar portföljbolagens finansiella ställning och resultat negativt. Höjda tullar medför ökade kostnader för insatsvaror och importerade produkter, vilket pressar marginaler. Sanktioner begränsar tillgång till vissa marknader, avbrutna affärsrelationer, begränsar finansiering, betalningsflöden och tillgång till teknik, vilket sammantaget påverkar bolagens resultat. De tullar som införts av den amerikanska administrationen har hittills haft begränsad påverkan på Investors finansiella ställning och resultat.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 5: Rörelseförvärv

Redovisningsprinciper

De i samband med förvärvsanalysen identifierade immateriella anläggningstillgångarna skrivs av över en beräknad nyttjandeperiod. Goodwill och starka varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av, utan är istället föremål för kvartalsvis uppföljning av indikation på nedskrivningsbehov och årlig nedskrivningsprövning.

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

Förvärvsrelaterade kostnader avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna inkluderas i posten Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning.

Innehav utan bestämmande inflytande

Vid förvärv väljer koncernen att antingen redovisa innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget till verkligt värde, det vill säga goodwill inkluderas i innehav utan bestämmande inflytande, eller som en andel av de identifierbara nettotillgångarna. Koncernen har för samtliga förvärv valt att redovisa innehav utan bestämmande inflytande som en andel av de identifierbara nettotillgångarna.

För information om säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande se not 26, Eget kapital.

Sarnovas förvärv av Quick Med Claims

Den 15 november 2025 slutförde Sarnova förvärvet av 100 procent av Quick Med Claims LLC, ett företag som tillhandahåller tjänster inom Revenue Cycle Management (RCM) till aktörer verksamma inom luft- och markburen akutsjukvård. Förvärvet kommer att stärka Sarnovas position inom RCM tjänster. Köpeskillingen uppgick till 1 273 Mkr och finansierades med kontanta medel och lån. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 732 Mkr. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar företagens kompletterande styrkor att stärka kapaciteten att förse marknaden med lösningar inom RCM. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 19 Mkr.

Sarnovas förvärv av RescueStat

Den 8 augusti 2025 slutförde Cardio Partners, Inc., ett dotterbolag till Sarnova, förvärvet av 100 procent av RescueStat, ett sjukvårdsteknologiföretag som är specialiserat på hantering av AED-program och fjärrövervakning. Förvärvet stärker Cardio Partners uppdrag att öka överlevnadsgraden vid plötsligt hjärtstopp (SCA) och utökar deras förmåga att leverera livräddande lösningar till fler samhällen över hela USA. Köpeskillingen uppgick till 528 Mkr och finansierades med kontanta medel och lån. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 454 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 16 Mkr.

Advanced Instruments förvärv av Nova Biomedical

Den 10 juli 2025 slutförde Advanced Instruments förvärvet av 100 procent av Nova Biomedical, en global leverantör av analytiska testinstrument och engångsprodukter för biofarma- och klinikmarknaderna. Advanced Instruments och Nova Biomedical kommer att gå samman för att skapa en diversifierad, global plattform för life scienceutrustning under namnet Nova Biomedical. Företaget kommer att ha en portfölj av innovativa produkter för biofarma- och klinikmarknaderna, kommersiell närvaro i över 100 länder, stärkt innovationsförmåga och en stark finansiell profil. Köpeskillingen uppgick till 21 733 Mkr och finansieras med 15 260 Mkr i eget kapital från Patricia Industries och externa lån. Förvärvet tillför en kompletterande produktportfölj, förstärkta FoU-möjligheter och global kommersiell närvaro som skapar en stark grund för accelererad innovation och lönsam tillväxt. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 12 407 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Goodwill har främst uppstått till följd av förväntade synergieffekter och FoU som inte uppfyller villkoren för separat redovisning. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 293 Mkr.

Övrigt

Övrigt består av ett antal mindre förvärv.

Information om nettoomsättning och årets resultat, Mkr	Quick Med Claims	RescueStat	Nova Biomedical	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning från förvärvstidpunkt till årsslutet 2025	50	42	2 149	21	2 261
Årets resultat från förvärvstidpunkt till årsslutet 2025	5	11	-193	8	-169
Bedömd ökning av nettoomsättning om förvärv genomförts 1 januari 2025	371	66	2 449	139	3 025
Bedömd ökning/minskning av årets resultat om förvärv genomförts 1 januari 2025	369	4	531	9	913

Identifierbara tillgångar och skulder, Mkr	Quick Med Claims	RescueStat	Nova Biomedical	Övrigt	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	449	139	9 122	124	9 835
Materiella anläggningstillgångar	7	1	487	1	495
Andra finansiella placeringar	2	0	436	0	439
Varulager	–	12	1 621	8	1 641
Kundfordringar	116	30	689	41	876
Övriga kortfristiga fordringar	10	1	198	3	213
Likvida medel	18	42	188	51	299
Långfristiga räntebärande skulder	-8	-47	-225	–	-279
Uppskjutna skatteskulder	–	–	-2 339	-32	-2 372
Övriga avsättningar	-31	-104	–	-22	-156
Övriga skulder	-23	-2	-851	-8	-884
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	**541**	**74**	**9 326**	**166**	**10 106**
Koncerngoodwill	732	454	12 407	242	13 835
Köpeskilling	**1 273**	**528**	**21 733**	**408**	**23 941**
Avgår förvärvade likvida medel	-18	-42	-188	-51	-299
Tilläggsköpeskilling		-89		-44	-133
Utbetalda tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv från tidigare perioder					63
Förvärv av dotterbolag, nettokassaflöde	**1 255**	**397**	**21 545**	**312**	**23 572**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 6: Avyttring av fastighet genom dotterbolag

I oktober 2025 ingick Vectura Fastigheter AB avtal om att sälja Aktiebolaget Näckström, som äger fastigheterna Arsenalsgatan 8 och Villa Täcka udden, till FAM AB. I november 2025 slutfördes försäljningen. Investor AB hyr kontorsutrymme i fastigheten Arsenalsgatan 8 och denna del redovisas som en nyttjanderättstillgång efter försäljningen.

Det totala fastighetsvärdet på tillgångarna som ingick i transaktionen, inklusive inventarier, uppgick till 1,4 mdr kr. Köpeskillingen uppgick till 1 342 Mkr och ingår i raden ”Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar” i kassaflödesanalysen för koncernen för 2025. Resultatet från avyttringen uppgick till -3 Mkr och ingår i “Värdeförändringar” i resultaträkningen för koncernen för 2025.

Mer information finns även i not 18, Byggnader och mark, samt not 34, Transaktioner med närstående.

Not 7: Rörelsesegment

Investor delas upp i rörelsesegment utifrån hur verksamheten följs upp och utvärderas av koncernchefen och motsvarar bolagets interna struktur för styrning och rapportering.

Verksamheten delas upp i de tre affärsområdena Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Noterade Bolag utgörs av noterade innehav, se sidorna 33–39.

I Patricia Industries ingår de helägda dotterbolagen, Tre Skandinavien, den tidigare IGC-portföljen, samt alla övriga finansiella investeringar förutom Investors trading, se sidorna 40–51.

Affärsområdet Investeringar i EQT utgörs av innehav i EQT AB och EQT:s fonder, se sidorna 52–53.

I rörelsesegmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförbara poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Ej fördelade poster hänförs till Investor övergripande och är hänförliga till investeringsverksamheten och utgörs på resultatsidan av förvaltningskostnader, finansnetto och skatt. Tillgångar och skulder inom investeringsverksamheten är också inkluderade i Investor övergripande. I den mån transaktioner förekommer mellan olika rörelsesegment tillämpas marknadsmässiga priser.

För upplysningar om varor och tjänster samt geografiska områden se not 8, Intäkter.

Not 7, forts.

Utveckling per affärsområde 2025	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	15 410		762	12	16 185
Värdeförändringar[1]	126 767	-733	12 810	59	138 902
Nettoomsättning		64 826			64 826
Kostnad för sålda varor och tjänster		-33 819			-33 819
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-9 277			-9 277
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-13 565	-7	-52	-13 624
Förvaltningskostnader	-185	-400	-14	-196	-795
Andelar i intresseföretags resultat		384			384
RR Rörelseresultat	**141 992**	**7 415**	**13 551**	**-177**	**162 782**
Finansnetto		-3 866		-469	-4 335
Skatt		-857		-251	-1 107
RR Årets resultat	**141 992**	**2 693**	**13 551**	**-896**	**157 340**
Innehav utan bestämmande inflytande		154			154
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	**141 992**	**2 847**	**13 551**	**-896**	**157 494**
Utdelning				-15 929	-15 929
Övrig egetkapitalpåverkan[2]		-8 134	-222	1 132	-7 225
Påverkan på substansvärdet	**141 992**	**-5 287**	**13 329**	**-15 693**	**134 341**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2025					
Aktier och andelar	798 008	5 967	104 390	452	908 817
Övriga tillgångar		164 286		1 649	165 934
Övriga skulder	-109	-95 520		-2 030	-97 659
Nettoskuld/-kassa[3]		17 286		-40 673	-23 387
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	**797 899**	**92 019**	**104 390**	**-40 603**	**953 705**
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden[4]		3 573			3 573
Årets kassaflöde	14 509	-4 749	-2 354	-9 616	-2 210
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område[5]					
Sverige		45 144		342	45 486
Europa exkl. Sverige		12 992			12 992
USA		67 635		81	67 715
Övriga länder		2 967			2 967

[1] I posten för Investor övergripande ingår försäljningsintäkter avseende tradingverksamheten uppgående till 3 008 Mkr.
[2] Avser främst omvärderingsreserv, effekter av långsiktig aktierelaterad lön, förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande, samt förändringar i omräknings- och säkringsreserverna.
[3] Nettoskuld/-kassa avser andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder med tillhörande derivat, samt förmånsbestämda pensioner inom investeringsverksamheten.
[4] Investeringar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden uppgår till 118 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.
[5] Anläggningstillgångarna består av immateriella och materiella tillgångar. Investeringar i dessa tillgångar uppgår till 3 177 Mkr. Investeringarna hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 7, forts.

Utveckling per affärsområde 2024	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	15 001		627	8	15 637
Värdeförändringar[1]	91 257	571	6 105	9	97 942
Nettoomsättning		63 196			63 196
Kostnad för sålda varor och tjänster		-32 679			-32 679
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-9 315			-9 315
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader		-11 767	-7	-38	-11 812
Förvaltningskostnader	-185	-364	-12	-194	-755
Andelar i intresseföretags resultat		-124			-124
RR Rörelseresultat	**106 074**	**9 518**	**6 713**	**-215**	**122 090**
Finansnetto		-6 904		-800	-7 704
Skatt		-1 115		-102	-1 217
RR Årets resultat	**106 074**	**1 499**	**6 713**	**-1 117**	**113 169**
Innehav utan bestämmande inflytande		169			169
Årets resultat hänförligt till Moderbolaget	**106 074**	**1 667**	**6 713**	**-1 117**	**113 338**
Utdelning				-14 704	-14 704
Övrig egetkapitalpåverkan[2]		4 407	160	-606	3 962
Påverkan på substansvärdet	**106 074**	**6 074**	**6 874**	**-16 426**	**102 596**
Substansvärde per affärsområde 31/12 2024					
Aktier och andelar	670 489	6 046	88 710	405	765 650
Övriga tillgångar		156 824		1 092	157 916
Övriga skulder	-74	-90 153		-1 780	-92 007
Nettoskuld/-kassa[3]		15 666		-27 861	-12 194
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	**670 415**	**88 383**	**88 710**	**-28 144**	**819 364**
Andelar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden[4]		3 273			3 273
Årets kassaflöde	11 969	3 903	235	-18 153	-2 046
Anläggningstillgångar fördelade per geografiskt område[5]					
Sverige		48 185		40	48 225
Europa exkl. Sverige		12 852			12 852
USA		57 908		108	58 016
Övriga länder		3 383			3 383

[1] I posten för Investor övergripande ingår försäljningsintäkter avseende tradingverksamheten uppgående till 2 519 Mkr.
[2] Avser främst omvärderingsreserv, effekter av långsiktig aktierelaterad lön, förändringar avseende innehav utan bestämmande inflytande, samt förändringar i omräknings- och säkringsreserverna.
[3] Nettoskuld/-kassa avser andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder med tillhörande derivat, samt förmånsbestämda pensioner inom investeringsverksamheten.
[4] Investeringar i intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden uppgår till 0 Mkr. Samtliga investeringar hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.
[5] Anläggningstillgångarna består av immateriella och materiella tillgångar. Investeringar i dessa tillgångar uppgår till 4 420 Mkr. Investeringarna hänför sig till affärsområdet Patricia Industries.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 8: Intäkter

Redovisningsprinciper
I rörelseresultatet ingår utdelningar och nettoomsättning.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Intäkter från avtal med kunder per verksamhetsområde
Intäkterna från försäljning av varor och tjänster, samt leasing, delas upp i de fyra verksamhetsområdena Hälsovårdsprodukter, Life science, Fastigheter, samt Grip- och förflyttningslösningar.

Hälsovårdsprodukter
Merparten av intäkterna inom verksamhetsområdet Hälsovårdsprodukter är hänförliga till försäljning av engångsprodukter och lösningar för hantering av sår och förhindrande av trycksår. Detta verksamhetsområde omfattar även försäljning av rullstolsanpassade bilar och rullstolsliftar, eldrivna och manuella rullstolar samt kuddar och tillbehör, distribution av hälsovårdsprodukter till nationell akutvårdspersonal, sjukhus, skolor, företag och federala myndigheter och innovativ kapitalutrustning och förbrukningsmaterial för diagnos och behandling av urologiska och gastrointestinala störningar.

Intäkter inom verksamhetsområdet Hälsovårdsprodukter fördelas på geografiskt område med utgångspunkt i där kunden har sin hemvist. Försäljning sker både via distributörer och direkt till kund.

Försäljning av medicinsk utrustning och produkter, samt tillbehör redovisas vid den tidpunkt då överföring av kontroll sker. Försäljning av förlängd garanti, serviceavtal och projektledningskontrakt redovisas över kontraktets löptid.

Life science
Intäkter inom verksamhetsområdet Life science är främst kopplade till försäljning av vetenskapliga och analytiska lösningar för bioprocess-, kliniska och veterinärmarknaderna. Till Life science hänförs även intäkter från försäljning av avancerade reagenser för bas- och biomedicinsk forskning, samt tjänster kopplade till intelligenta healthtech-lösningar.

Intäkterna är geografiskt fördelade utifrån det land där respektive kund nyttjar tjänsterna och produkterna.

Kunderna inom vetenskapliga och analytiska lösningar kan separat teckna underhållsavtal för utrustningen och intäkter genereras även från service och reparation som inte täcks av underhållsavtal. Intäkter från försäljning av utrustning och förbrukningsartiklar redovisas normalt vid ett tillfälle i samband med att kontrollen övergår till kunden. Underhållskontrakt intäktsförs över kontraktsperioden och övrig service och reparationer intäktsförs när tjänsten är utförd.

Försäljning av produkter och tjänster kopplade till reagenser för bas- och biomedicinsk forskning sker till stor del i egen regi och intäkterna redovisas främst vid ett tillfälle. Detsamma gäller för tjänster kopplade till intelligenta healthtech-lösningar.

Fastigheter
I verksamhetsområdet Fastigheter ingår intäkter från hyresavtal med externa hyresgäster. Majoriteten av hyreskontrakten är relaterade till kontorslokaler. Hyresavtal tecknas direkt med hyresgästerna och intäkterna redovisas över kontraktets löptid.

Grip- och förflyttningslösningar
Verksamhetsområdet Grip- och förflyttningslösningar genererar huvudsakligen intäkter från försäljning av färdiga produkter och kundspecifika lösningar. Färdiga produkter innefattar vakuumpumpar, vakuumtillbehör, vakuumtransportörer och sugkoppar för ett stort antal processer inom automatiserad materialhantering och fabriksautomatisering. De kundspecifika lösningarna sätts samman utifrån respektive kunds specifikation och innehåller produkter och komponenter i kombination med tjänster så som installation och utbildning.

Intäkterna fördelas på geografiskt område med utgångspunkt i där kunden har sin hemvist. Försäljningskanalerna är både via distributörer och direkt till kunder och intäkterna redovisas i huvudsak vid en tidpunkt.

Prestationsåtaganden och transaktionspriser
Intäkterna från försäljning av varor och tjänster härrör från fyra relativt olika verksamhetsområden. Nedan ges detaljer om olika typer av prestationsåtaganden som finns i avtalen med kunder, samt information om hur transaktionspriser fastställs och fördelas till prestationsåtaganden. Informationen lämnas på aggregerad nivå utifrån kundavtalstyper.

Försäljning av färdiga produkter
Försäljning av färdiga produkter utgör den absolut största delen av Investors nettoomsättning. Produkterna utgörs främst av hälsovårdsprodukter men även produkter inom Life science och Grip- och förflyttningslösningar. De prestationsåtaganden som finns i avtalen med kunder vid försäljning av färdiga produkter, omfattar främst leverans av varor som tillverkats av det säljande bolaget. Dessutom avser en mindre del av prestationsåtagandena distribution av varor som återförsäljare, produkter med provperiod, samt försäljning av kundspecifika lösningar.

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

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

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

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

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

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

Transaktionspriser för färdiga produkter utgår från listpriser och om ett avtal innehåller volymrabatter, returrätter, kundbonusar eller liknande, redovisas intäkterna netto efter att en återbetalningsskuld bokats upp för sådana rörliga komponenter. För returrätter görs justering av intäkterna för de produkter som förväntas återlämnas baserat på historiska erfarenheter. Rörliga ersättningar kan betalas både kvartalsvis och årligen beroende av kundavtal. Ersättningar ökar skulden tills återbetalning sker, som vanligtvis sker under första kvartalet, då skulden kommer att minskas avsevärt jämfört med årsskiftet.

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

För Life science avser tjänsterna främst bas- och biomedicinska tjänster samt tjänster för automatiserade vårdtekniklösningar och integrerade vårdplattformar. Merparten av tjänsterna utförs som distinkta tjänster och varje tjänst ses därför som ett prestationsåtagande.

Prestationsåtaganden finns även avseende tjänster i samband med försäljning av färdiga produkter, till exempel förlängd garanti, serviceavtal, projektledningskontrakt och liknande åtaganden. Intäktsredovisning sker huvudsakligen över tid i takt med att tjänsterna utförs.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 8, forts.

Avtalssaldon

	2025	2024	Förändring	%
Avtalstillgångar	7	3	4	136
Avtalsskulder	-994	-811	-184	23
Netto avtalstillgångar/-skulder	**-987**	**-807**	**-179**	**22**

Avtalstillgångar utgörs av upplupna intäkter. Upplupna intäkter avser rätten till ersättning för produkter och tjänster som har överförts till kunden, men där betalning ännu inte erhållits.

Avtalsskulder är ett företags skyldighet att överföra varor eller tjänster till en kund för vilka företaget har erhållit ersättning från kunden. Dessa utgörs främst av erhållna depositioner och förskott avseende ordrar som kommer att levereras. Övriga former av avtalsskulder är betalningar relaterade till förlängda garantikontrakt och projektledningskontrakt, vilka redovisas linjärt över kontraktets livslängd.

Avtalsutgifter

Eftersom avskrivningstiden på den tillgång för alla erlagda försäljningskommissioner som koncernbolagen skulle ha är kortare än ett år, har den praktiska lösningen tillämpats att redovisa dessa som kostnad när de uppstår. Detta gäller dock inte för ett intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden, där alla tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal redovisas som en tillgång och skrivs av i takt med att avtalen fullgörs.

Nettoomsättning 2025

	Verksamhetsområden				
	Hälsovårds-produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings-lösningar	Totalt
Geografisk marknad[1]:					
Sverige	1 142	159	298	144	1 743
Storbritannien	2 161	333		155	2 648
Frankrike	2 487	95		273	2 855
Tyskland	1 916	148		308	2 372
Resterande Europa	8 330	484		679	9 493
USA	34 944	2 502		1 123	38 570
Nordamerika, exkl. USA	1 282	155		134	1 570
Sydamerika	517	79		98	694
Afrika	409	53		6	468
Oceanien	1 190	55		31	1 277
Kina	841	73		449	1 363
Asien, exkl. Kina	1 239	332		200	1 772
Totalt[2]	**56 460**	**4 468**	**298**	**3 599**	**64 826**
Intäktsslag:					
Varuförsäljning	53 836	3 667		3 551	61 054
Tjänsteuppdrag	2 560	712		49	3 321
Intäkter från leasing	54	88	293		435
Övriga intäkter	9	1	6		15
Totalt	**56 460**	**4 468**	**298**	**3 599**	**64 826**
Försäljningskanaler:					
Genom distributörer	31 665	1 298		961	33 924
Direkt till kund	24 795	3 171	298	2 638	30 902
Totalt	**56 460**	**4 468**	**298**	**3 599**	**64 826**
Tidpunkt för intäktsredovisning:					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	55 846	4 130		3 599	63 576
Varor och tjänster överförda över tid	613	338	298		1 250
Totalt	**56 460**	**4 468**	**298**	**3 599**	**64 826**

[1] Fördelad på geografiskt område med utgångspunkt i där kunden har sin hemvist alternativt där respektive kund nyttjar tjänsterna och produkterna.
[2] Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 8, forts.

Nettoomsättning 2024

	Verksamhetsområden				
	Hälsovårds-produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings-lösningar	Totalt
Geografisk marknad[1]:					
Sverige	1 021	152	210	417	1 800
Storbritannien	2 111	139		152	2 401
Frankrike	2 742	47		297	3 085
Tyskland	2 103	73		311	2 486
Resterande Europa	8 546	204		488	9 237
USA	35 415	1 300		1 123	37 838
Nordamerika, exkl. USA	1 304	99		42	1 445
Sydamerika	486	14		72	572
Afrika	435	3		3	442
Oceanien	1 222	19		21	1 262
Kina	623	27		376	1 026
Asien, exkl. Kina	1 329	128		144	1 601
Totalt[2]	**57 336**	**2 203**	**210**	**3 446**	**63 196**
Intäktsslag:					
Varuförsäljning	54 789	1 603		3 404	59 796
Tjänsteuppdrag	2 475	599		42	3 117
Intäkter från leasing	63		210		272
Övriga intäkter	10	1	1		11
Totalt	**57 336**	**2 203**	**210**	**3 446**	**63 196**
Försäljningskanaler:					
Genom distributörer	32 764	905		806	34 475
Direkt till kund	24 572	1 297	210	2 640	28 721
Totalt	**57 336**	**2 203**	**210**	**3 446**	**63 196**
Tidpunkt för intäktsredovisning:					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	56 744	2 023		3 446	62 213
Varor och tjänster överförda över tid	592	180	210		983
Totalt	**57 336**	**2 203**	**210**	**3 446**	**63 196**

[1] Fördelad på geografiskt område med utgångspunkt i där kunden har sin hemvist alternativt där respektive kund nyttjar tjänsterna och produkterna.
[2] Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen.

Not 9: Värdeförändringar

Redovisningsprinciper
Värdeförändringar består av realiserade och orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar värderade till verkligt värde. Övrigt i tabellen nedan består av transaktionskostnader, kostnader för vinstdelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

För aktier och andelar som avyttrats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen köpeskilling och värdet vid ingången av perioden. Resultatet från avyttring av ett innehav redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

	2025	2024
Realiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	3 765	654
Orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar	136 197	97 479
Realiserat resultat från försäljning av dotterbolag	0	44
Övrigt	-1 060	-235
RR Totalt	**138 902**	**97 942**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 10: Leasing

Redovisningsprinciper

Leasetagare

I balansräkningen för koncernen inkluderas nyttjanderätterna kopplade till leasing av tillgångar i balansposterna Byggnader och mark samt Maskiner och inventarier. Leasingskulden ingår i Långfristiga räntebärande skulder och i Kortfristiga räntebärande skulder.

Leasegivare

För Investor som leasegivare klassificeras all leasing som operationella leasingavtal. Leasingkontrakten överför i allt väsentligt inte de ekonomiska fördelar och ekonomiska risker som förknippas med ägandet av den underliggande tillgången. Leasingavgifter från operationella leasingavtal redovisas som inkomst linjärt.

Information om leasingkontrakt – Leasetagare

Leasingkontrakt hänförs till fordon, kontorsinventarier och hyresavtal avseende kontorslokaler, lagerbyggnader och fabriksbyggnader.

Leasingkontrakt för fordon innehåller normalt inte några förlängningsoptioner. Utestående leasingavtal för kontorslokaler, lager och fabriker innehåller en mängd olika typer av förlängnings- och uppsägningsoptioner samt även kontrakt som är automatiskt förlängda för en viss period om de inte är aktivt uppsagda.

När leasingperioden fastställs tas förlängningsoptioner i beaktande. I de fall ett kontrakt blir automatiskt förlängt och ingen plan har initierats för att flytta till en annan byggnad, sex månader innan besked måste lämnas, inkluderas förlängningsoptionen i leasingperioden. För övriga leasade byggnader görs regelbunden individuell bedömning om den aktuella leasingperioden.

Leasingbelopp för perioden – leasetagare

	2025	2024
Upplysningar avseende finansiella resultat		
– Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt byggnader	-501	-437
– Avskrivningsbelopp för nyttjanderätt maskiner och inventarier	-122	-135
– Räntekostnad för leasingskulder	-116	-107
– Kostnad för korttidsleasingavtal	-64	-45
– Kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde	-19	-14
Upplysningar avseende kassaflöden		
– Kassautflöde för leasingavtal, räntor	-116	-107
– Kassautflöde för leasingavtal, amorteringar	-565	-634
– Kassautflöde för leasingavtal, tillgångar av lågt värde och korttidsleasingavtal	-74	-70
Upplysningar avseende finansiell ställning		
– Redovisat värde på nyttjanderätter per 31 december som ingår i:		
Byggnader och mark	3 215	2 749
Maskiner och inventarier	212	240
– Leasingskuld per 31 december som ingår i:		
Långfristiga räntebärande skulder	2 687	2 350
Kortfristiga räntebärande skulder	636	600

Information om leasingkontrakt – leasegivare

Leasingkontrakten avser främst hyresavtal för uthyrning av lokaler. Fastigheter som är föremål för hyresavtal ägs av Investor och alla risker och fördelar som förknippas med ägandet av den underliggande tillgången behålls.

Leasingbelopp för perioden – leasegivare

	2025	2024
Operationella leasingintäkter		
Totala intäkter	435	272
– varav variabla leasingintäkter	18	27
Odiskonterade leasingbetalningar att erhålla inom:		
Mindre än 1 år från balansdagen	411	314
1–2 år från balansdagen	375	292
2–3 år från balansdagen	321	249
3–4 år från balansdagen	305	235
4–5 år från balansdagen	278	225
Mer än 5 år från balansdagen	1 949	1 075
Totalt	**3 638**	**2 391**

Hänvisning till leasinginformation i andra noter

Upplysning	Not	Sida
Information om nyttjanderätt byggnader	18 Byggnader och mark	150
Information om tillgångar som omfattas av ett operationellt leasingavtal som leasegivare	18 Byggnader och mark	150
Information om hyresintäkter förvaltningsfastigheter	19 Förvaltningsfastigheter	152
Information om nyttjanderätt maskiner och inventarier	20 Maskiner och inventarier	153
Löptidsanalys för leasingskulder	27 Räntebärande skulder	158

Not 11: Rörelsens kostnader

	2025	2024
Råmaterial och förbrukningsartiklar	26 045	26 486
Personalkostnader	16 929	15 507
Av- och nedskrivningar	6 612	4 963
Övriga rörelsekostnader	7 927	7 605
Totalt	**57 514**	**54 561**

Kostnader för forskning och utveckling ingår i rörelsens kostnader med 1 701 (1 675) Mkr. Ytterligare information kring rörelsens kostnader finns i noterna 10, 12–13 och 17–20.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12: Medarbetare och personalkostnader

Redovisningsprinciper

Aktierelaterade ersättningar

Inom Investorkoncernen har både egetkapitalreglerade och kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram samt kontantreglerade (syntetiska) aktier ställts ut.

Redovisning av egetkapitalreglerade program

Det verkliga värdet på tilldelade personaloptions- och aktieprogram beräknas vid utställandetidpunkten med Black & Scholes värderingsmodell, varvid hänsyn tas till villkor som är aktiekursrelaterade.

Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över intjäningsperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital.

Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner och aktier som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner och aktier. Justering sker dock inte när optioner och aktier förverkas till följd av att aktiekursrelaterade villkor inte uppfylls i en utsträckning som ger rätt till inlösen.

Vid lösen inom ramen för egetkapitalreglerade program sker leverans av aktier till den anställde. Vid lösen redovisas inbetalningen av lösenpriset från den anställde som en ökning av eget kapital. Aktier som levereras är egna aktier som vid behov har återköpts.

Egetkapitalreglerade program utställda till medarbetare i dotterbolag

I Moderbolaget redovisas det beräknade och redovisade värdet av egetkapitalreglerade program utställda till medarbetare i andra bolag i koncernen som ett kapitaltillskott till dotterbolag. Värdet på andelar i dotterbolag ökar samtidigt som Moderbolaget redovisar en ökning av eget kapital. Kostnaden för medarbetare i de berörda bolagen vidarefaktureras löpande till respektive dotterbolag och regleras kontant varigenom ökningen av andelar i dotterbolag neutraliseras.

Redovisning av kontantreglerade program

Kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram, samt kontantreglerade (syntetiska) aktier ger upphov till ett åtagande som värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad, med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt och det tilldelade värdet redovisas över intjäningsperioden som en personalkostnad på samma sätt som för egetkapitalreglerade instrument. För kontantreglerade instrument görs dock en omvärdering till verkligt värde varje balansdag samt vid den slutliga regleringen. Alla förändringar i verkligt värde till följd av aktiekursförändringar eller verkligtvärdeförändringar av de underliggande instrumenten, redovisas i finansnettot med motsvarande förändring av skulden.

Vid lösen av kontantreglerade program regleras skulden till innehavaren av de syntetiska aktierna.

Redovisning av sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar

Kostnader för sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar beräknas och periodiseras enligt samma principer som kostnaden för de syntetiska aktierna.

Medelantalet anställda i koncernen

	2025		2024	
	Totalt	varav kvinnor	Totalt	varav kvinnor
Moderbolaget, Sverige	82	44	82	43
Sverige, exkl. Moderbolaget	1 819	880	1 796	833
Tjeckien	972	697	960	692
Resterande Europa	3 723	1 677	3 488	1 557
USA	7 490	3 521	6 181	2 753
Resterande Nord- och Sydamerika	300	125	240	105
Afrika	1	–	1	1
Malaysia	2 339	1 529	2 398	1 584
Thailand	917	746	949	769
Resterande Asien	934	412	831	350
Australien	166	103	161	98
Resterande Oceanien	36	20	35	19
Totalt	**18 780**	**9 752**	**17 121**	**8 804**

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen

Årsstämman 2024 beslutade om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. Riktlinjerna framgår i sin helhet på sidorna 68–69.

Könsfördelning i styrelser och företagsledningar

	2025		2024	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Könsfördelning i procent				
Moderbolagets styrelse[1]	62	38	62	38
Moderbolagets ledningsgrupp inkl. vd	63	38	63	38
Styrelser inom koncernen[2]	65	35	66	34
Ledningsgrupper inom koncernen	65	35	62	38

[1] Det är ingen förändring i fördelningen mellan kvinnor och män bland styrelseledamöterna sedan föregående årsskifte.
[2] Baserat på alla koncernbolag inklusive mindre, interna bolag med mindre aktivitet.

Kostnadsförda ersättningar

Beloppen i tabellen nedan är beräknade på bokföringsmässiga grunder varvid begreppen fast lön och rörlig lön avser kostnadsförda belopp inklusive eventuella reservförändringar för rörlig lön, semesterskuld m.m. Rörlig lön avser beslutad rörlig lön för verksamhetsåret, om inte annat anges.

Kostnadsförda ersättningar till vd och övriga medlemmar i moderbolagets ledningsgrupp

Total ersättning år 2025 (Tkr)	Fast lön	Semesterersättning	Förändring semesterlöneskuld	Rörlig lön avseende året	Redovisad kostnad för långsiktig aktierelaterad ersättning[1]	Totalt	Pensionskostnader[2]	Övriga ersättningar och förmåner	Total kostnadsförd ersättning
Nuvarande vd och koncernchef	13 525	195	-442	–	16 907	30 185	4 715	812	35 711
Ledningsgruppen exkl. vd[5]	41 509	345	509	4 518	46 449	93 331	11 206	2 033	106 569
Totalt	**55 034**	**541**	**66**	**4 518**	**63 356**	**123 516**	**15 920**	**2 845**	**142 280**
Total ersättning år 2024 (Tkr)									
Nuvarande vd och koncernchef[3]	8 422	122	947	758	7 996	18 244	2 948	147	21 339
Tidigare vd och koncernchef[4]	4 992	72	–	471	4 241	9 776	2 418	6 672	18 866
Ledningsgruppen exkl. vd[5]	35 215	359	196	6 342	35 829	77 940	10 645	1 825	90 411
Totalt	**48 629**	**553**	**1 143**	**7 571**	**48 065**	**105 961**	**16 011**	**8 644**	**130 616**

[1] Kostnaden i tabellen ovan är beräknad enligt principer i IFRS 2 och periodiseras över intjäningsperioden och tar även hänsyn till verkligt utfall för tilldelning av prestationsaktier. Värde vid tilldelningstillfället för nuvarande vd och koncernchef var 18 935 (16 900) Tkr. Egen investering i långsiktig aktierelaterad ersättning uppgick till 6 782 (5 954) Tkr, motsvarande 50,1 (45,8) procent av fast vd-lön före skatt. Tidigare vd och koncernchef deltog inte i 2024 års program och erhöll som kompensation kontant ersättning om 6 197 Tkr som ingår i övriga ersättningar och förmåner.
[2] Det finns inga utestående pensionsförpliktelser för ledningsgruppen och vd.
[3] Christian Cederholm utsågs till vd och koncernchef den 8 maj 2024. Löner och ersättningar för perioden före 8 maj 2024 ingår i raden Ledningsgruppen exkl. vd.
[4] Johan Forssell avgick som vd och koncernchef den 7 maj 2024. De löner och ersättningar som anges är de som Johan Forssell erhöll i sin befattning som vd och koncernchef.
[5] Antal personer i ledningsgruppen exkl. vd uppgår till 7 (7).

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

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

	2025							2024						
Totala ersättningar, Koncern (Mkr)	Fast lön[1]	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensionskostnader	Kostnader för personalförmåner	Sociala kostnader	Totalt	Fast lön[1]	Rörlig lön	Långsiktig aktierelaterad lön	Pensionskostnader	Kostnader för personalförmåner	Sociala kostnader	Totalt
Moderbolaget	150	6	89	37	10	67	358	149	10	86	38	10	71	364
Dotterbolag	11 210	1 415	787	723	899	1 669	16 704	10 108	1 531	591	664	878	1 584	15 356
Totalt[2]	**11 360**	**1 421**	**876**	**760**	**909**	**1 736**	**17 062**	**10 257**	**1 541**	**677**	**702**	**888**	**1 655**	**15 720**

[1] Inkluderar semestertillägg och förändringar av semesterlöneskuld.
[2] Totala sociala kostnader inkluderar sociala avgifter för långsiktig aktierelaterad lön med 87 (182) Mkr.

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

	2025				2024			
Ersättningar, Koncern (Mkr)	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterbolag[1, 2]	Varav rörlig lön[1]	Övriga anställda	Totalt	Lön ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterbolag[1, 2]	Varav rörlig lön[1]	Övriga anställda	Totalt
Moderbolaget	55	3	101	156	56	6	104	160
Dotterbolag	199	54	12 426	12 625	213	60	11 425	11 638
Totalt	**254**	**56**	**12 527**	**12 781**	**269**	**66**	**11 529**	**11 798**

[1] Antal i Moderbolaget 20 (20) personer och i dotterbolag 89 (84) personer.
[2] Pensionskostnader för ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterbolag tillkommer och uppgår till 26 (27) Mkr.

Aktierelaterade ersättningsprogram

I Investorkoncernen finns aktierelaterade ersättningsprogram i dels Investor och dels i vissa av dotterbolagen. Investors styrelse uppmuntrar Investors medarbetare att bygga upp ett betydande aktieägande i Investor. Genom programmen för långsiktig rörlig lön kopplas en del av medarbetarens totala ersättning till Investors långsiktiga utveckling. Investor har två program för långsiktig rörlig ersättning: Investorprogrammet samt programmet för Patricia Industries. I dotterbolagen är det främst fyra amerikanska dotterbolag som har aktierelaterade ersättningsprogram.

Investors program för långsiktig rörlig ersättning

Programmet består av följande två planer:

1) Aktiesparplanen

Aktiesparplanen innebär att medarbetaren förvärvar alternativt tillför redan ägda aktier i Investor (Deltagaraktie) till marknadspris under en, av styrelsen, angiven period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport (”Mätperioden”). För varje Investoraktie medarbetaren förvärvat eller tillfört tilldelas, efter en treårig intjäningsperiod, två optioner (Matchningsoptioner) samt en rätt att förvärva en Investoraktie (Matchningsaktie) för 5 procent av Deltagarkursen (definieras nedan). Matchningsaktien kan förvärvas under en fyraårig lösenperiod efter intjäningsperioden. Varje Matchningsoption berättigar till förvärv av en Investoraktie under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av Deltagarkursen, vilken motsvarar den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under Mätperioden.

Verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och ytterligare maximalt 22 befattningshavare inom Investor (”Innehavare av Affärskritiska roller”) har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med Deltagaraktier motsvarande ett ”Deltagarvärde” om minst 5 procent av sin årliga fasta kontantersättning före skatt. Med ”Deltagarvärde” avses antal Deltagaraktier multiplicerat med Deltagarkursen.

Innehavare av Affärskritiska roller erbjuds vidare att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier högst uppgår till mellan 10 och 50 procent av respektive befattningshavares årliga fasta kontantersättning före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc. Övriga medarbetare har ingen skyldighet, men däremot rätt, att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes årliga fasta kontantersättning beroende på befattning, prestation, etc.

2) Prestationsplan

Innehavare av Affärskritiska roller har, utöver Aktiesparplanen, rätt att delta i en prestationsplan. Denna plan, vilken förutsätter deltagande i Aktiesparplanen, innebär att de har rätt att under en fyraårig lösenperiod efter den treåriga intjäningsperioden förvärva ytterligare Investoraktier av serie B (”Prestationsaktier”) för ett pris motsvarande 50 procent av Deltagarkursen under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överstiger en viss nivå under intjäningsperioden. Totalavkastningen mäts över en treårig intjäningsperiod (kvartalsvis mätning på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på nio mätpunkter). För att ge deltagarna rätt att förvärva det högsta antalet Prestationsaktier måste Investoraktiens genomsnittliga årliga totalavkastning (inklusive återinvesterade utdelningar) överstiga räntan för 10-åriga statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger totalavkastningen inte den 10-åriga statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter får befattningshavaren inte förvärva några Prestationsaktier. Om totalavkastningen ligger mellan den 10-åriga statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av antalet aktier som får förvärvas. Det teoretiska värdet av möjligheten att få förvärva Prestationsaktier ska för innehavare av Affärskritiska roller uppgå till mellan 20 och cirka 100 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättning före skatt för 2025.

Utdelningsjustering

När Matchnings- och Prestationsaktierna förvärvas erhåller medarbetaren kompensation för den utdelning som lämnats på aktierna under intjäningsperioden och fram till förvärvstidpunkten. Detta för att programmet ska vara utdelningsneutralt.

Säkringsåtgärder för personaloptions- och aktieprogram

Investors policy är att vidta åtgärder för att minimera effekterna på eget kapital från programmen i samband med en uppgång i Investors aktiekurs. Återköp görs av egna aktier för att garantera leverans. Investors program för långsiktig rörlig ersättning omfattar totalt cirka 3,8 miljoner aktier, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,03 procent av det totala antalet röster i bolaget.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

Sammanfattning av Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2019–2025[1)]

[1)] Där relevant har historiska siffror i tabellerna nedan ändrats för att reflektera den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021.

Utfärdade år	Antal initialt tilldelade	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2025	Antal förverkade 2025	Antal lösta 2025	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal per 31/12 2025	Teoretiskt värde[1)], kr	Verkligt värde[2)], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3)]
Matchningsaktier												
2025[4)]	90 374	–	433	829	100	323,55	89 878	245,01	272,64	14,28	31/12 2031	3
2024[4)]	86 351	86 706	1 582	2 178	1 180	300,27	84 930	248,93	275,98	10,00	31/12 2030	3
2023[4)]	108 555	110 244	2 034	1 313	2 793	297,82	108 172	186,07	207,04	10,00	31/12 2029	3
2022	117 594	120 051	1 893		25 608	314,00	96 336	150,33	167,26	10,00	31/12 2028	3
2021	91 598	80 474	971		33 872	315,48	47 573	167,31	186,04	2,50	31/12 2027	3
2020	112 356	49 369	834		8 036	312,08	42 167	116,98	129,24	2,50	31/12 2026	3
2019	130 684	44 823	465	18	45 270	315,74	–	94,95	105,63	2,50	31/12 2025	3
Totalt	**737 512**	**491 667**	**8 212**	**4 338**	**116 859**		**469 056**					
Matchningsoptioner												
2025[4)]	180 748	–		1 659			179 089	28,18	33,25	342,60	31/12 2031	3
2024[4)]	172 702	172 702		6 126			166 576	27,62	32,15	343,00	31/12 2030	3
2023[4)]	217 110	215 476		2 513	5 431	309,56	207 532	20,67	24,35	259,00	31/12 2029	3
2022	235 188	229 566			46 024	312,33	183 542	15,11	17,74	211,70	31/12 2028	3
2021	183 196	156 422			64 850	316,36	91 572	12,52	14,60	226,20	31/12 2027	3
2020	224 712	94 024			14 400	305,10	79 624	7,24	9,39	158,15	31/12 2026	3
2019	261 368	90 224			90 224	313,64	–	5,49	6,11	129,80	31/12 2025	3
Totalt	**1 475 024**	**958 414**	**–**	**10 298**	**220 929**		**907 935**					
Prestationsaktier												
2025[4)]	491 086	–	2 240				493 326	70,55	79,12	142,12	31/12 2031	3
2024[4)]	489 414	489 414	8 358	13 716	6	283,62	484 050	71,58	79,85	139,89	31/12 2030	3
2023[4)]	620 415	634 211	10 981	9 064	222	283,62	635 906	54,18	60,81	103,76	31/12 2029	3
2022	630 046	654 427	8 907	43 128	207 059	313,27	413 147	42,96	48,13	83,11	31/12 2028	3
2021	487 678	210 177	3 126		38 883	315,45	174 420	43,01	47,98	86,86	31/12 2027	3
2020	518 904	183 588	3 095		26 592	308,94	160 091	29,89	33,46	59,88	31/12 2026	3
2019	575 256	224 294	2 878		227 172	316,09	–	24,32	26,88	47,89	31/12 2025	3
Totalt	**3 812 799**	**2 396 111**	**39 585**	**65 908**	**499 934**		**2 360 940**					

[1)] Värdet av aktierna/optionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.

[2)] Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 140 för specifikation av beräkningsgrunder.

[3)] Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner lösas innan intjäningsperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 12 månader.

[4)] Aktier/optioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

Skillnaden mellan teoretiskt värde och verkligt värde förklaras främst av att förväntad personalomsättning beaktas vid fastställande av det teoretiska värdet. Vid beräkningen av verkligt värde enligt IFRS 2 beaktas inte personalomsättning vid värderingen utan istället görs en justering av förväntat antal intjänade aktier eller optioner, vilken baseras på genomsnittligt historiskt utfall.

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

	2025			2024		
	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie	Matchningsaktie	Matchningsoption	Prestationsaktie
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	285,53	285,53	285,53	285,84	285,84	285,84
Lösenpris	14,28	342,60	142,12	10,00	343,00	142,92
Antagen volatilitet[1)]	21%	21%	21%	21%	21%	21%
Antagen genomsnittlig löptid[2)]	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel[3)]	0%	1,6%	0%	0%	2,0%	0%
Riskfri ränta	2,04%	2,04%	2,04%	2,42%	2,42%	2,42%
Förväntat utfall[4)]			50%			50%

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

Patricia Industries program för långsiktig rörlig ersättning

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

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

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

Generella villkor för instrumenten

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

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

Särskilda prestationsvillkor för innehavare av Affärskritiska roller i PI

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

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

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

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

Sammanfattning av Patricia Industries program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2019–2025[1]

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

PI-BR Planen

Utfärdade år	Antal initialt tilldelade	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2025	Antal förverkade 2025	Antal lösta 2025	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal per 31/12 2025	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
Matchningsaktier												
2025[4]	62 514	–	1 184	4 066			59 632	245,01	272,64	14,28	31/12 2031	3
2024[4]	50 129	48 336	865	4 474			44 727	248,93	275,98	10,00	31/12 2030	3
2023[4]	59 914	57 621	1 053	4 547			54 127	186,07	207,04	10,00	31/12 2029	3
2022	75 762	70 673	1 086	3 691	13 108	265,90	54 960	150,33	167,26	10,00	31/12 2028	3
2021	65 702	53 031	912	3 156	2 090	289,03	48 697	167,31	186,04	2,50	31/12 2027	3
2020	79 028	72 792	1 176	4 017	8 149	230,74	61 802	116,98	129,24	2,50	31/12 2026	3
2019	95 644	77 807	1 177	3 775	75 209	209,85	–	94,95	105,61	2,50	31/12 2025	3
Totalt	**488 693**	**380 260**	**7 453**	**27 726**	**98 556**		**323 945**					
Matchningsoptioner												
2025[4]	125 028	–		7 535			117 493	26,27	30,91	364,58	31/12 2031	3
2024[4]	100 258	96 672		8 668			88 004	27,62	32,15	365,01	31/12 2030	3
2023[4]	119 828	115 242		8 734			106 508	21,03	24,79	275,62	31/12 2029	3
2022	151 524	138 360		6 772	26 024	266,00	105 564	15,38	18,08	225,28	31/12 2028	3
2021	131 404	122 080		26 497	3 888	289,03	91 695	13,51	15,81	240,71	31/12 2027	3
2020	158 056	140 875		11 585	15 627	230,74	113 663	8,45	11,35	168,30	31/12 2026	3
2019	191 288	140 288		6 567	133 721	209,91	–	6,57	12,09	138,13	31/12 2025	3
Totalt	**977 386**	**753 517**	**–**	**76 358**	**179 260**		**622 927**					
Prestationsaktier												
2025[4]	393 906	–	7 093	24 175			376 824	70,55	79,11	149,24	31/12 2031	3
2024[4]	321 663	311 511	5 402	29 837			287 076	71,57	79,85	149,40	31/12 2030	3
2023[4]	389 705	376 908	6 658	29 808			353 758	54,18	60,81	112,83	31/12 2029	3
2022	496 961	315 434	4 698	16 014	54 547	269,07	249 571	42,96	48,13	90,40	31/12 2028	3
2021	438 097	126 583	2 183	7 447	5 271	289,03	116 048	43,01	47,98	94,81	31/12 2027	3
2020	511 596	174 798	2 782	9 487	20 235	230,74	147 858	29,89	33,46	64,88	31/12 2026	3
2019	611 792	324 738	5 012	16 215	313 535	209,55	–	24,32	27,24	51,97	31/12 2025	3
Totalt	**3 163 720**	**1 629 972**	**33 828**	**132 983**	**393 588**		**1 531 135**					

[1] Värdet av aktierna/optionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
[2] Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 143 för specifikation av beräkningsgrunder.
[3] Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner lösas innan intjäningsperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 12 månader.
[4] Aktier/optioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

PI-NA Planen

Utfärdade år	Antal initialt tilldelade	Antal vid årets ingång	Utdelnings-justering 2025	Antal förverkade 2025	Antal lösta 2025	Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen	Antal per 31/12 2025	Teoretiskt värde[1], kr	Verkligt värde[2], kr	Lösen-pris, kr	Slutförfallodag	Intjänings-period (år)[3]
Matchningsaktier												
2025[4]	22 358	–	423	4 367			18 414	246,05	273,88	14,28	31/12 2031	3
2024[4]	19 278	19 278	343	4 365			15 256	249,65	276,84	10,00	31/12 2030	3
2023[4]	17 855	17 105	307	3 688			13 724	186,52	207,58	10,00	31/12 2029	3
2022	26 354	24 281	324	3 314	6 859	402,34	14 432	150,79	167,81	10,00	31/12 2028	3
2021	28 036	17 125	293	2 987	1 087	633,79	13 344	167,39	186,14	2,50	31/12 2027	3
2020	37 356	23 615	656	1	3 637	449,90	20 633	117,04	129,33	2,50	31/12 2026	3
2019	46 272	23 299		2	23 297	546,25	–	95,21	106,03	2,50	31/12 2025	3
Totalt	**197 509**	**124 703**	**2 346**	**18 724**	**34 880**		**95 803**					
Matchningsoptioner												
2025[4]	44 716	–	1 002				45 718	46,32	55,46	411,39	31/12 2031	3
2024[4]	38 556	38 556	671	8 569			30 658	48,31	57,29	411,87	31/12 2030	3
2023[4]	35 710	34 259	605	7 230			27 634	33,82	40,50	324,18	31/12 2029	3
2022	52 708	50 988	670	6 806	14 287	402,34	30 565	18,06	21,31	264,98	31/12 2028	3
2021	56 072	40 373	690	7 010	2 564	633,79	31 489	12,04	13,99	283,13	31/12 2027	3
2020	74 712	66 533	1 836	6	10 248	449,90	58 115	8,83	11,91	161,25	31/12 2026	3
2019	92 544	66 480		6	66 474	546,25	–	7,45	13,40	136,66	31/12 2025	3
Totalt	**395 018**	**297 189**	**5 474**	**29 627**	**93 573**		**224 179**					
Prestationsaktier												
2025[4]	157 914	–	2 879	29 284			131 509	75,49	84,96	171,43	31/12 2031	3
2024[4]	138 141	138 141	2 390	31 419			109 112	76,49	85,66	171,62	31/12 2030	3
2023[4]	128 544	123 319	2 170	26 421			99 068	56,49	63,55	135,10	31/12 2029	3
2022	173 346	160 282	2 636		42 524	402,34	120 394	44,88	50,40	114,59	31/12 2028	3
2021	190 408	116 568	2 442		7 483	633,79	111 527	44,38	49,61	138,88	31/12 2027	3
2020	254 780	–					–	30,57	34,48		31/12 2026	3
2019	289 988	146 963		15	146 948	543,98	–	26,86	31,01	79,42	31/12 2025	3
Totalt	**1 333 121**	**685 273**	**12 517**	**87 139**	**196 955**		**571 610**					

[1] Värdet av aktierna/optionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
[2] Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se sidan 143 för specifikation av beräkningsgrunder.
[3] Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner lösas innan intjäningsperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner utnyttjas inom 12 månader.
[4] Aktier/optioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

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

	PI-BR Planen						PI-NA Planen					
	Matchningsaktie		Matchningsoption		Prestationsaktie		Matchningsaktie		Matchningsoption		Prestationsaktie	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie	285,53	285,84	285,53	285,84	285,53	285,84	285,53	285,84	285,53	285,84	285,53	285,84
Lösenpris	14,28	10,00	364,58	343,00	149,24	142,92	14,28	10,00	411,39	343,00	171,43	142,92
Antagen volatilitet[1]	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%
Antagen genomsnittlig löptid[2]	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år	5 år
Antagen utdelningsandel[3]	0%	0%	2,0%	2,0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Riskfri ränta	2,04%	2,42%	2,04%	2,42%	2,04%	2,42%	4,07%	4,46%	4,07%	4,46%	4,07%	4,46%
Förväntat utfall[4]					50%	50%					50%	50%

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

Aktierelaterade ersättningsprogram i dotterbolag

Ledande befattningshavare och utvalda seniora medarbetare i BraunAbility, Laborie, Sarnova och Nova Biomedical, erbjuds möjlighet att investera i företagen genom Stock Appreciation Rights och aktieoptioner. Dessa instrument är till största delen kontantreglerade.

De program i dotterbolag som har väsentlig påverkan på kostnader och skulder hänförliga till kontantreglerade instrument har egenskaper enligt nedan.

BraunAbility Stock Appreciation Rights – SARs

Programmet infördes under 2015 respektive 2023 och omfattar utvalda ledande befattningshavare, medarbetare, rådgivare och konsulter i BraunAbility. Programmet ger rätt att tilldela SARs motsvarande maximalt 10% av utestående aktiekapital (24 691 per 31 december 2025) och lösenpriset motsvarar marknadsvärdet på stamaktierna vid tilldelningstillfället. Det verkliga värdet baseras på beräkning enligt Black&Scholes och lösta SARs regleras med kontanter.

Tilldelade SARs intjänas proportionellt över en femårsperiod från tilldelningstillfället baserat på både tid och prestation. Tillämpad aktiekurs utgår från beräknat EV (enterprise value, företagets värde på skuldfri basis), vilken baseras på en marknadsmässig multipel på den senaste 12-månadersperiodens EBITDA minus nettoskulden.

Vid ingången av 2025 uppgick antalet utestående SARs till 11 563 (13 969) och 3 138 (5 895) SARs tilldelades under 2025. Verkligt värde vid tilldelningstillfället har beräknats till 2 004 (2 171) USD. Vid beräkning av verkligt värde enligt IFRS 2 vid tilldelningstillfället har följande antaganden använts: vägt genomsnittligt lösenpris 4 598 (3 724) USD; antagen volatilitet 32,98–34,82 (33,67–38,86)%; antagen genomsnittlig löptid 3,08–4,17 (4,50–7,29) år; antagen utdelningsandel 0 (0)% och riskfri ränta 3,54–3,64 (4,44–4,56)%.

Under 2025 har 428 (1 249) SARs förverkats/förfallit och 763 (7 052) SARs lösts in. Den genomsnittliga vägda aktiekursen på under året lösta SARs var 3 314 (3 678) USD. Vid utgången av 2025 uppgick antalet utestående SARs till 13 509 varav 5 152 (3 138) var inlösningsbara vid årets slut. Den vägda genomsnittliga återstående avtalade löptiden var 4,28 (8,14) år och vägt genomsnittligt lösenpris uppgick till 3 334 (2 963) USD.

Laborie Stock Appreciation Rights – SARs

Programmen infördes under 2016 och ger viss personal, befattningshavare och styrelseledamöter i Laborie möjlighet att köpa stamaktier i Labories moderföretag genom SARs och aktieoptioner. 50% av tilldelade SARs och aktieoptioner intjänas proportionellt över en femårsperiod från tilldelningstillfället och resterande 50% är föremål för prestationsbaserade intjäningsvillkor under fem år. Majoriteten av alla SARs och aktieoptioner förfaller efter 10 år från tilldelningstillfället.

SARs-programmet ger tillsammans med aktieoptionsprogrammet rätt att emittera maximalt 19 935 572 stamaktier i Laborie och per den 31 december 2025 var 2 078 731 (3 155 422) aktieoptioner och 18 136 550 (14 179 824) SARs tilldelade. Det fanns inga (1 953 631) stamaktier tillgängliga för framtida tilldelningar vid årsskiftet.

Det verkliga värdet baseras på beräkning enligt Black&Scholes och lösta SARs regleras med kontanter. Under 2025 tilldelades 6 488 202 (6 370 000) SARs och verkligt värde vid tilldelningstillfället har beräknats till 4,60 (3,26) USD. Vid beräkning av verkligt värde enligt IFRS 2 vid tilldelningstillfället har följande antaganden använts: vägt genomsnittligt lösenpris 14,91 (9,49) USD; antagen volatilitet 25,75 (27,86)%; antagen genomsnittlig löptid 5,17 (5,42) år; antagen utdelningsandel 0 (0)% och riskfri ränta 3,74 (4,23)%.

Under 2025 har 2 531 476 (499 757) SARs lösts in eller förverkats. Den genomsnittliga vägda aktiekursen på under året lösta SARs var 8,31 (8,33) USD. Vid utgången av 2025 uppgick antalet utestående SARs till 7 863 025 (6 032 951). Den vägda genomsnittliga återstående avtalade löptiden var 7,61 (7,20) år och vägt genomsnittligt lösenpris uppgick till 10,98 (8,71) USD.

Sarnova Stock Appreciation Rights – SARs

Programmet infördes under 2018 och omfattar vissa ledande befattningshavare och utvalda seniora medarbetare i Sarnova. Programmet ger rätt att tilldela maximalt 618 618 SARs och lösenpriset måste minst motsvara marknadsvärdet på stamaktie vid tilldelningstillfället. Det verkliga värdet baseras på beräkning enligt Black&Scholes och lösta SARs regleras med kontanter.

Viss del av SARs är tidsbedömda medan resterande är prestationsbaserade. Tilldelade tidsbestämda SARs intjänas under femårsintervaller från tilldelningsdagen. Prestationsbaserade SARs intjänas årligen baserat på hur både finansiella och icke-finansiella mål uppnås.

Vid ingången av 2025 uppgick antalet utestående SARs till 561 346 (611 395) och 23 414 (48 904) SARs tilldelades under 2025. Verkligt värde vid tilldelningstillfället har beräknats till 80,86 (59,42) USD. Vid beräkning av verkligt värde enligt IFRS 2 vid tilldelningstillfället har följande antaganden använts: vägt genomsnittligt lösenpris 279,08 (216,24) USD; antagen volatilitet 16 (15)%; antagen genomsnittlig löptid 2 (3) år; antagen utdelningsandel 0 (0)% och riskfri ränta 3,63 (4,34)%.

Under 2025 har 28 304 (91 513) SARs förverkats/förfallit och 4 723 (7 440) SARs lösts in. Den genomsnittliga vägda aktiekursen på under året lösta SARs var 110,10 (100,00) USD. Vid utgången av 2025 uppgick antalet utestående SARs till 551 733 varav 326 254 (256 203) var inlösningsbara vid årets slut. Den vägda genomsnittliga återstående avtalade löptiden var 2,62 (3,31) år och vägt genomsnittligt lösenpris uppgick till 158,60 (153,72) USD.

Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar

Kostnader för aktierelaterade ersättningar, Mkr	2025	2024
Koncernen		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	75	78
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	1 426	897
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	87	182
Totalt	**1 587**	**1 157**
Moderbolaget		
Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument	64	62
Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument	24	25
Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar	84	160
Totalt	**172**	**246**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

Övriga effekter av aktierelaterade ersättningar, Mkr	2025	2024
Koncernen		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	75	69
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	2 669	2 067
Moderbolaget		
Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital	75	69
Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument	109	102

Övriga program inom dotterbolagen

Aktieinvesteringsprogram "management participation programs"

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i onoterade investeringar, inklusive Mölnlycke, Permobil, Piab Group, Vectura, BraunAbility, Sarnova, Laborie, Nova Biomedical och Atlas Antibodies, erbjuds möjlighet att investera i företagen genom aktieinvesteringsprogram (management participation programs). Villkoren för de flesta programmen baseras på marknadsvärderingar och är utformade så att programdeltagarna erhåller en lägre avkastning än ägarna om investeringsplanen inte uppnås, men om planen överträffas erhåller deltagarna en högre avkastning än ägarna.

Vinstdelningsprogram för tradingverksamheten

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

Ersättning till Moderbolagets styrelse

Årsstämman 2025 beslutade om ett totalt styrelsearvode om 17 678 (16 045) Tkr, varav 15 790 (14 220) Tkr i form av kontantarvode och syntetiska aktier och 1 888 (1 825) Tkr som utskottsarvode.

Syntetiska aktier 2008–2025

Från och med 2008 kan styrelseledamot välja att erhålla del av bruttoarvodet, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier. Det beslut årsstämman tog avseende syntetiska aktier 2025 överensstämmer i allt väsentligt med det beslut som togs vid årsstämman 2024. För år 2025 hade ledamot möjlighet att erhålla 50 procent av värdet av arvodet före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant. Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier, på samma sätt som gäller för en B-aktie, blir beroende av värdemässiga upp- och nedgångar samt utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2030 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor. Styrelsen har under året ökat kravet på en styrelseledamots förväntade innehav av Investoraktier. Styrelsen har antagit en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktier, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett och ett halvt årsarvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

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

Kostnadsförda ersättningar till tidigare styrelseledamöter

	2025			2024			
Tkr	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Totalt styrelse- och utskottsarvode	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad
Gunnar Brock[1]	364	189	554	1 170	507	186	1 863
Sara Mazur[2]	100	189	289		205	186	391
Lena Treschow Torell[3]		189	189		59	186	245
Totalt	**465**	**567**	**1 032**	**1 170**	**772**	**557**	**2 499**

Förändring antalet syntetiska aktier för tidigare styrelseledamöter

	Antal syntetiska aktier per 1/1 2024	Tilldelade syntetiska aktier 2024	Utdelnings-justering 2024	Lösta syntetiska aktier 2024	Antal syntetiska aktier per 31/12 2024	Utdelnings-justering 2025	Lösta syntetiska aktier 2025	Antal syntetiska aktier per 31/12 2025
Gunnar Brock[1]	13 733	1 591	200	3 835	11 690	169	3 329	8 530
Sara Mazur[2]	9 328		119	3 835	5 612	63	3 329	2 346
Lena Treschow Torell[3]	7 060		81	3 835	3 306	23	3 329	–
Totalt	**30 121**	**1 591**	**400**	**11 505**	**20 608**	**255**	**9 987**	**10 876**

[1] Styrelseledamot till och med 7/5 2025.
[2] Styrelseledamot till och med 3/5 2022.
[3] Styrelseledamot till och med 5/5 2021.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 12, forts.

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2025

Total ersättning år 2025 (Tkr)	Kontant styrelsearvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode	Totalt arvode, värde vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2025 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2025[1]	Utdelnings-justering	Lösta syntetiska aktier 2025	Antal syntetiska aktier per 31/12 2025
Jacob Wallenberg	3 500		533	4 033	403			4 436	9 260		162		9 421
Marcus Wallenberg	2 040			2 040				2 040					
Katarina Berg	513	513		1 025	69	69		1 163	1 597	1 759	36		3 392
Christian Cederholm[2]													
Magdalena Gerger	513	513	285	1 310	364	69	189	1 932	11 690	1 759	177	3 329	10 297
Tom Johnstone, CBE	513	513	135	1 160	364	69	189	1 782	11 690	1 759	177	3 329	10 297
Isabelle Kocher	513	513		1 025	364	69		1 458	8 383	1 759	154		10 297
Sven Nyman	1 025		285	1 310				1 310					
Mats Rahmström[2]	1 025			1 025				1 025					
Grace Reksten Skaugen	1 025		515	1 540				1 540					
Hans Stråberg	513	513	135	1 160	364	69	189	1 782	11 690	1 759	177	3 329	10 297
Fred Wallenberg	513	513		1 025		69		1 094		1 759	8		1 767
Sara Öhrvall	513	513		1 025	264	69		1 358	6 077	1 759	114		7 951
Totalt	**12 203**	**3 588**	**1 888**	**17 678**	**2 194**	**483**	**567**	**20 922**	**60 386**	**12 314**	**1 006**	**9 987**	**63 719**

Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2024

Total ersättning år 2024 (Tkr)	Kontant styrelsearvode	Värdet av syntetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten	Utskotts-arvode	Totalt arvode, värde vid tilldelnings-tidpunkten	Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier	Effekt av förändring i verkligt värde på 2024 års syntetiska aktier	Effekt av under året lösta syntetiska aktier	Totalt arvode, redovisad kostnad	Antal syntetiska aktier vid årets ingång	Antal syntetiska aktier tilldelade 2024[1]	Utdelnings-justering	Lösta syntetiska aktier 2024	Antal syntetiska aktier per 31/12 2024
Jacob Wallenberg	3 330		515	3 845	584		693	5 122	23 324		252	14 317	9 260
Marcus Wallenberg	1 940			1 940				1 940					
Katarina Berg	448	448		895		20		915		1 591	6		1 597
Gunnar Brock	448	448	275	1 170	487	20	186	1 863	13 733	1 591	200	3 835	11 690
Christian Cederholm[2]													
Magdalena Gerger	448	448	275	1 170	487	20		1 677	9 925	1 591	174		11 690
Tom Johnstone, CBE	448	448	130	1 025	487	20	186	1 718	13 733	1 591	200	3 835	11 690
Isabelle Kocher	448	448		895	428	20		1 343	6 674	1 591	119		8 383
Sven Nyman	895			895				895					
Mats Rahmström[2]	895			895				895					
Grace Reksten Skaugen	895		500	1 395				1 395					
Hans Stråberg	448	448	130	1 025	487	20	186	1 718	13 733	1 591	200	3 835	11 690
Sara Öhrvall	448	448		895	283	20		1 198	4 406	1 591	81		6 077
Totalt	**11 088**	**3 133**	**1 825**	**16 045**	**3 508**	**140**	**1 251**	**20 680**	**85 529**	**11 137**	**1 232**	**25 821**	**72 076**

[1] Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 9 maj till 15 maj 2025: 291,35 kr respektive 10 maj till 16 maj 2024: 281,28 kr.
[2] Därutöver har ersättning från dotterbolag utgått med 952 (880) Tkr till Christian Cederholm och 1 630 (1 630) Tkr till Mats Rahmström.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 13: Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2025	2024
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	52	54
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	8	1
Skatterådgivning	8	4
Andra uppdrag	1	0
Totalt huvudrevisor	**70**	**60**
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	8	10
Totalt övriga revisorer	**8**	**10**
Totalt	**78**	**69**

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra. Detta inkluderar den lagstadgade hållbarhetsgranskningen samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning.

Not 14: Finansnetto

Redovisningsprinciper

Finansiella intäkter och kostnader består i huvudsak av räntor, valutakursdifferenser samt värdeförändringar på finansiella placeringar, skulder och derivatinstrument som används för finansiering av verksamheten.

Transaktionsutgifter inklusive emissionsutgifter kostnadsförs direkt då fordringar eller skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen och periodiseras över löptiden med hjälp av effektivräntan vid värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Övriga finansiella poster består i huvudsak av värdeförändringar på skulder kopplade till säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande, samt derivat och lån som är föremål för verkligt värdesäkring samt valutaresultat.

	2025	2024
Räntor		
Ränteintäkter	801	945
Räntekostnader	-4 056	-3 919
Totalt räntor	**-3 256**	**-2 974**
Övriga finansiella poster		
Värdeförändringar, förluster	-1 222	-2 968
Valutakursvinster	1 554	–
Valutakursförluster	–	-1 045
Övriga poster	-1 411	-717
Totalt övriga finansiella poster	**-1 079**	**-4 730**
RR Finansnetto	**-4 335**	**-7 704**

I posten Värdeförändringar, förluster ingår kostnad för omvärdering av skulder kopplade till säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande med -863 (-2 975) Mkr. I posten ingår även 75 (-) Mkr avseende omvärdering av option kopplad till konvertibellån, samt -32 (21) Mkr avseende omvärderingar av kortfristiga finansiella tillgångar fastställda med hjälp av värderingstekniker. Vidare har de lån som är säkringsredovisade omvärderats med 153 (259) Mkr samtidigt som de tillhörande säkringsinstrumenten omvärderats med -417 (-261) Mkr. Derivat som ingår i kassaflödessäkringar, samt säkring av nettoinvestering redovisas inte i resultaträkningen utan har påverkat övrigt totalresultat med 1 133 (-10) Mkr.

I posten Övriga poster ingår värdeförändring relaterad till långsiktiga aktierelaterade program med -1 164 (-523) Mkr. För mer information om finansiella poster se not 32, Finansiella instrument.

Not 15: Skatter

Redovisningsprinciper

Skillnaden mellan beräknad skatt enligt svensk skattesats och redovisad skattekostnad förklaras främst av orealiserade värdeförändringar. Ytterligare en del av skillnaden beror på att Moderbolaget beskattas enligt reglerna för investmentföretag.

Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter från Pelare 2, vilket anges i ändringarna av IAS 12 som utfärdades i maj 2023.

Inkomstskatter redovisade i resultaträkningen

	2025	2024
Aktuell skatt	-1 845	-1 889
Uppskjuten skatt	737	613
Årets skatt	**-1 108**	**-1 275**
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	1	58
RR Redovisad skattekostnad	**-1 107**	**-1 217**

Upplysning om sambandet mellan redovisad skattekostnad och redovisat resultat före skatt

	2025	2024
Redovisat resultat före skatt	**158 447**	**114 386**
Skatt enligt svensk skattesats 20,6 (20,6)%	-32 640	-23 563
Skatteeffekt av andra skattesatser för utländsk verksamhet	-107	-1 070
Skatteeffekt av ändrade skattesatser	0	24
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-5 954	-13 793
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	37 588	37 195
Skatteeffekt investmentföretagsstatus[1)]	557	451
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag eller temporära skillnader	-366	-664
Skatt hänförlig till tidigare år	1	58
Övrigt	-186	144
RR Redovisad skattekostnad	**-1 107**	**-1 217**

[1)] Eftersom investmentföretag beskattas för erhållen utdelning, så erhåller investmentföretag skattemässigt avdrag för den utdelning som beslutas på efterföljande årsstämma.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 15, forts.

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	31/12 2025	31/12 2024
Immateriella anläggningstillgångar	-7 246	-5 934
Materiella anläggningstillgångar	-817	-900
Räntebärande skulder	706	546
Avsättningar	589	461
Underskottsavdrag	627	675
Övrigt	637	788
BR Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder, netto[1)]	**-5 504**	**-4 364**

[1)] Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har kvittats om legal rätt föreligger för detta. Uppskjutna skatteskulder har kvittats mot uppskjutna skattefordringar med 2 227 (3 184) Mkr.

Förändring av uppskjutna skatter

	2025	2024
Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder, netto vid årets ingång	**-4 364**	**-4 774**
Redovisat över resultaträkningen	737	613
Förändring i övrigt totalresultat	-1	41
Förvärv	-2 334	-40
Valutakurseffekter	458	-204
BR Uppskjutna skattefordringar/ skatteskulder, netto vid årets utgång	**-5 504**	**-4 364**

Ej redovisad uppskjuten skattefordran/-skuld

Skattebelopp avseende avdragsgilla temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran inte har redovisats uppgår per 31 december 2025 till 894 (931) Mkr. Beloppet avser främst ej bokad skatt på underskottsavdrag och inkluderar inte moderbolaget på grund av dess skatterättsliga status som investmentföretag.

Skattebelopp avseende skattepliktiga temporära skillnader för vilka uppskjuten skatteskuld inte har redovisats uppgår per 31 december 2025 till 512 (659) Mkr. Beloppet avser ej bokad skatt på orealiserad skattepliktig valutakursvinst på ett koncerninternt lån, vilken blir skattepliktig först när lånet har så gott som återbetalats. Till följd av att koncernen har full bestämmanderätt att besluta om och när lånet ska återbetalas och koncernen inte har någon avsikt att återbetala lånet inom en överskådlig framtid, har ingen uppskjuten skatteskuld redovisats.

Pelare 2

Investor omfattas av lagen om tilläggsskatt, Pelare 2. Lagen innebär att tilläggsskatt kan tas ut i jurisdiktioner där den effektiva skattesatsen, enligt Pelare 2, understiger 15 procent. Investorkoncernen har inte någon väsentlig exponering avseende tilläggsskatt.

Not 16: Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till utspädningseffekten från options- och aktieprogram utgivna till anställda. Utspädning från options- och aktieprogram påverkar antalet aktier och uppstår endast när lösenkursen är lägre än börskursen.

Resultat per aktie före utspädning

	2025	2024
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	157 494	113 338
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året, miljoner	3 063,1	3 063,0
RR Resultat per aktie före utspädning, kronor	**51,42**	**37,00**

Årets förändring av antal utestående aktier före utspädning	**2025**	**2024**
Totalt antal utestående aktier vid årets början, miljoner	3 063,1	3 062,9
Återköp av egna aktier under året, miljoner	-0,6	-0,8
Försäljning av egna aktier under året, miljoner	0,8	0,9
Totalt antal utestående aktier vid årets slut, miljoner	**3 063,3**	**3 063,1**

Resultat per aktie efter utspädning

	2025	2024
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets stamaktieägare, Mkr	157 494	113 338
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, miljoner	3 063,1	3 063,0
Effekt av utfärdade:		
Aktie- och personaloptionsprogram, miljoner	1,7	2,0
Antal aktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning, miljoner	3 064,9	3 065,1
RR Resultat per aktie efter utspädning, kronor	**51,39**	**36,98**

Instrument som kan ge framtida utspädningseffekt och förändringar efter balansdagen

Optionerna och aktierna inom ramen för de långsiktiga aktierelaterade ersättningarna anses vara utspädande endast då de leder till ett sämre resultat per aktie efter än före utspädning. 2,0 miljoner optioner saknar för närvarande utspädningseffekt med anledning av att årets genomsnittliga börskurs (330,4) är lägre än summan av lösenkursen och eventuellt värde per option som återstår att kostnadsföra i enlighet med IFRS 2. Slutligen finns prestationsaktier för vilka prestationsvillkor återstår att uppfyllas innan de kan bli utspädande. För lösenkurser och beskrivning av prestationsvillkor se not 12, Medarbetare och personalkostnader.

Not 17: Immateriella anläggningstillgångar

Redovisningsprinciper

Goodwill och merparten av koncernens varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Goodwill

Goodwill uppstår då anskaffningsvärdet för aktier i dotterbolag överstiger det verkliga värdet på förvärvade tillgångar och skulder enligt en upprättad förvärvsanalys.

Varumärken och varunamn

Varumärken och varunamn värderas som en del av det verkliga värdet vid förvärv av verksamhet från tredje part, då de har ett värde som är långsiktigt och de kan säljas separat från resterande del av verksamheten.

Teknisk kunskap

Teknisk kunskap utgörs bland annat av patent och licenser och värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter.

Kundkontrakt och kundrelationer

Kundkontrakt och kundrelationer värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden för dessa tillgångar är ibland lång, vilket återspeglar långsiktigheten i den underliggande verksamheten. Nyttjandeperioden för kundkontrakt är baserad på en beräkning av hur länge nettoinbetalningar förväntas erhållas från dessa kontrakt med hänsyn tagen till rättsliga och ekonomiska faktorer.

Avskrivning

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Goodwill och varumärken som har obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av.

Beräknade nyttjandeperioder:	
Varunamn	3–15 år
Balanserade utgifter för utveckling	3–10 år
Teknisk kunskap	5–20 år
Kundkontrakt och kundrelationer	3–18 år
Programvara och övrigt	2–10 år

Nedskrivning

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 17, forts.

	31/12 2025								31/12 2024							
		Övriga immateriella anläggningstillgångar								Övriga immateriella anläggningstillgångar						
	Goodwill	Varumärken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Teknisk kunskap	Kund-kontrakt och kund-relationer	Program-vara och övrigt	Totalt övriga	Totalt	Goodwill	Varumärken och varunamn	Balanserade utgifter för utveckling	Teknisk kunskap	Kund-kontrakt och kund-relationer	Program-vara och övrigt	Totalt övriga	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden																
Vid årets början	72 695	13 505	2 496	18 991	20 943	3 383	59 317	132 012	66 179	12 595	2 143	14 737	18 941	5 653	54 068	120 247
Rörelseförvärv	13 856	2 434		6 075	1 340	22	9 870	23 726	2 526	379		84	717	8	1 188	3 713
Internt utvecklade tillgångar			209			20	230	230			81			154	235	235
Övriga investeringar			178	14	18	132	342	342		17	213	104	105	189	628	628
Avyttringar och utrangeringar			-355		-115	-18	-488	-488		-40	-2	-1	-4	-32	-78	-78
Omklassificeringar		-44	-64	696		-627	-39	-39	-3	-4	-25	2 836	102	-2 887	23	20
Årets valutakursdifferenser	-8 524	-1 194	-195	-3 021	-2 189	-272	-6 872	-15 396	3 993	558	86	1 231	1 083	297	3 254	7 247
Vid årets slut	**78 027**	**14 700**	**2 271**	**22 754**	**19 995**	**2 640**	**62 360**	**140 387**	**72 695**	**13 505**	**2 496**	**18 991**	**20 943**	**3 383**	**59 317**	**132 012**
Ackumulerade av- och nedskrivningar																
Vid årets början	-1 417	-1 501	-1 478	-7 621	-12 627	-2 408	-25 635	-27 053	-1 397	-1 133	-1 247	-5 668	-10 672	-2 115	-20 835	-22 232
Avyttringar och utrangeringar			354		100	15	469	469		40	0	1	4	25	70	70
Nedskrivningar	-1 378	-98	0				-99	-1 477		-38	-27			-5	-70	-70
Årets avskrivningar		-268	-106	-1 611	-1 320	-250	-3 555	-3 555		-277	-161	-1 523	-1 344	-202	-3 507	-3 507
Omklassificeringar		40	5	-641	15	639	59	59		2		-12	-8	15	-3	-3
Årets valutakursdifferenser	35	215	94	1 019	1 270	210	2 808	2 843	-21	-95	-43	-418	-607	-127	-1 290	-1 311
Vid årets slut	**-2 760**	**-1 612**	**-1 131**	**-8 855**	**-12 561**	**-1 795**	**-25 954**	**-28 714**	**-1 417**	**-1 501**	**-1 478**	**-7 621**	**-12 627**	**-2 408**	**-25 635**	**-27 053**
BR Redovisat värde vid årets slut	**75 267**	**13 088**	**1 139**	**13 899**	**7 434**	**846**	**36 407**	**111 673**	**71 277**	**12 004**	**1 018**	**11 370**	**8 316**	**974**	**33 682**	**104 959**
Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i Resultaträkningen																
Kostnad för sålda varor och tjänster				-162		-19	-181	-181				-164	0	-19	-183	-183
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-64			-223	-15	-302	-302		-51			-219	-20	-290	-290
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-1 378	-303	-107	-1 449	-1 097	-213	-3 169	-4 547		-264	-188	-1 359	-1 125	-165	-3 101	-3 101
Förvaltningskostnader						-2	-2	-2						-2	-2	-2
Totalt	**-1 378**	**-366**	**-107**	**-1 611**	**-1 320**	**-250**	**-3 654**	**-5 032**	**–**	**-315**	**-188**	**-1 523**	**-1 344**	**-207**	**-3 577**	**-3 577**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 17, forts.

Nedskrivningsprövning

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod som uppkommit genom företagsförvärv är fördelade på åtta kassagenererande enheter: Mölnlycke, Permobil, BraunAbility, Laborie, Sarnova, Nova Biomedical, Piab Group och Atlas Antibodies. Investor gör regelbundet en prövning för att säkerställa att det inte finns något nedskrivningsbehov av dessa tillgångar. Nedskrivningsprövningsmetoden för dessa dotterbolag utgår från en kassaflödesprognos för beräkning av nyttjandevärde. Olika antaganden har använts för att passa respektive bolags verksamheter och förutsättningar. Det beräknade nyttjandevärdet jämförs sedan med det redovisade värdet.

Nyttjandevärde

Nyttjandevärde beräknas som Investors andel av nuvärdet av innehavets framtida beräknade kassaflöde. Bedömningen av framtida kassaflöden baseras på antaganden enligt bästa uppskattningar av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda, baserat på fastställda budgetar, prognoser och antaganden om framtida tillväxt.

I den mån det finns miljö- och klimatrelaterade risker och möjligheter, vägs även dessa in i prognoser och antaganden om tillväxt. Under 2025 har det inte bedömts finnas några uppenbart väsentliga klimatrisker som påverkat nedskrivningstesterna. Ett av de huvudsakliga fokusområdena för hållbarhet inom portföljbolagen är klimat- och resurseffektivitet. Det är Investors ambition att minska portföljbolagens koldioxidfotavtryck genom att uppmuntra dem till att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Minskningen av koldioxidutsläpp kommer kräva investeringar i både materiella tillgångar och forskning och utveckling för de flesta företagen. När nyttjandevärdet beräknas har dessa framtida investeringar beaktats baserat på prognoser och nuvarande värdeskapandeplaner.

Vald diskonteringsfaktor återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de specifika risker som hör till tillgången. Vid fastställande av diskonteringsränta används en vägd genomsnittlig kapitalkostnad, där hänsyn har tagits till antaganden om riskfri ränta, marknadsriskpremium, företagsspecifik kapitalstruktur, upplåningsränta och aktuell skattesats. Diskonteringsräntan ska reflektera Investors långsiktiga ägarhorisont.

Väsentliga antaganden

Det bedömda värdet på respektive kassagenererande enhet baseras på beräkning av nyttjandevärde där antaganden om framtida tillväxt och rörelsemarginaler är viktiga variabler. Det beräknade värdet utgår från budget för året därpå och finansiella prognoser för de fyra följande åren därefter. Rörelsemarginalen i nyttjandevärdeberäkningarna återspeglar ledningens tidigare erfarenheter tillsammans med rimliga antaganden och bästa kunskap om bolagen och de ekonomiska förhållanden som förväntas råda.

En tillväxttakt på 1,9–3,1 procent (1,9–3,1 procent i föregående års nedskrivningsprövning) har använts för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom prognosperioden. Tillväxttakten är individuell för varje enhet och anses vara rimlig givet företagens historiska tillväxt, geografiska positionering och marknadens förutsättningar. Branschers långsiktiga tillväxtpotential såsom demografisk utveckling och livsstilsaspekter kan också beaktas.

Känslighetsanalys

För samtliga enheter förutom Atlas Antibodies och Nova Biomedical är bedömningen att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga parametrar leder till att beräknat återvinningsvärde understiger redovisat värde.

Atlas Antibodies har haft en längre period med svaga marknadsförhållanden och därmed lägre försäljning och marginaler. Inte minst verksamheten inom evitria, som förvärvades under 2021 och där stor del av värdet bestod av goodwill, har fortsatt att påverkas av svag marknadsefterfrågan och hård konkurrens. Under 2023 visade beräkning av Atlas Antibodies nyttjandevärde att det fanns ett nedskrivningsbehov om 800 Mkr, vilket redovisades samma år. Sedan dess har delar av Atlas Antibodies verksamhet utvecklats positivt medan delar, såsom främst verksamheten inom evitria, har fortsatta svårigheter med efterfrågan och lönsamhet.

Under slutet av 2025 har det blivit tydligt att de svagare utsikterna för evitrias verksamhet kommer bestå ytterligare en period. Beräkning av Atlas Antibodies återvinningsvärde visade på ett nedskrivningsbehov om 1,4 mdr kr, varvid goodwill har skrivits ned med detta belopp. Nedskrivningen redovisas i raden Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i resultaträkningen för koncernen och ingår i rörelsesegmentet Patricia Industries. Uppfattningen om den långsiktiga potentialen i bolaget är oförändrad.

Bolagets återvinningsvärde motsvarar det beräknade nyttjandevärdet och är främst känsligt för ändringar i tillväxttakt, rörelsemarginaler och diskonteringsränta. Den tillväxttakt som använts är baserad på historiska nivåer, marknadens bedömda tillväxt och planerade strategiska initiativ. I och med årets nedskrivning motsvarar det beräknade nyttjandevärdet det redovisade värdet. Alla negativa förändringar i antaganden och parametrar innebär därmed att nyttjandevärdet understiger det redovisade värdet.

En stor del av Nova Biomedicals värde och goodwill har uppstått genom det förvärv som skedde i juli 2025 och det beräknade nyttjandevärdet överstiger redovisat värde med 13 procent. Budget och prognoser visar på en god intjäning. Det beräknade nyttjandevärdet är främst känsligt för ändringar i diskonteringsräntan. En ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet skulle innebära ett beräknat nyttjandevärde i nivå med det redovisade värdet.

31/12 2025	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr[1]	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakt efter prognosperiod	Diskonteringsränta (före skatt)
Kassagenererande enhet							
Mölnlycke	23 979	5 555	Nyttjandevärde	2026	2030	1,9	9,8
Nova Biomedical	16 576	2 264	Nyttjandevärde	2026	2030	3,0	10,3
Sarnova	10 606	867	Nyttjandevärde	2026	2030	3,0	9,7
Laborie	9 733	302	Nyttjandevärde	2026	2030	3,0	10,6
Piab Group	6 723	1 477	Nyttjandevärde	2026	2030	2,6	9,8
Permobil	3 826	1 443	Nyttjandevärde	2026	2030	2,2	9,9
BraunAbility	2 985	309	Nyttjandevärde	2026	2030	3,0	10,0
Atlas Antibodies	839	–	Nyttjandevärde	2026	2030	3,1	11,9
Totalt	**75 267**	**12 217**					

31/12 2024	Goodwill, Mkr	Varumärken, Mkr[1]	Värderingsmetod	Budget för	Finansiella prognoser till	Tillväxttakt efter prognosperiod	Diskonteringsränta (före skatt)
Kassagenererande enhet							
Mölnlycke	25 409	5 898	Nyttjandevärde	2025	2029	1,9	9,9
Laborie	11 519	444	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	10,5
Sarnova	11 103	1 139	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	9,8
Piab Group	7 347	1 528	Nyttjandevärde	2025	2029	2,6	9,8
Nova Biomedical	5 902	648	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	9,9
Permobil	4 084	1 443	Nyttjandevärde	2025	2029	2,2	9,9
BraunAbility	3 552	373	Nyttjandevärde	2025	2029	3,0	10,2
Atlas Antibodies	2 360	–	Nyttjandevärde	2025	2029	3,1	9,9
Totalt	**71 277**	**11 474**					

[1] Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 18: Byggnader och mark

Redovisningsprinciper

Koncernens rörelsefastigheter redovisas antingen enligt omvärderingsmetoden eller anskaffningsvärdemetoden.

Rörelsefastigheterna har indelats i klasser baserat på användningsområde:

Kontorsfastigheter	Omvärderingsmetoden
Industrifastigheter	Anskaffningsvärdemetoden
Nyttjanderätter	Anskaffningsvärdemetoden

Byggnader och mark som innehas i syfte att generera hyresinkomster eller värdestegring eller en kombination av dessa, klassificeras som Förvaltningsfastigheter. Mer information om Förvaltningsfastigheter finns i not 19 Förvaltningsfastigheter. Fastigheter som omfattas av operationella leasingavtal som leasegivare framgår av tabellen bredvid, samt lämnas upplysningar om i not 10 Leasing.

Avskrivning

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Mark skrivs inte av.

Beräknade nyttjandeperioder:

Stomme	25–100 år
Markanläggning	15–40 år
Byggnadskomponenter	5–50 år

Värdering av fastigheter redovisade med omvärderingsmetoden

Rörelsefastigheter som värderas enligt omvärderingsmetoden klassificeras i nivå 3 enligt definitionen i IFRS 13. Fastigheterna värderas regelbundet av externa värderare. Verkliga värden har fastställts utifrån aktuella marknadspriser på jämförbara fastigheter samt med tillämpning av en avkastningsmetod baserad på nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

Kalkylräntan har bedömts till 7,3 (5,8) procent och består av en bedömd inflation på 2 procent 2026 och framåt, ett riskfritt långsiktigt realräntekrav samt en riskpremie. Utbetalningar för drift och underhåll har bedömts följa inflationsutvecklingen under kalkylperioden.

Restvärdet har bedömts genom att det långsiktiga, normaliserade driftnettot året efter kalkylperiodens slut har dividerats med ett bedömt långsiktigt direktavkastningskrav. Det långsiktiga direktavkastningskravet har bedömts till 5,2 (3,8) procent. Avkastningsvärdets nominella utveckling under kalkylperioden blir då cirka 2 procent per år.

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Värderingen av rörelsefastigheter som värderas enligt omvärderingsmetoden är beroende av diskonteringsräntan och direktavkastningskravet. En förändring av kalkylräntan med 0,5 procentenheter skulle ha en effekt på värdet på rörelsefastigheterna, som värderas enligt omvärderingsmetoden, med 19 (50) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om 38 (117) Mkr.

Samtliga fastigheter värderades under 2025.

	Omvärderingsmetoden				Anskaffningsvärdemetoden						
	Byggnader		Mark och markanläggningar		Byggnader		Mark och markanläggningar		Totalt		
31/12 2025	För eget användande	Operationell leasing	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och markanläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	808	150	556	74	3 006	4 494	177	99	8 457	906	9 363
Rörelseförvärv					158	615			773		773
Övriga investeringar	115	517	19	3	146	713	10	14	1 491	45	1 535
Avyttringar och utrangeringar	-509	-618	-389	-52	-10	-366			-1 502	-440	-1 943
Omklassificeringar					-223	-8			-231		-231
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	-14	-48	-10						-62	-10	-72
Årets valutakursdifferenser					-331	-462	-23	-9	-793	-32	-825
Vid årets slut	**400**	**–**	**176**	**25**	**2 746**	**4 986**	**164**	**104**	**8 133**	**468**	**8 601**
Ackumulerade av- och nedskrivningar											
Vid årets början	-133	-74	0	-40	-839	-1 871	-8	-7	-2 917	-56	-2 973
Avyttringar och utrangeringar	68	94	0	37	9	330			501	38	539
Årets avskrivningar	-22	-20	-1	-9	-125	-490	-2	-2	-657	-14	-671
Omklassificeringar					28	-28		1	0	1	1
Årets valutakursdifferenser					88	179	2	1	266	2	268
Vid årets slut	**-87**	**–**	**-1**	**-11**	**-839**	**-1 881**	**-9**	**-8**	**-2 807**	**-29**	**-2 836**
BR Redovisat värde vid årets slut	**314**	**–**	**175**	**14**	**1 907**	**3 105**	**155**	**96**	**5 326**	**439**	**5 766**
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	**379**	**–**	**39**	**14**	**1 907**	**3 105**	**155**	**96**	**5 391**	**303**	**5 694**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 18, forts.

	Omvärderingsmetoden				Anskaffningsvärdemetoden						
	Byggnader		Mark och markanläggningar		Byggnader		Mark och markanläggningar		Totalt		
31/12 2024	För eget användande	Operationell leasing	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	För eget användande	Nyttjanderätt	Byggnader	Mark och markanläggningar	Totalt
Omvärderat anskaffningsvärde											
Vid årets början	345	177	513	76	2 259	3 453	132	28	6 234	749	6 983
Rörelseförvärv					314	26			339		339
Övriga investeringar	219		15	8	239	1 167	34	63	1 625	120	1 744
Avyttringar och utrangeringar				-10	-19	-386	-1		-406	-11	-416
Omklassificeringar	233		28		27	0	0		260	27	288
Omvärderingseffekt mot omvärderingsreserv	11	-28	0						-17	0	-17
Årets valutakursdifferenser					187	235	11	9	422	20	442
Vid årets slut	**808**	**150**	**556**	**74**	**3 006**	**4 494**	**177**	**99**	**8 457**	**906**	**9 363**
Ackumulerade av- och nedskrivningar											
Vid årets början	-113	-57		-16	-669	-1 592	-6	-5	-2 431	-27	-2 458
Avyttringar och utrangeringar				0	7	293			300	0	300
Årets avskrivningar	-20	-17	0	-25	-103	-486	-2	-1	-626	-28	-654
Omklassificeringar					0	5	0		5	0	5
Årets nedskrivningar					-15				-15		-15
Årets valutakursdifferenser					-59	-91	-1	-1	-150	-1	-151
Vid årets slut	**-133**	**-74**	**0**	**-40**	**-839**	**-1 871**	**-8**	**-7**	**-2 917**	**-56**	**-2 973**
BR **Redovisat värde vid årets slut**	**675**	**75**	**556**	**33**	**2 166**	**2 623**	**168**	**93**	**5 540**	**850**	**6 390**
Redovisat värde enligt anskaffningsvärdemetoden	**530**	**21**	**75**	**33**	**2 166**	**2 623**	**168**	**93**	**5 340**	**369**	**5 710**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 19: Förvaltningsfastigheter

Redovisningsprinciper

Fastigheter som innehas i syfte att generera hyresinkomster eller värdestegring eller en kombination av dessa klassificeras som förvaltningsfastigheter. Alla förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet redovisas i årets resultat.

Marknadsvärdet för respektive fastighet bedöms individuellt av externa värderare. Värderingsmetoden utgår från en 10–15 års kassaflödesanalys och baseras på fastigheternas nettorörelseresultat. Underliggande värdepåverkande variabler som till exempel direktavkastningskrav baseras på ortsprismetoden. Marknadsmässig hyresnivå och långsiktig vakansgrad på det aktuella läget bedöms också.

Varje fastighet är bedömd genom att använda fastighetsspecifika värderingspåverkande händelser som nytecknade och omförhandlade hyresavtal, uppsagda hyresavtal och investeringar. Vid värderingarna av fastigheternas verkliga värde, har deras nuvarande användningsområde ansetts vara den maximala och bästa. Förändringar i ej observerbar indata som används i värderingarna under perioden, analyseras av ledningen vid varje bokslutstillfälle jämfört med internt tillgänglig information, information från klara och planerade transaktioner, samt information från externa källor. Värderingsmetoden är därmed i överensstämmelse med nivå 3 i verkligt värdehierarkin i IFRS 13.

Marknadsvärdering av förvaltningsfastigheter

Kalkylräntan har bedömts ligga inom ett spann på 6,15–8,00 (6,15–7,45) procent och består av en bedömd inflation på 2 procent 2026 och framåt, ett riskfritt långsiktigt realräntekrav samt en riskpremie. Utbetalningar för drift och underhåll har bedömts följa inflationsutvecklingen under kalkylperioden.

Restvärdet har bedömts genom att det långsiktiga, normaliserade driftnettot året efter kalkylperiodens slut har dividerats med ett bedömt långsiktigt direktavkastningskrav. Det långsiktiga direktavkastningskravet har bedömts ligga inom ett spann på 4,15–6,00(4,15–5,45) procent. Avkastningsvärdets nominella utveckling under kalkylperioden blir då cirka 2 procent per år.

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Värderingen av förvaltningsfastigheter är beroende av diskonteringsräntan och direktavkastningskravet. En förändring av kalkylräntan med 0,5 procentenheter skulle ha en effekt på värdet på förvaltningsfastigheterna med cirka 330 (225) Mkr. En motsvarande förändring av det långsiktiga avkastningskravet med 0,5 procentenheter skulle ge en värdeförändring om cirka 395 (311) Mkr. Samtliga fastigheter värderades under 2025.

Belopp redovisade i resultaträkningen	2025	2024
Hyresintäkter	229	174
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-147	-65
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter under perioden	–	-1

	31/12 2025				31/12 2024			
	Byggnader				Byggnader			
	Byggnader	Under uppbyggnad	Mark	Totalt	Byggnader	Under uppbyggnad	Mark	Totalt
Vid årets början	2 866	3 225	1 065	7 156	1 267	3 074	1 013	5 354
Övriga investeringar	267		148	415	1 711	385	79	2 175
Avyttringar och utrangeringar	-248		-19	-267				–
Omklassificeringar	1 568	-1 568		–		-233	-28	-261
Effekt av omvärderingar	-99		44	-55	-112		0	-112
BR Redovisat värde vid årets slut	**4 354**	**1 657**	**1 238**	**7 249**	**2 866**	**3 225**	**1 065**	**7 156**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 20: Maskiner och inventarier

Redovisningsprinciper
Maskiner och inventarier redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod:

Maskiner	3–15 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år
Nedlagda kostnader på annans fastighet	5 år eller över återstående leasingperiod om kortare

	31/12 2025						31/12 2024					
	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Maskiner, nyttjanderätt	Maskiner, uthyrda med operationell leasing	Totalt	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Maskiner, nyttjanderätt	Maskiner, uthyrda med operationell leasing	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden												
Vid årets början	5 332	2 629	100	647	142	8 850	4 542	2 224	49	724	144	7 684
Rörelseförvärv	309	1	0			310	18	3		3		23
Övriga investeringar	357	970	4	103	36	1 471	524	553	20	132	18	1 246
Avyttringar och utrangeringar	-121	-313	-9	-129	-26	-598	-157	-276	-2	-209	-12	-656
Omklassificeringar	248	0	7	13		268	49	-17	30	-31	-22	9
Årets valutakursdifferenser	-561	-293	-13	-43	-24	-933	356	143	2	29	13	544
Vid årets slut	**5 564**	**2 995**	**89**	**591**	**128**	**9 367**	**5 332**	**2 629**	**100**	**647**	**142**	**8 850**
Ackumulerade av- och nedskrivningar												
Vid årets början	-2 853	-1 462	-57	-407	-101	-4 880	-2 261	-1 356	-48	-448	-80	-4 193
Avyttringar och utrangeringar	83	223	6	116	25	453	82	248	0	192	11	534
Årets avskrivningar	-530	-303	-7	-122	-25	-986	-453	-269	-5	-135	-24	-886
Omklassificeringar	-39	53	-16	5		2	-16	-1	0	1		-16
Årets nedskrivningar						–	-29	0				-30
Årets valutakursdifferenser	297	164	10	28	16	516	-175	-84	-4	-18	-8	-289
Vid årets slut	**-3 042**	**-1 326**	**-64**	**-379**	**-83**	**-4 895**	**-2 853**	**-1 462**	**-57**	**-407**	**-101**	**-4 880**
BR Redovisat värde vid årets slut	**2 522**	**1 669**	**25**	**212**	**45**	**4 473**	**2 479**	**1 167**	**43**	**240**	**41**	**3 970**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 21: Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Redovisningsprinciper
Intresseföretag är företag där Investor, direkt eller indirekt, har ett betydande inflytande vilket vanligen innebär 20–50 procent av röstetalet. Redovisning av intresseföretag är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagens verksamhet. Koncernen tillämpar kapitalandelsmetoden för onoterade innehav i de fall då Investor i stor utsträckning är involverad i verksamheten.

Vissa av de onoterade intresseföretagen inom Patricia Industries och samtliga noterade intresseföretag styrs och följs upp baserat på verkligt värde och redovisas därför som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 9 och IAS 28 p.18–19.

Specifikation av redovisat värde enligt kapitalandelsmetoden

	31/12 2025	31/12 2024
Vid årets början	3 273	2 767
Förvärv	118	–
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	384	-124
Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	-182	273
Utdelningar till ägare	-12	-13
Förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare	–	364
Omräkningsdifferenser	-8	5
BR Redovisat värde vid årets slut	**3 573**	**3 273**

Information om väsentliga intresseföretag och joint ventures

Hi3G Holdings AB, Stockholm, 556619-6647
Tre Skandinavien är en mobiloperatör som levererar röst- och bredbandstjänster i Sverige och Danmark. Investors röstandel är 40 procent och investeringen ingår i Patricia Industries.

Tre Skandinavien konsolideras enligt kapitalandelsmetoden och under 2025 har utdelning om - (-) Mkr gjorts till Investor. Investor garanterar 2,7 mdr kr av Tre Skandinaviens externa skuld.

Steptura AB, Göteborg, 559446-8216
Steptura utvecklar fastigheter. Bolaget ägs till hälften av Next Step Group AB och hälften av Vectura Fastigheter AB. Vectura Fastigheter är helägt av Patricia Industries, som är en del av Investor. Steptura konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

Finansiell information för intresseföretag och joint ventures redovisade enligt kapitalandelsmetoden i sammandrag

	Hi3G Holdings AB		Steptura AB		Totalt	
	31/12 2025	31/12 2024	31/12 2025	31/12 2024	31/12 2025	31/12 2024
Ägarandel kapital/röster (%)	40/40	40/40	50/50	50/50		
Intäkter	12 965	12 485	207	127	13 172	12 612
Årets resultat	969	-425	-29	52	940	-372
Övrigt totalresultat	-454	684	0	–	-454	684
Periodens totalresultat	515	259	-29	52	486	311
Investors andel av periodens totalresultat	206	104	-15	26	191	130
Total andel av årets totalresultat	**206**	**104**	**-15**	**26**	**191**	**130**
Övriga intressebolag och joint ventures						
Andel i intresseföretags och joint ventures resultat					11	20
Andel i intresseföretags och joint ventures övrigt totalresultat					–	–
Andel i intresseföretags och joint ventures totalresultat					11	20
Total andel av årets totalresultat					**202**	**150**
Totala anläggningstillgångar	14 460	14 941	5 486	4 176	19 946	19 117
Totala omsättningstillgångar	4 123	3 370	–	–	4 123	3 370
Totala långfristiga skulder	-8 722	-2 323	-3 542	-2 444	-12 265	-4 767
Totala kortfristiga skulder	-3 462	-10 103	–	–	-3 462	-10 103
Totala nettotillgångar (100 %)	6 399	5 885	1 944	1 732	8 343	7 616
Investors andel av totala nettotillgångar	2 560	2 354	972	866	3 532	3 220
Andelar i väsentliga intresseföretag och joint ventures	2 560	2 354	972	866	3 532	3 220
Andelar i övriga intresseföretag och joint ventures					41	53
BR Totalt andelar i intresseföretag och joint ventures redovisade enligt kapitalandelsmetoden					**3 573**	**3 273**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 21, forts.

Finansiell information för väsentliga intresseföretag värderade till verkligt värde i sammandrag

		Investors andel av		100 % av intresseföretags rapporterade värden					
31/12 2025 Företag, säte, organisationsnummer	**Kapital-/röstandel (%)**	**Redovisat värde[1)]**	**Mottagna utdelningar**	**Intäkter**	**Årets resultat**	**Övrigt totalresultat**	**Periodens totalresultat**	**Totala tillgångar**	**Totala skulder**
SEB, Stockholm, 502032-9081	22/22	87 230	5 246	76 939	31 063	1 344	32 407	3 670 681	3 440 418
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	17/22	138 894	2 514	168 343	26 425	-14 984	11 441	202 454	92 071
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	10/25	30 296	920	236 681	28 714	-2 191	26 523	279 223	168 959
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	18/30	3 255	–	131 282	878	-1 978	-1 100	114 626	105 920
Swedish Orphan Biovitrum AB, Stockholm, 556038-9321	34/34	40 821	–	28 238	476	-3 549	-3 073	67 434	29 711
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0354	21/33	3 849	50	12 169	736	-668	68	13 045	7 522
Epiroc, Stockholm, 556077-9018	17/23	43 326	789	61 998	8 599	-4 652	3 947	80 377	38 105
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	88 419	328	79 146	6 356	2 256	8 612	124 704	81 028
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	17/34	4 485	97	46 613	1 769	-2 287	-518	52 094	28 554
Totalt andelar i intresseföretag värderade till verkligt värde		**440 575**	**9 944**	**841 409**	**105 016**	**-26 709**	**78 307**	**4 604 638**	**3 992 288**

		Investors andel av		100 % av intresseföretags rapporterade värden					
31/12 2024 Företag, säte, organisationsnummer	**Kapital-/röstandel (%)**	**Redovisat värde[1)]**	**Mottagna utdelningar**	**Intäkter**	**Årets resultat**	**Övrigt totalresultat**	**Periodens totalresultat**	**Totala tillgångar**	**Totala skulder**
SEB, Stockholm, 502032-9081	22/22	69 047	5 246	81 887	35 865	5 987	41 852	3 759 028	3 527 880
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	17/22	139 548	2 340	176 771	29 794	6 319	36 113	208 538	94 778
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	9/24	27 938	780	247 880	374	4 341	4 715	292 374	199 391
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	18/30	4 665	–	136 150	-1 394	-179	-1 573	125 388	115 665
Swedish Orphan Biovitrum AB, Stockholm, 556038-9321	35/35	38 953	–	26 027	3 879	1 874	5 752	75 444	35 149
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0354	21/33	4 038	47	12 583	803	429	1 232	14 075	8 378
Epiroc, Stockholm, 556077-9018	17/23	39 574	789	63 604	8 756	1 589	10 345	83 589	40 409
Saab, Linköping, 556036-0793	30/40	38 113	262	63 751	4 210	258	4 468	99 823	64 011
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	17/34	5 601	291	48 352	1 326	1 220	2 545	56 803	32 181
Totalt andelar i intresseföretag värderade till verkligt värde		**367 475**	**9 755**	**857 005**	**83 613**	**21 838**	**105 449**	**4 715 062**	**4 117 842**

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 22: Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel

Redovisningsprinciper
Andra finansiella placeringar och kortfristiga placeringar består av räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att:

- de har en obetydlig risk för värdefluktuationer
- de kan lätt omvandlas till kassamedel

Mer information avseende redovisningsprinciper finns i not 32, Finansiella instrument.

Överskottslikviditeten hanteras inom ramen för givna limiter avseende valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisk. Se not 3, Finansiella risker och riskhantering.

31/12 2025	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Andra finansiella placeringar				13 910	13 910
Kortfristiga placeringar	301	800	7 034		8 135
Likvida medel[1)]	14 058				14 058
BR Totalt	**14 359**	**800**	**7 034**	**13 910**	**36 103**

31/12 2024	0–3 mån	4–6 mån	7–12 mån	13–24 mån	Totalt redovisat värde
Andra finansiella placeringar				3 528	3 528
Kortfristiga placeringar	166	7 767	8 400		16 333
Likvida medel[1)]	17 220				17 220
BR Totalt	**17 385**	**7 767**	**8 400**	**3 528**	**37 080**

[1)] Av likvida medel utgör 808 (1 232) Mkr kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel.

Not 23: Långfristiga fordringar och övriga fordringar

	31/12 2025	31/12 2024
Långfristiga fordringar		
Fordringar på intresseföretag	267	–
Derivat	1 539	938
Fordringar på MPP-stiftelser	2 510	2 153
Övrigt	416	97
BR Totalt	**4 731**	**3 188**

	31/12 2025	31/12 2024
Övriga fordringar		
Fordringar på intresseföretag	0	255
Derivat	5	14
Moms	97	151
Övrigt	201	294
BR Totalt	**304**	**714**

Not 24: Varulager

Redovisningsprinciper
Anskaffningsvärdet för varulager beräknas antingen genom tillämpning av först in först ut metoden (FIFU) eller av en metod som bygger på vägda genomsnittspriser. Detta med anledning av att produkterna i koncernens varulager är av olika beskaffenhet och har olika användningsområden.

	31/12 2025	31/12 2024
Råvaror och förnödenheter	4 931	4 687
Pågående arbete	563	452
Färdiga varor	5 528	5 303
Förrådsvaror	69	70
BR Totalt	**11 091**	**10 512**

Not 25: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2025	31/12 2024
Upplupna ränteintäkter	641	293
Upplupna kundintäkter (avtalstillgångar)	7	3
Övriga upplupna intäkter	107	104
Förutbetalda licenser	48	113
Förutbetalda försäkringar	57	90
Övriga förutbetalda kostnader	885	718
BR Totalt	**1 744**	**1 321**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 26: Eget kapital

Aktiekapital
Moderbolagets aktiekapital.

Övrigt tillskjutet kapital
Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med emissioner.

Omräkningsreserv
Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i.

Omvärderingsreserv
Omvärderingsreserven innefattar värdeförändringar hänförliga till rörelsefastigheter samt där tillhörande skatt.

Säkringsreserv
Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument hänförbart till säkrade kassaflöden som ännu inte har redovisats i resultatet samt där tillhörande skatt.

Säkringskostnadsreserv
Valutabasisspread är kostnaden för att swappa mellan olika valutor. Denna tas hänsyn till när marknadsvärdet beräknas på Investors swapportfölj. Valutabasisspreaden har definierats som säkringskostnad och den tillhörande delen av marknadsvärdeförändringen redovisas i säkringskostnadsreserven.

Innehav utan bestämmande inflytande
Innehav utan bestämmande inflytande redovisas skilt från eget kapital för moderbolagets ägare i rapporten över förändringar i eget kapital för koncernen. I koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat för koncernen, ingår den andel som tillfaller innehav utan bestämmande inflytande och ges upplysning om i anslutning till räkningarna.

För mer information om innehav utan bestämmande inflytande se not M7, Andelar i koncernföretag.

Återköpta aktier som ingår i egetkapitalposten balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

	Antal aktier		Belopp som påverkat eget kapital, Mkr	
	2025	2024	2025	2024
Ingående återköpta egna aktier	5 668 787	5 799 815	-838	-678
Årets förändring[1]	-277 722	-131 028	-80	-160
Utgående återköpta egna aktier	**5 391 065**	**5 668 787**	**-918**	**-838**

[1] I samband med lösen av aktier och optioner inom ramen för Investors aktierelaterade ersättningsprogram har erhållet lösenpris påverkat eget kapital positivt. Under 2025 har återköp av egna aktier gjorts för 154 (229) Mkr.

Återköpta aktier
Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av Moderbolaget. Per den 31 december 2025 uppgick koncernens innehav av egna aktier till 5 391 065 (5 668 787). Återköp av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av fritt eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

Säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande
Avtal finns med innehav utan bestämmande inflytande, som innebär att Investor vid specificerade tillfällen förbinds att köpa egetkapitalinstrument i dotterbolag om motparten önskar avyttra dem. Då avtalet, säljoptionen, innebär att Investor förbundit sig att köpa egna egetkapitalinstrument, redovisas värdet av optionen som en finansiell skuld och ingår i övriga långfristiga skulder, se not 30, Övriga lång- och kortfristiga skulder. När den avtalade köpeskillingen motsvarar andelarnas verkliga värde vid försäljningstidpunkten, värderas optionen till de utestående andelarnas del av det bedömda verkliga värdet på dotterbolaget.

	31/12 2025					31/12 2024				
Specifikation av egetkapitalposten reserver	**Omräknings-reserv**	**Omvärde-ringsreserv**	**Säkrings-reserv**	**Säkrings-kostnads-reserv**	**Summa reserver**	**Omräknings-reserv**	**Omvärde-ringsreserv**	**Säkrings-reserv**	**Säkrings-kostnads-reserv**	**Summa reserver**
Vid årets början	17 391	670	-3	136	18 193	13 441	901	5	238	14 586
Omräkningsdifferenser, dotterbolag	-8 277				-8 277	3 675				3 675
Förändringar i verkligt värde		-62			-62		-17	-10		-27
Skatt hänförlig till förändringar i verkligt värde		13			13		3	2		5
Säkring av utländsk nettoinvestering	1 133				1 133					–
Upplösning vid avskrivning		-465			-465		-218			-218
Årets förändring, intresseföretag	-184		2		-182	274		0		274
Säkringskostnad				60	60				-103	-103
Redovisat värde vid årets slut	**10 063**	**156**	**-1**	**196**	**10 414**	**17 391**	**670**	**-3**	**136**	**18 193**

Omvärderingar av skulden redovisas mot finansnettot. Information om värderingstekniker och vilka betydande icke observerbara indata som används finns i not 32, Finansiella instrument.

Utdelning
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	563 160
Årets resultat	124 956
Totalt	**688 116**
Disponeras på så sätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 5,60 per aktie[1]	17 185
Till balanserade vinstmedel föres	670 931
Totalt	**688 116**

[1] Total utdelning är beräknad på totalt antal registrerade aktier.

För mer information, se vinstdispositionen sidan 182. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman 7 maj 2026.

Utdelningen för 2025 uppgick till 15 929 Mkr (5,20 kr per aktie) och utdelningen för 2024 uppgick till 14 704 Mkr (4,80 kr per aktie).

Den utbetalda utdelningen per aktie för 2025 och 2024 överensstämmer med den föreslagna utdelningen per aktie respektive år. Utdelning redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Kapitalhantering
För att kunna agera på affärsmöjligheter, oavsett när i tiden de uppstår är det centralt att ha en finansiell flexibilitet. Koncernens mål är att ha en skuldsättningsgrad (nettoskuld i relation till totala justerade tillgångar) på 0–10 procent över en konjunkturcykel. Skuldsättningen kan tidvis avvika från målnivån men bör inte överstiga 20 procent under en längre period. Investors skuldsättningsgrad var 1,2 procent vid ingången av året och vid utgången av året 2,1 procent. Huvudfaktorerna till förändringen under året var kassaflödet från utdelningar och avyttringar från Noterade Bolag, inbetalningar från affärsområdena Investeringar i EQT och Patricia Industries, investeringar inom Noterade Bolag, Patricia Industries och EQTs fonder, samt utdelning till aktieägarna. För mer information, se Förvaltningsberättelsen sidan 27.

Koncernens mål är att totalavkastningen (aktiekursutveckling inklusive återlagd utdelning) ska överträffa den riskfria räntan plus en riskpremie, vilket innebär 8–9 procent. För 2025 uppgick totalavkastningen till 15 (27) procent.

Kapital definieras som totalt redovisat eget kapital.

Eget kapital	**31/12 2025**	**31/12 2024**
Hänförligt till Moderbolagets aktieägare	953 705	819 364
Hänförligt till Innehav utan bestämmande inflytande	193	388
BR Totalt	**953 898**	**819 752**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 27: Räntebärande skulder

Räntebärande skulder

	31/12 2025	31/12 2024
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	78 629	65 599
Banklån	32 407	26 335
Räntederivat med negativt värde	401	24
Leasing	2 687	2 350
Övrigt	165	81
BR Totalt	**114 290**	**94 389**
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	–	3 219
Banklån	788	753
Valutaderivat med negativt värde	8	5
Leasing	636	600
Övrigt	0	–
BR Totalt	**1 431**	**4 577**
Totalt räntebärande skulder och derivat, exklusive räntederivat med positivt värde	**115 721**	**98 966**
Långfristiga räntederivat med positivt värde	-1 539	-938
Kortfristiga räntederivat med positivt värde	-5	0
Totalt	**-1 543**	**-938**
Totalt räntebärande skulder och derivat	**114 178**	**98 028**

Leasingskuld

Förfallotidpunkt, 31/12 2025	Framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av framtida leasing-betalningar
Mindre än 1 år från balansdagen	702	-66	636
1–5 år från balansdagen	1 934	-302	1 632
Mer än 5 år från balansdagen	1 255	-200	1 055
Totalt	**3 891**	**-568**	**3 323**

Förfallotidpunkt, 31/12 2024	Framtida leasing-betalningar	Ränta	Nuvärde av framtida leasing-betalningar
Mindre än 1 år från balansdagen	655	-55	600
1–5 år från balansdagen	1 691	-295	1 396
Mer än 5 år från balansdagen	1 217	-262	954
Totalt	**3 563**	**-613**	**2 950**

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2025	**Ingående balans**	**Kassaflöde**	**Rörelseförvärv**	**Valutaeffekt**	**Verkligt värde**	**Övrigt[1]**	**Vid årets slut**
Långfristiga räntebärande skulder[2]	92 101	21 911		-8 909	-208	6 306	111 202
Kortfristiga räntebärande skulder[3]	3 972	3 281		-251		-6 215	788
Långfristig leasing[2]	2 350	-29	760	-236		-158	2 687
Kortfristig leasing[3]	600	-536	136	-89	-33	559	636
Innehav utan bestämmande inflytande[4]	7 139	-1 016		-577	649	-1	6 194
Kortfristigt innehav utan bestämmande inflytande[5]	215	-236				21	–
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**106 378**	**23 376**	**896**	**-10 062**	**408**	**511**	**121 506**

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2024	**Ingående balans**	**Kassaflöde**	**Rörelseförvärv**	**Valutaeffekt**	**Verkligt värde**	**Övrigt[1]**	**Vid årets slut**
Långfristiga räntebärande skulder[2]	82 918	2 378	114	3 982	-259	2 969	92 101
Kortfristiga räntebärande skulder[3]	4 022	2 614		194	0	-2 858	3 972
Långfristig leasing[2]	1 641	5	84	96		525	2 350
Kortfristig leasing[3]	586	-638	67	33	-13	565	600
Innehav utan bestämmande inflytande[4]	8 530	-3 864	170	448	1 855	0	7 139
Kortfristigt innehav utan bestämmande inflytande[5]						215	215
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**97 696**	**494**	**436**	**4 754**	**1 583**	**1 416**	**106 378**

[1] Avser främst omföring mellan långfristiga och kortfristiga skulder samt nya leasingskulder.
[2] Ingår i balansposten Långfristiga räntebärande skulder.
[3] Ingår i balansposten Kortfristiga räntebärande skulder.
[4] Ingår i balansposten Övriga långfristiga skulder.
[5] Ingår i balansposten Övriga kortfristiga skulder.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 28: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Risker kopplade till förmånsbestämda planer

Investeringsrisk

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

Ränterisk

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

Livslängdsrisk

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

Lönerisk

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

Pensionsförmåner

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

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

ITP-planen har avtal om en konstant försäkringspremie med oförändrad förmån fram till pensionsåldern. Därmed får premien för redan tecknad försäkring inte ändras till försäkringstagares eller försäkrades nackdel.

Koncernens avgiftsbestämda planer finns i Sverige, USA, Belgien, Tyskland, Nederländerna, Thailand, Italien och Frankrike. Planerna innebär att koncernen antingen tecknar pensionsförsäkringar eller gör inbetalningar till stiftelser.

77 (78) procent av koncernens förmånsbestämda planer finns i Sverige. Övriga förmånsbestämda planer finns i USA, Belgien, Tyskland, Nederländerna, Thailand, Italien och Frankrike. Planerna i Belgien, USA och Nederländarna är fonderade. I Sverige finns såväl fonderade som ofonderade planer och i övriga länder är planerna ofonderade.

Antaganden

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser 2025	Sverige	Övriga (viktat genomsnitt)
Diskonteringsränta	3,7	3,8
Framtida löneökning	1,2	2,0
Framtida pensionsökning	2,0–2,4	1,1
Dödlighetsantaganden	DUS23	Lokala dödlighetstabeller

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser 2024	Sverige	Övriga (viktat genomsnitt)
Diskonteringsränta	3,2	3,5
Framtida löneökning	1,3	2,3
Framtida pensionsökning	2,0–2,5	0,9
Dödlighetsantaganden	DUS23	Lokala dödlighetstabeller

Fastställande av diskonteringsränta

Diskonteringsräntan har fastställts separat för varje land baserat på marknadsmässig avkastning på företagsobligationer med hög kreditvärdighet och med en löptid och valuta som överensstämmer med pensionsåtagandet.

Avkastningskurvor kan i vissa fall behöva interpoleras, så är fallet då räntor för den aktuella löptiden saknas eller då marknaden för obligationer med den aktuella löptiden inte bedöms vara väl fungerande. Marknaden för förstklassiga svenska bostadsobligationer bedöms vara väl fungerande och uppfylla kraven på förstklassiga företagsobligationer enligt IAS 19. Svenska bostadsobligationer har därför använts som referens för att fastställa diskonteringsräntan som använts vid beräkning av de förmånsbaserade pensionsåtagandena i Sverige.

I länder där en fungerande marknad för företagsobligationer saknas används avkastningen på statsobligationer för att fastställa diskonteringsräntan.

Löptidsanalys av förmånsbestämd pensionsförpliktelse

Löptidsanalys	0–3 år	4–6 år	7–15 år	Över 15 år	Totalt
Kassaflöde	105	177	498	1 675	2 455

Planer som omfattar flera arbetsgivare (Multi-employer plans)

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. För räkenskapsåret 2025 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. För 2026 räknar Investorkoncernen med att betala 16 (19) Mkr i premie till Alecta.

Ett mått på den finansiella styrkan i ett ömsesidigt försäkringsbolag är den kollektiva konsolideringsnivån, som visar förhållandet mellan tillgångarna och det samlade försäkringsåtagandet. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 170 procent. I syfte att stärka konsolideringsnivån om den bedöms vara för låg, kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Om konsolideringsnivån överstiger 150 procent kan premiereduktioner införas. Vid utgången av 2025 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 167 (162) procent.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 28, forts.

Redovisade kostnader för förmånsbestämda planer i resultaträkningen och övrigt totalresultat

	2025			2024		
Förmånsbestämda kostnader (intäkter –)	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**
Kostnader avseende tjänstgöring	29	20	48	13	14	27
Övriga finansiella kostnader			–			–
Rörelsens kostnader	**29**	**20**	**48**	**13**	**14**	**27**
Räntekostnader/-intäkter, netto	25	6	31	25	7	32
Finansiella kostnader	**25**	**6**	**31**	**25**	**7**	**32**
Totala kostnader i årets resultat	**53**	**26**	**79**	**38**	**21**	**59**

	2025			2024		
Omvärderingar av förmånsbestämd nettoskuld (vinst –)	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		13	13		-19	-19
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden			–	-1	0	-1
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-135	-28	-163	148	37	185
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	25	6	30	16	-6	9
Totala vinster/förluster i övrigt totalresultat	**-111**	**-9**	**-120**	**162**	**12**	**174**

Avsättningar för förmånsbestämda planer

	31/12 2025			31/12 2024		
Belopp i BR avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	109	267	375	121	288	410
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	619	196	815	675	214	889
Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	**727**	**463**	**1 190**	**797**	**502**	**1 298**
Verkligt värde på förvaltningstillgångar		-249	-249		-272	-272
Netto nuvärde av förpliktelse och verkligt värde på förvaltningstillgångar	**727**	**213**	**941**	**797**	**230**	**1 026**
Begränsningar i tillgångstaket			–			–
BR Nettoskuld förmånsbestämda förpliktelser	**727**	**213**	**941**	**797**	**230**	**1 026**

	31/12 2025			31/12 2024		
Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	797	502	1 298	606	436	1 041
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	30	21	50	16	14	30
Räntekostnader	25	16	40	25	17	42
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden						
Aktuariella vinster/förluster, demografiska antaganden			–	-1	0	-1
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-135	-28	-163	148	37	185
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	25	6	30	16	-6	9
Betalningar från planen	-16	-15	-31	-16	-19	-35
Övrigt	1	-1	0	4	2	6
Valutakursdifferenser	2	-38	-36	1	21	22
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	**727**	**463**	**1 190**	**797**	**502**	**1 298**

	31/12 2025			31/12 2024		
Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde under året	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**	**Sverige**	**Övriga**	**Totalt**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets början	–	272	272	–	236	236
Ränteintäkter		10	10		10	10
Omvärderingar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde						
Avkastning på förvaltningstillgångar (exkl. ränteintäkter)		-13	-13		19	19
Inbetalningar från arbetsgivare		11	11		11	11
Inbetalningar från plandeltagare		0	0		1	1
Valutaeffekter på utländska planer		-7	-7		3	3
Betalningar från planen		-6	-6		-15	-15
Övrigt		-2	-2		-1	-1
Valutakursdifferenser		-16	-16		8	8
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets slut	**–**	**249**	**249**	**–**	**272**	**272**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 28, forts.

Det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande kategorier	31/12 2025 Sverige	31/12 2025 Övriga	31/12 2025 Totalt	31/12 2024 Sverige	31/12 2024 Övriga	31/12 2024 Totalt
Likvida medel			–			–
Egetkapitalinstrument		46	46		50	50
Skuldinstrument[1]		14	14		15	15
Övrigt[2]		189	189		206	206
Totalt verkligt värde, förvaltningstillgångar	**–**	**249**	**249**	**–**	**272**	**272**

[1] Merparten av skuldinstrumenten består av svenska statsobligationer.
[2] Inkluderar försäkringskontrakt från länder där pensionsavsättningen är försäkrad (Nederländerna, Belgien och Norge). Uppgifter om underliggande tillgångar saknas.

Förändringar i restriktion av tillgångstak	31/12 2025	31/12 2024
Restriktion tillgångstak, vid årets början	–	–
Förändring i restriktionstak, övrigt totalresultat	–	–
Restriktion tillgångstak vid årets slut	**–**	**–**

För 2026 uppskattas att koncernens förväntade avgifter till de förmånsbestämda planerna kommer att uppgå till 11 (10) Mkr.

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärden och framtida värden. Det finns alltid en viss osäkerhet i den här typen av beräkningar. Alternativa antaganden kan ge olika nuvärden.

Känslighetsanalysen visar delarnas värde vid en förändring av diskonteringsräntan.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Nuvärde av förmånsbestämd förpliktelse	948	1 354
Kostnad avseende tjänstgöring innevarande period	39	59
Räntekostnad	43	32

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer	2025	2024
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	509	488

Not 29: Övriga avsättningar

	31/12 2025	31/12 2024
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	28	59
Övrigt	55	66
BR Totalt långfristiga avsättningar	**83**	**125**
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Omstruktureringsreserv	0	2
Avsättning sociala avgifter LTVR	118	107
Övrigt	115	118
BR Totalt kortfristiga avsättningar	**233**	**227**
Totalt övriga avsättningar	**316**	**352**

Avsättning sociala avgifter långsiktig aktierelaterad lön (LTVR)

Investor har program för långsiktig aktierelaterad lön, i vilka samtliga anställda får delta. Avsättning görs för sociala avgifter kopplade till dessa program. Avsättningen kommer att tas i anspråk under åren 2026–2031.

Omstruktureringsreserv

Omstruktureringsreserven är främst hänförbar till personalrelaterade kostnader.

Övrigt

Övrigt utgörs främst av avsättningar för garantier, men även andra avsättningar som bedömts vara oväsentliga att specificera. Dessa avses regleras med 233 Mkr under 2026, 22 Mkr under 2027 och 60 Mkr under 2028 eller senare.

	Omstrukturerings-reserv	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totala avsättningar
31/12 2025				
Vid årets början	2	166	183	352
Avsättningar under året		48	154	202
Återföringar under året	-2	-68	-168	-238
Redovisat värde vid årets slut	**0**	**146**	**170**	**316**

31/12 2024				
Vid årets början	1	102	196	300
Avsättningar under året	2	88	189	279
Återföringar under året	-1	-24	-202	-227
Redovisat värde vid årets slut	**2**	**166**	**183**	**352**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 30: Övriga lång- och kortfristiga skulder

	31/12 2025	31/12 2024
Förvärvsrelaterade skulder	2 005	2 726
Skulder för aktierelaterade ersättningar	2 560	1 965
Innehav utan bestämmande inflytande[1)]	6 194	7 139
Förskott från kunder (avtalsskulder)	83	61
Övrigt	375	178
BR Totalt övriga långfristiga skulder	**11 217**	**12 069**
Derivat	138	76
Aktielån	119	156
Innehav utan bestämmande inflytande[1)]	–	215
Moms	290	437
Fordonslager finansiering	477	458
Personalrelaterade	237	273
Förskottsbetalningar från kunder	148	117
Förvärvsrelaterade skulder	727	528
Erhållna varor utan erhållen faktura	108	106
Övrigt	408	385
BR Totalt övriga kortfristiga skulder	**2 651**	**2 751**

[1)] Verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande.

Not 31: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2025	31/12 2024
Upplupna räntekostnader	1 124	882
Personalrelaterade kostnader	2 880	2 584
Kundbonus	216	471
Förskott från kunder (avtalsskulder)	763	632
Förvärvsrelaterade skulder	331	–
Övrigt	1 195	998
BR Totalt	**6 509**	**5 567**

Not 32: Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen för koncernen omfattar på tillgångssidan aktier och andelar värderade till verkligt värde, andra finansiella placeringar, lånefordringar, kundfordringar, kortfristiga placeringar, likvida medel samt derivat. På skuldsidan återfinns låneskulder, aktielån, leverantörsskulder samt derivat.

Finansiella tillgångar som är avistainstrument redovisas på affärsdagen, vilken är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra instrumentet.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier. Klassificeringen av finansiella tillgångar görs på grundval av företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet delas upp i tillgångar som innehas inom ramen för en affärsmodell som värderas till verkligt värde via resultatet och i derivat som används i säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar, förutom derivat som används i säkringsredovisning, inkluderar samtliga aktieinnehav inom koncernen. Dessutom ingår här alla finansiella placeringar och banktillgodohavanden inom likviditetsportföljen.

Derivat som används i säkringsredovisning består av derivat med positivt verkligt värde. Mer information finns under Derivat på sidan 168.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

För närvarande ingår här derivat som används i säkringsredovisning bestående av derivat med positivt verkligt värde – kassaflödessäkringar. Mer information finns under Derivat på sidan 168.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar huvudsakligen kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, samt likvida medel i dotterbolagen inom Patricia Industries. Dessa tillgångar är till sin natur kortfristiga och redovisas därför till nominellt belopp utan diskontering.

En förlustreserv redovisas för alla finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. För samtliga dessa finansiella tillgångar, förutom kundfordringar, beräknas förlustreserven till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster eller om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället, till de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. Bedömningen görs per varje balansdag och om avtalsenliga betalningar är förfallna till betalning med mer än 30 dagar anses kreditrisken ha ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället.

För kundfordringar tillämpas en förenklad metod där en förlustreserv bokas upp motsvarande de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. Avdrag för osäkra fordringar bedöms individuellt med en ytterligare reserv för kundfordringar som inte har förfallit. Denna förlustreserv baseras på de historiska kreditförlusterna för de senaste tre åren och beräknas och utvärderas regelbundet för att beakta nuläget och prognoser om framtiden.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder i denna kategori utgörs av derivat med negativa marknadsvärden vilka används i säkringsredovisning samt derivat som inte används i säkringsredovisning. De sistnämnda utgörs av säljoptioner som kan innebära att koncernföretag förbinds att köpa egna egetkapitalinstrument och då erlägga likvid motsvarande det verkliga värdet av egetkapitalinstrumenten. Aktielån i tradingverksamheten klassificeras som finansiella skulder som innehas för handel. Då inlånade aktier avyttras skuldförs ett belopp motsvarande aktiernas verkliga värde. Här ingår också villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv som omfattas av IFRS 3.

Mer information om samtliga derivat återfinns under Derivat på sidan 168.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Denna kategori omfattar alla andra finansiella skulder än de som värderas till verkligt värde via resultatet.

Upplysningar

Upplysningar avseende finansiella instrument finns även i: not 3, Finansiella risker och riskhantering; not 14, Finansnetto; not 22, Andra finansiella placeringar, kortfristiga placeringar och likvida medel; och not 27, Räntebärande skulder.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 32, forts.

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12 2025						31/12 2024					
	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde			Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar												
Aktier och andelar värderade till verkligt värde	904 799				904 799	904 799	761 979				761 979	761 979
Andra finansiella placeringar	13 554			356	13 910	13 910	3 150			378	3 528	3 528
Långfristiga fordringar	3 121	934		677	4 731	4 731	2 519	578		91	3 188	3 188
Upplupna ränteintäkter				654	654	654				301	301	301
Kundfordringar				9 071	9 071	9 071				9 168	9 168	9 168
Övriga fordringar	5			298	304	304	16			698	714	714
Aktier och andelar i tradingverksamheten	445				445	445	398				398	398
Kortfristiga placeringar	8 133			1	8 135	8 135	14 034			2 299	16 333	16 333
Likvida medel	5 451			8 607	14 058	14 058	10 781			6 439	17 220	17 220
Totalt	**935 508**	**934**	**–**	**19 665**	**956 108**	**956 108**	**792 876**	**578**	**–**	**19 373**	**812 827**	**812 827**
Finansiella skulder												
Långfristiga räntebärande skulder[1)]	114	386		113 791	114 290	117 378	121			94 269	94 389	90 220
Övriga långfristiga skulder	8 511			2 706	11 217	11 217	8 361			3 707	12 069	12 069
Kortfristiga räntebärande skulder[1)]	13			1 418	1 431	1 431	11			4 566	4 577	4 481
Leverantörsskulder				4 036	4 036	4 036				4 862	4 862	4 862
Övriga kortfristiga skulder	264			2 387	2 651	2 651	474			2 278	2 751	2 751
Upplupna räntekostnader				1 124	1 124	1 124				882	882	882
Totalt	**8 902**	**386**	**–**	**125 462**	**134 749**	**137 837**	**8 967**	**–**	**–**	**110 563**	**119 530**	**115 265**

[1)] Koncernens lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen Verkligt värde. För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 32, forts.

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet			Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2025	Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat						
Utdelningar	16 185					16 185
Värdeförändringar, inklusive valuta	139 830	3			-824	139 010
Kostnad för sålda varor, distributionskostnader	3			-39	58	22
Finansnetto						
Räntor	810	-538	-78	72	-3 522	-3 256
Värdeförändringar	-26	-507	-417	–	-111	-1 061
Valutakursförändringar	-385	-803	-808	-128	3 843	1 718
Totalt	**156 416**	**-1 845**	**-1 303**	**-95**	**-556**	**152 618**

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde över resultatet			Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
2024	Finansiella tillgångar förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder förutom derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat						
Utdelningar	15 637					15 637
Värdeförändringar, inklusive valuta	98 047	-18				98 030
Kostnad för sålda varor, distributionskostnader	19			92	-57	54
Finansnetto						
Räntor	1 008	-509	33	192	-3 698	-2 975
Värdeförändringar	19	-1 409	-261	0	-1 280	-2 932
Valutakursförändringar	455	-134	260	156	-1 923	-1 186
Totalt	**115 185**	**-2 070**	**31**	**440**	**-6 958**	**106 628**

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Nedan beskrivs de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella tillgångar och skulder som redovisas i denna årsredovisning. Förändrade förutsättningar vid fastställande av verkligt värde för de finansiella instrumenten medför förflyttning mellan nedan beskrivna nivåer.

Värdering av finansiella instrument i nivå 1

Noterade innehav

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

Värdering av finansiella instrument i nivå 2

Aktier och andelar

Aktier och andelar i nivå 2 utgörs av innehav i noterade aktier för vilka omsättningen är låg för det enskilda aktieslaget. För dessa aktier baseras värderingen på marknadspriset för det mest omsatta aktieslaget för samma innehav.

Derivat

Derivat i nivå 2 utgörs huvudsakligen av valuta- och ränteswappar för vilka värderingen baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och med utgångspunkt i relevant marknadsdata.

Värdering av finansiella instrument i nivå 3

Onoterade innehav och fondandelar

Värderingen av onoterade innehav görs med utgångspunkt från ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”.

För direktägda investeringar, det vill säga innehav som ägs direkt av ett bolag i Investorkoncernen, sker en samlad bedömning för att fastställa vilken värderingsmetod som är lämplig för det enskilda innehavet. I första hand beaktas om det nyligen gjorts en finansieringsrunda eller transaktion på ”armlängds avstånd”. I de fall detta ej finns görs en värdering genom att applicera relevanta multiplar på det aktuella bolagets nyckeltal från en utvald grupp av jämförbara bolag med avdrag för individuellt bestämda justeringar till följd av till exempel skillnaden i storlek mellan det aktuella bolaget och gruppen av jämförbara bolag. Onoterade innehav i fonder värderas till Investors andel av det värde som fondadministratören gör av fondens sammanlagda innehav (Net Asset Value) och uppdateras normalt då ny värdering erhållits. Om Investor bedömer att fondadministratörens värdering inte i tillräcklig grad har tagit hänsyn till faktorer som påverkar värdet på de underliggande innehaven, eller om den värdering som gjorts bedöms väsentligt avvika från IFRS-principerna, görs en justering av värdet.

Vid värderingarna tas hänsyn till faktorer så som marknadsvillkor, likviditet, finansiella förutsättningar, multiplar i transaktioner med jämförbara bolag och marknadspris på jämförbara bolag, samt rörelseresultat och annan finansiell data hänförlig till portföljbolagen. Representanter för Investors företagsledning deltar aktivt i värderingsprocessen inom Investor Growth Capital (IGC) och analyserar bedömda verkliga värden för innehaven i IGC samt EQT:s fonder i förhållande till sin kännedom om portföljbolagens och marknadens utveckling. Noterade innehav i fonder värderas på samma sätt som noterade innehav, se beskrivning på nästa sida.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 32, forts.

Derivat
Värderingen av valutaränteswappar med lång löptid och begränsad likviditet, baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i en uppskattad marknadsränta på liknande instrument för olika löptider.

Övriga långfristiga skulder
Beräkning av värdet på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden samt värderingsmultiplar.

Värdet på skulder för aktierelaterade ersättningar och onoterade optioner beräknas främst med Black & Scholes värderingsmodell.

Verkligt värde på tillgångar och skulder ej värderade till verkligt värde i Balansräkningen

Räntebärande skulder
Verkligt värde skulle varit klassificerat i nivå 3 och baseras på marknadspriser och allmänt vedertagna metoder, vilket innebär att framtida kassaflöden har diskonterats med nu gällande ränta, inklusive Investors aktuella kreditvärdighet, för den återstående löptiden.

Lånefordringar, kundfordringar och leverantörsskulder
För lånefordringar, kundfordringar och leverantörsskulder anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde
I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument
Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1
Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Finansiella tillgångar och skulder per nivå

	31/12 2025					31/12 2024				
	Nivå 1	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Övrigt[1]**	**Totalt**	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Övrigt[1]**	**Totalt**
Finansiella tillgångar										
Aktier och andelar värderade till verkligt värde[2]	857 317	5 975	41 443	63	904 799	720 505	3 247	38 173	54	761 979
Andra finansiella placeringar	13 482		309	119	13 910	3 142		279	107	3 528
Långfristiga fordringar		932	2 510	1 289	4 731			2 731	457	3 188
Övriga fordringar		5		299	304		14	2	698	714
Aktier och andelar i tradingverksamheten	445				445	398				398
Kortfristiga placeringar	8 133			1	8 135	14 034			2 299	16 333
Likvida medel	5 330			8 728	14 058	10 781			6 439	17 220
Totalt	**884 708**	**6 912**	**44 262**	**10 500**	**946 382**	**748 860**	**3 261**	**41 185**	**10 053**	**803 359**
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder		250	173	113 867	114 290		6	17	94 366	94 389
Övriga långfristiga skulder			8 922	2 295	11 217			10 294	1 775	12 069
Kortfristiga räntebärande skulder		1	7	1 423	1 431		5		4 572	4 577
Övriga kortfristiga skulder	188	70	635	1 759	2 651	188	45	582	1 937	2 751
Totalt	**188**	**320**	**9 737**	**119 344**	**129 590**	**188**	**56**	**10 894**	**102 649**	**113 786**

[1] För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i Övrigt.

[2] Balansposten består av följande delposter:

Noterade aktier inom Noterade Bolag	792 032	5 975			798 008	667 242	3 247			670 489
Noterade aktier i EQT AB	65 284				65 284	53 262				53 262
Fondandelar inom Investeringar i EQT			39 106		39 106			35 447		35 447
Aktier och andelar inom Finansiella investeringar			1 996		1 996			2 435		2 435
Övriga aktier och andelar värderade till verkligt värde			341	63	404			291	54	344
	857 317	**5 975**	**41 443**	**63**	**904 799**	**720 505**	**3 247**	**38 173**	**54**	**761 979**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 32, forts.

I nedanstående tabell framgår vilka värderingstekniker och vilka betydande icke observerbara indata som används för att bestämma det redovisade värdet av finansiella instrument i nivå 3. Indata i tabellen nedan representerar ett urval av icke observerbar indata och således inte all icke observerbar indata som kan ha använts vid värderingen av en enskild investering.

Värderingstekniker

	Verkligt värde				Intervall	
	31/12 2025	31/12 2024	Värderingsteknik	Indata	31/12 2025	31/12 2024
Aktier och andelar	41 443	38 173	Senaste finansieringsrunda	e.t	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t
			Jämförbara bolag	Omsättningsmultiplar	1,6–2,9	2,1–2,5
			Jämförbara transaktioner	Omsättningsmultiplar	2,3–3,3	1,1–4,6
			Substansvärde	e.t.	e.t	e.t
Andra finansiella placeringar	309	279	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga fordringar	2 510	2 733	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Långfristiga räntebärande skulder	173	17	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t	e.t
Övriga lång- och kortfristiga skulder	9 564	10 876	Jämförbara bolag	EBITDA multiplar	e.t	e.t

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt i en värderingsteknik som bygger på icke observerbara indata (nivå 3). Inga flyttar har skett mellan nivå 1 och 2.

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

Merparten av Aktier och andelar i nivå 3 är fondinvesteringar inom EQT. Onoterade innehav i fonder värderas till Investors andel av det värde som fondadministratören gör av fondens sammanlagda innehav (Net Asset Value) och uppdateras normalt då ny värdering erhållits. Värdeförändringen på Investors investeringar i EQT:s fonder rapporteras med ett kvartals fördröjning.

En del av den onoterade portföljen inom Finansiella investeringar värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på multiplarna. Multipelintervallen i noten visar maximum- och minimumvärdet av de faktiska multiplar som använts i dessa värderingar.

En 10-procentig förändring av multiplarna skulle ge en effekt på denna del av den onoterade portföljen om cirka 75 (100) Mkr. För derivaten gäller att en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet skulle påverka värdet med cirka 300 (540) Mkr.

I övriga långfristiga och kortfristiga skulder ingår verkligt värde på utfärdade säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande om 6 194 (7 354) Mkr. Verkligt värde för dessa skulder bygger i stor utsträckning på det bedömda marknadsvärdet för respektive helägt dotterbolag inom Patricia Industries, för vilka säljoptioner till innehav utan bestämmande inflytande har utfärdats. Metodiken för beräkning av bedömda marknadsvärden framgår av alternativa nyckeltal på sidan 192. Betydande icke observerbara indata som använts för respektive dotterbolag framgår av sidan 8 i Investors bokslutskommuniké för 2025.

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

	31/12 2025								31/12 2024							
	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	38 173	279	2 733	41 185	17	10 294	582	10 894	34 744	132	2 605	37 481	23	10 690	55	10 768
Totalt redovisade vinster och förluster i årets resultat																
i raden värdeförändringar	1 549		312	1 862		111	44	155	2 359		261	2 620				–
i raden administrationskostnader				–		-48	-30	-78				–		-154		-154
i raden finansnetto		-52	-310	-362	59	648	-1	706		-20	-101	-121	-5	2 787	45	2 827
i raden kostnad för sålda varor och tjänster			0	0		-10		-10				–		-18		-18
Redovisade i övrigt totalresultat																
i raden kassaflödessäkringar				–				–			-51	-51				–
i raden omräkningsdifferenser	-640	-34		-675	4	-1 104	-97	-1 197	354	14	3	370		673	21	695
Förvärv	9 344	116		9 459		3	2	5	4 792	153		4 945		36	54	90
Avyttringar	-6 982			-6 982		-1 015	-50	-1 065	-4 075			-4 075		-3 949		-3 949
Nyemission			66	66	93	476		569			116	116		331	337	667
Reglering			-21	-21		-204	-38	-241			-99	-99		-31		-31
Omklassificering/Förflyttning från nivå 3			-270	-270		-229	229	–				–		-71	71	–
Redovisat värde vid årets slut	**41 443**	**309**	**2 510**	**44 262**	**173**	**8 922**	**642**	**9 737**	**38 173**	**279**	**2 733**	**41 185**	**17**	**10 294**	**582**	**10 894**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 32, forts.

	31/12 2025								31/12 2024							
	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder	Aktier och andelar värderade till verkligt värde	Övriga finansiella investeringar	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Totalt finansiella skulder
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen																
Värdeförändring	-1 308		233	-1 075		121	44	166	-7 275		349	-6 926				–
Finansnetto	486		-308	178	134	-609		-475			-103	-103	5	-2 462	-48	-2 505
Totalt	**-822**	**–**	**-76**	**-897**	**134**	**-487**	**44**	**-309**	**-7 275**	**–**	**246**	**-7 028**	**5**	**-2 462**	**-48**	**-2 505**

Nettobelopp avseende finansiella tillgångar och skulder

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar och skulder nettoredovisats. Tabellen nedan visar finansiella tillgångar och skulder som omfattas av nettningsavtal (ISDA).

	31/12 2025			31/12 2024		
Finansiella tillgångar	**Redovisade brutto- och nettobelopp**	**Belopp som omfattas av avtal om nettning**	**Nettobelopp**	**Redovisade brutto- och nettobelopp**	**Belopp som omfattas av avtal om nettning**	**Nettobelopp**
Aktier[1)]	445	-445	–	398	-398	–
Derivat[2)]	932	-401	531	578	-20	558
Derivat[3)]	5	-5	–	14	-3	11
Totalt	**1 382**	**-851**	**531**	**990**	**-420**	**570**

[1)] Ingår i balansposten Aktier och andelar värderade till verkligt värde, 904 799 (761 979) Mkr.
[2)] Ingår i balansposten Långfristiga fordringar, 4 731 (3 188) Mkr.
[3)] Ingår i balansposten Övriga fordringar, 304 (714) Mkr.

	31/12 2025			31/12 2024		
Finansiella skulder	**Redovisade brutto- och nettobelopp**	**Belopp som omfattas av avtal om nettning**	**Nettobelopp**	**Redovisade brutto- och nettobelopp**	**Belopp som omfattas av avtal om nettning**	**Nettobelopp**
Derivat[1)]	401	-401	–	20	-20	–
Derivat[2)]			–	5	0	4
Aktielån[3)]	148	-450	-302	158	-401	-242
Totalt	**549**	**-851**	**-302**	**183**	**-420**	**-238**

[1)] Ingår i balansposten Långfristiga räntebärande skulder, 114 290 (94 389) Mkr.
[2)] Ingår i balansposten Kortfristiga räntebärande skulder, 1 431 (4 577) Mkr.
[3)] Ingår i balansposten Övriga kortfristiga skulder, 2 651 (2 751) Mkr.

Koncernens derivatpositioner omfattas av ISDA-avtal. För återköpstransaktioner finns GMRA-avtal och för aktielån finns GMSLA-avtal. Avtalen ger rätt att kvitta derivatpositioner och behålla säkerheter i det fall motparten inte fullgör sina förpliktelser.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 32, forts.

Redovisningsprinciper

Derivat

Derivatinstrument utgörs främst av optioner och swappar, vilka utnyttjas för att täcka risker för valutaförändringar och att hantera exponering mot räntenivåer. Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde, innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Därefter omvärderas derivatinstrument till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot beroende på syftet med användningen av derivatinstrumentet. Räntekupongen i ränteswappar redovisas som ränta och värdeförändring på ränteswappen redovisas som övriga finansiella poster i finansnettot, förutsatt att ränteswappen inte ingår i en kassaflödessäkring. Upplysningar relaterade till derivat kan också hittas i not 3, Finansiella risker och riskhantering.

Säkringsredovisning

Investor tillämpar säkringsredovisning för att minska fluktuationer i resultaträkningen som följer av säkring av ränte- och valutarisker. Säkringsredovisning innebär att värdeförändringar i säkringsinstrumenten redovisas i resultaträkningen samtidigt som resultatet från säkrad post. Till den del säkringen är effektiv, redovisas värdeförändringar på säkringsinstrumentet på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Säkringsinstrument med positivt verkligt värde redovisas i balansräkningen som tillgångar på raden korta respektive långfristiga fordringar och säkringsinstrument med negativt verkligt värde redovisas i balansräkningen som skulder på raden korta respektive långfristiga skulder.

Säkring av ränte- och valutarisk – verkligt värdesäkringar

Koncernen använder sig i vissa fall av derivatinstrument för att säkra olika typer av finansiella risker som är förknippade med koncernens externa upplåning. Till exempel kan upplåning i utländsk valuta till fast ränta swappas till rörliga kronor, med hjälp av valutaränteswappar. Lånets ursprungliga kreditspread ingår inte som en del av säkringsförhållandet. Den så kallade valutabasisspreaden har definierats som säkringskostnad och ingår därmed inte heller i säkringsförhållandet. Den del av säkringsinstrumentets marknadsvärdeförändring som är hänförlig till valutabasisspreaden redovisas istället i eget kapital. Så länge säkringsredovisning tillämpas så redovisas både marknadsvärdeförändringen på säkringsinstrumentet, och på den säkrade posten som är hänförlig till den säkrade risken, i resultaträkningen.

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

Del av nettoinvesteringarna i utlandsverksamheter i USD säkras genom derivat. Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrumentet redovisas i posten ”Resultat från säkring av utländsk nettoinvestering” i rapport över totalresultat för koncernen och ingår i Omräkningsreserv i eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

Ineffektiv del av säkringen redovisas omedelbart i eget kapital. Om säkringen helt eller delvis avslutas i samband med avyttring av utländsk nettoinvestering, omförs den ackumulerade värdeförändringen för säkringsinstrumentet till resultaträkningen. Om säkringen avslutas med anledning av förtidsinlösen av säkringsinstrumentet, utan motsvarande avyttring av utländsk nettoinvestering, ligger den ackumulerade värdeförändringen kvar i eget kapital. När den utländska nettoinvesteringen avyttras återförs även denna ackumulerade värdeförändring till resultaträkningen.

Säkringsinstrument med tillhörande säkrade poster och derivatinstrument utan säkringsredovisning

	Nominellt belopp Återstående löptid			Nominellt belopp		Tillgångar Bokfört värde		Skulder Bokfört värde		Värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	<1 år	1<5 år	>5 år	31/12 2025	31/12 2024	31/12 2025	31/12 2024	31/12 2025	31/12 2024	2025	2024	31/12 2025	31/12 2024
Valutaränterelaterade kontrakt													
Valutaränteswappar			5 865	5 865	5 865		578	386		-834	0	-362	602
Obligationslån			-5 865	-5 865	-5 865			5 555	6 366	811	-2	287	-525
Ineffektivitet[1)]										-23	-2		
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet													
Valutaränteswap			13 074	13 074						1 133		1 133	
Nettoinvestering i utlandsverksamhet			-13 074	-13 074						-1 133		-1 133	
Ineffektivitet[1)]										–			
Summa säkringsinstrument			**18 939**	**18 939**	**5 865**		**578**	**386**		**299**	**0**	**772**	**602**
Summa säkrad post			**-18 939**	**-18 939**	**-5 865**			**5 555**	**6 366**	**-322**	**-2**	**-847**	**-525**
Summa ineffektivitet[1)]										**-23**	**-2**		

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

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not 33: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper
En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet.

Ställda säkerheter	31/12 2025	31/12 2024
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Fastighetsinteckningar	4 523	3 419
Aktier m.m.[1)]	32 163	27 477
Övriga ställda panter och säkerheter		
Bankgarantier	1	2
Totalt ställda säkerheter	**36 687**	**30 898**

[1)] Ställda säkerheter för ingångna lån i dotterbolag.

Eventualförpliktelser	31/12 2025	31/12 2024
Garanti till förmån för intresseföretag	2 680	2 440
Övriga eventualförpliktelser	4 269	4 003
Totalt eventualförpliktelser	**6 949**	**6 443**

Övriga eventualförpliktelser består främst av garantiåtaganden i de helägda dotterbolagen.

Kreditfaciliteterna i de helägda dotterbolagen innehåller finansiella åtaganden (covenants). Alla dessa finansiella åtaganden är uppfyllda per 31 december 2025.

Not 34: Transaktioner med närstående

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

Närståenderelationer

Investor står under betydande inflytande av och har därmed en närståenderelation (enligt definition IAS 24, Upplysningar om närstående) med Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, som i tabellen presenteras som Andra närstående. Dessutom föreligger en närståenderelation mellan Investor och dess dotterbolag och intresseföretag.

Företag med gemensamma styrelseledamöter

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

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående prissätts på marknadsmässiga villkor. För mer information om Moderbolaget se not M18, Transaktioner med närstående. Revisions- och riskutskottet informeras vid eventuella icke-ordinära transaktioner med närstående och får även en årlig uppdatering om alla väsentliga transaktioner med närstående under de senaste 12 månaderna. Utskottet har även implementerat en förgodkännandeprocess för icke-revisionstjänster som utförs av den externa revisorn.

I oktober 2025 ingick Vectura Fastigheter AB avtal om att sälja Aktiebolaget Näckström, som äger fastigheten Arsenalsgatan 8 och Villa Täcka udden, till FAM AB. Det totala fastighetsvärdet på tillgångarna som ingick i transaktionen, inklusive inventarier, uppgick till 1,4 mdr kr. Med hänsyn till relationen mellan Investor och FAM har oberoende värderare anlitats av både FAM och Vectura. Ingen styrelseledamot som kan antas ha en intressekonflikt har deltagit i några beslut i relation till transaktionen.

Med nyckelpersoner i ledande ställning

För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner, se not 12, Medarbetare och personalkostnader. I förvaltningsberättelsens avsnitt kring riktlinjer för ersättning framgår information om avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, vd och andra ledande befattningshavare.

Investeringsprogram

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

Transaktioner med närstående

	Intresseföretag		Andra närstående	
	2025	2024	2025	2024
Försäljning av varor/tjänster	13	4	47	13
Inköp av varor/tjänster	11	11		
Finansiella kostnader	434	546		
Finansiella intäkter	158	211		
Erhållen utdelning	9 944	9 756		
Lämnad utdelning			3 202	2 956
Fordringar	3 084	3 247	0	0
Skulder	8 856	7 008	0	1

Not 35: Händelser efter balansdagen

Patricia Industries dotterbolag Labories förvärv av JADA®

I januari 2026 slutfördes det tidigare kommunicerade förvärvet av systemet JADA® från Organon. JADA® är en produkt som med hjälp av låggradigt vakuum kontrollerar och behandlar onormala blödningar i livmodern efter förlossning. Förvärvet tillför en innovativ produkt som i hög grad kompletterar Labories erbjudande inom affärsområden Obstetrics.

Köpeskillingen uppgick till 440 MUSD samt upp till ytterligare 25 MUSD villkorat av ett antal omsättningsmål för 2026. För 12-månadersperioderna per 30 juni 2025 och 31 december 2024 uppgick omsättningen för JADA® till 67 respektive 61 MUSD. Lönsamheten förväntas vara i linje med Labories historiska nivåer. Förvärvet finansierades med befintliga likvida medel och lån.

Patricia Industries dotterbolag Vectura avser att förvärva GoCo Health Innovation City

Patricia Industries dotterbolag Vectura Fastigheter AB ("Vectura"), ett fastighetsbolag som utvecklar, äger och förvaltar innovationskluster och kommersiella fastigheter, har ingått avtal med Next Step Group (Next Step) om att förvärva Next Steps ägarandel i GoCo Health Innovation City (GoCo) i Mölndal, Göteborg.

Vectura och Next Step har tillsammans utvecklat GoCo sedan 2017 till ett kunskapsintensivt kluster i Mölndal med mer än 100 hyresgäster. Transaktionen inkluderar fyra byggnader om cirka 52 000 kvm, samt byggrätter. Byggnaden "GoCo Active Lab" inkluderas inte i transaktionen och fortsätter att utvecklas av Vectura och Next Step.

Vectura äger sedan tidigare 50 procent av fastigheterna och förvärvar genom denna transaktion resterande del. Det totala underliggande fastighetsvärdet kan uppgå till 2,9 mdr kr. Patricia Industries kommer att tillföra upp till 0,5 mdr kr i eget kapital för att finansiera förvärvet.

Transaktionen är villkorad myndighetsgodkännande och förväntas slutföras under andra kvartalet 2026.

VD-byte i Piab Group

Piab Groups vd Peter Laurin kommer att lämna sin befattning. Styrelsen har utsett Bengt Thorsson till tillförordnad vd under rekryteringen av en ny permanent vd, från och med den 1 maj, 2026.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 124 956 (85 733) Mkr. Resultatet är i huvudsak hänförligt till Noterade Bolag som bidrog till resultatet genom utdelningar om 14 359 (14 079) Mkr samt värdeförändringar om 110 395 (70 402) Mkr.

Under 2025 har moderbolaget investerat 17 130 (4 586) Mkr i finansiella anläggningstillgångar, varav 14 755 (1 763) Mkr i koncernföretag genom nya lån och kapitalisering av räntor och 2 375 (2 823) Mkr i Noterade Bolag. Avyttringar har gjorts om 1 712 (43) Mkr i Noterade Bolag. Moderbolaget har under året erhållit återbetalningar av villkorade aktieägartillskott om 709 (6 470) Mkr och lämnat aktieägartillskott om 12 399 (1 622) Mkr, samt erhållit återbetalningar på lån om 1 102 (2 971) Mkr från koncernföretag. Moderbolaget har även erhållit utdelning från dotterbolag om 600 (0) Mkr. Vid utgången av perioden uppgick eget kapital till 706 850 (597 833) Mkr.

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	2025	2024
Utdelningar		14 959	14 079
Värdeförändringar	M8, M9	110 395	70 402
Nettoomsättning		13	12
Rörelsens kostnader	M2	-629	-595
Resultat från andelar i koncernföretag	M7	–	3 540
Rörelseresultat		**124 736**	**87 437**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar	M3	-1 169	2 014
Ränteintäkter och liknande resultatposter	M4	3 874	67
Räntekostnader och liknande resultatposter	M4	-2 485	-3 785
Resultat efter finansiella poster		**124 956**	**85 733**
Skatt	M1	–	–
Årets resultat		**124 956**	**85 733**

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Mkr	Not	2025	2024
Årets resultat		124 956	85 733
Årets övriga totalresultat			
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda planer		13	-11
Säkringskostnader		-10	-1
Summa övrigt totalresultat		**3**	**-12**
Årets totalresultat		**124 959**	**85 722**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	31/12 2025	31/12 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för programvara	M5	15	11
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	M6	32	28
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	M7	45 169	33 479
Andelar i intresseföretag	M8, M15	440 575	367 475
Andra långfristiga värdepappersinnehav	M9	270 981	232 966
Fordringar på koncernföretag	M10	31 118	20 143
Fordringar på intresseföretag		267	–
Övriga långfristiga fordringar		52	–
Summa anläggningstillgångar		**788 208**	**654 102**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		2	2
Fordringar på koncernföretag		961	595
Fordringar på intresseföretag		–	255
Skattefordringar		14	13
Övriga fordringar		0	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M11	55	30
Kassa och bank		–	–
Summa omsättningstillgångar		**1 032**	**902**
SUMMA TILLGÅNGAR		**789 240**	**655 004**

Mkr	Not	31/12 2025	31/12 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		4 795	4 795
Reservfond		13 935	13 935
Fond för utvecklingsutgifter		4	6
Summa bundet eget kapital		**18 734**	**18 736**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		563 160	493 364
Årets resultat		124 956	85 733
Summa fritt eget kapital		**688 116**	**579 097**
Summa eget kapital		**706 850**	**597 833**
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	M12	103	117
Övriga avsättningar	M13	29	41
Summa avsättningar		**132**	**158**
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	M14	50 365	40 235
Skulder till koncernföretag		18 077	6 471
Övriga långfristiga skulder		79	74
Summa långfristiga skulder		**68 521**	**46 781**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	M14	–	–
Leverantörsskulder		18	17
Skulder till koncernföretag		12 651	9 477
Skulder till intresseföretag		0	0
Skatteskulder		2	2
Övriga skulder		44	65
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M16	907	574
Övriga avsättningar	M13	115	97
Summa kortfristiga skulder		**13 737**	**10 231**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**789 240**	**655 004**

Moderbolagets ställda säkerheter och eventualförpliktelser framgår av not M17, Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
Mkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 1/1 2025	**4 795**	**13 935**	**6**	**579 097**		**597 833**
Årets resultat					124 956	124 956
Årets övriga totalresultat				3		3
Årets totalresultat				**3**	**124 956**	**124 959**
Utdelning				-15 929		-15 929
Av personal inlösta aktieoptioner				75		75
Aktierelaterade ersättningar reglerade med eget kapitalinstrument				66		66
Återköp av egna aktier				-154		-154
Omklassificeringar			-2	2		–
Utgående eget kapital 31/12 2025	**4 795**	**13 935**	**4**	**563 160**	**124 956**	**706 850**

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
Mkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 1/1 2024	**4 795**	**13 935**	**6**	**508 178**		**526 914**
Årets resultat					85 733	85 733
Årets övriga totalresultat				-12		-12
Årets totalresultat				**-12**	**85 733**	**85 722**
Utdelning				-14 704		-14 704
Av personal inlösta aktieoptioner				69		69
Aktierelaterade ersättningar reglerade med eget kapitalinstrument				62		62
Återköp av egna aktier				-229		-229
Omklassificeringar			1	-1		–
Utgående eget kapital 31/12 2024	**4 795**	**13 935**	**6**	**493 364**	**85 733**	**597 833**

Aktiekapitalets fördelning
Moderbolagets aktiekapital bestod den 31 december 2025 av följande antal aktier med kvotvärde uppgående till 1,5625 kr per aktie.

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

För information om återköpta aktier, se sidan 194.

Utdelning
Beträffande styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 26, Eget kapital.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	2025	2024
Löpande verksamheten		
Erhållna utdelningar	14 959	14 079
Rörelsens utbetalningar	-547	-505
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter	**14 412**	**13 573**
Erhållna räntor	987	758
Erlagda räntor	-1 931	-1 548
Betald inkomstskatt	0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**13 468**	**12 782**
Investeringsverksamheten		
Aktieportföljen		
Förvärv	-2 434	-2 842
Avyttringar	1 712	22
Övriga poster		
Lämnade kapitaltillskott till dotterbolag	-12 399	-1 622
Återbetalade kapitaltillskott till dotterbolag	709	6 470
Nya lån	–	–
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-14	-24
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-12 426**	**2 004**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	12 976	–
Återbetalning av lån	–	–
Förändring koncernmellanhavanden	2 563	127
Valutaresultat koncernmellanhavanden	-497	19
Återköp av egna aktier	-154	-229
Utbetald utdelning	-15 929	-14 704
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-1 042**	**-14 786**
Årets kassaflöde	**–**	**–**
Likvida medel vid årets början	**–**	**–**
Likvida medel vid årets slut	**–**	**–**

Moderbolaget redovisar inga likvida medel då likviditetsbehovet täcks av medel på koncernkonto vilka redovisas som mellanhavande med koncernens internbank, AB Investor Group Finance.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Moderbolaget

Moderbolaget heter Investor AB (publ), 556013-8298, och är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är 103 32 Stockholm, Sverige. Besöksadress Arsenalsgatan 8. Investor är en engagerad ägare av högkvalitativa globala företag och har ett långsiktigt investeringsperspektiv. Genom betydande ägande och styrelserepresentation drivs initiativ som bedöms skapa värde och stödja portföljbolagen i att bli eller fortsätta vara best-in-class. Portföljen är organiserad i tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Investor skapar värde för människor och samhället i stort genom att bygga starka och hållbara företag. Information om bolagets affärsmodell och vilka immateriella nyckelresurser som krävs och bidrar till värdeskapandet, framgår av förvaltningsberättelsen på sidorna 15-31.

Not M1: Redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen om inte annat anges. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i Moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen. De i Moderbolaget från koncernen avvikande redovisningsprinciperna framgår i anslutning till de noter som berörs. Koncernens redovisningsprinciper framgår av not 1, Väsentliga redovisningsprinciper och i anslutning till respektive koncernnot.

Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Investor AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

I Moderbolaget redovisas andelar i dotterbolag till anskaffningsvärde, och till skillnad från i koncernredovisningen ingår utgifter som är hänförliga till rörelseförvärv i anskaffningsvärdet i juridisk person.

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

Utdelning på dotterbolagsaktier ingår i Moderbolagets rörelseresultat.

Aktieägartillskott

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

Intresseföretag

Andelar i intresseföretag redovisas till verkligt värde enligt IFRS 9. Den valda principen är beroende av hur Investor styr och följer upp bolagens verksamhet, se även not 21, Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures.

Låneutgifter

I Moderbolaget belastar låneutgifter resultatet under den period till vilken de hänför sig. Inga låneutgifter aktiveras på tillgångar.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterbolag och intresseföretag. För redovisning av dessa tillämpar Moderbolaget RFR 2 IFRS 9 p.1 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IFRS 9 med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Skatteregler

Moderbolaget Investor AB är ett investmentföretag enligt inkomstskattelagen och därför tillämpas särskilda skatteregler. Anledningen till detta är att ett investmentföretags omfördelning i värdepappersinnehav inte ska utlösa beskattning. De krav som ska uppfyllas för att ett företag ska definieras som ett investmentföretag är att företaget uteslutande eller så gott som uteslutande ska ägna sig åt förvaltning av värdepapper, att företagets aktier ska vara fördelade på ett stort antal ägare och att portföljen av värdepapper ska vara välfördelad. Skattereglerna för investmentföretag innebär att uppkomna kapitalvinster på aktier ej är skattepliktiga, samt att motsvarande kapitalförluster ej är avdragsgilla. Mottagna utdelningar och ränteintäkter är skattepliktiga medan förvaltningskostnader och räntekostnader är avdragsgilla liksom lämnad utdelning. Moderbolaget ska därutöver ta upp en schablonintäkt om 1,5 procent på marknadsvärdet av noterade aktier där röstandelen vid årets ingång understiger 10 procent, eller överstiger 10 procent men vid ingången av året ägts mindre än ett år. Till följd av dessa skatteregler betalar Moderbolaget normalt inte någon inkomstskatt. Av samma anledning redovisas inte någon uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i Moderbolaget. Beskattning enligt reglerna för investmentföretag innebär även att Moderbolaget varken kan ge eller ta emot koncernbidrag.

Leasing

Moderbolaget tillämpar RFR 2 IFRS 16 p.1 och redovisar därför leasingkostnader i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Not M2: Rörelsens kostnader

Personal

Löner och ersättningar uppgick till 358 (364) Mkr, varav sociala kostnader till 67 (71) Mkr. Antalet anställda var vid årets slut 82 (82) personer. För mer information se not 12, Medarbetare och personalkostnader på sidan 137.

Ersättning till revisorer

	2025	2024
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	2	2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	3	1
Andra uppdrag	0	0
Totalt	**5**	**3**

Leasing

Icke uppsägningsbara framtida leasingavgifter	**2025**	**2024**
Mindre än 1 år från balansdagen	35	33
1–5 år från balansdagen	178	176
Mer än 5 år från balansdagen	115	152
Totalt	**328**	**361**
Årets kostnader		
Minimileaseavgifter	33	19
Totalt	**33**	**19**

Leasingkontrakt hänför sig främst till hyresavtal för kontorslokal.

Not M3: Resultat från fordringar som är anläggningstillgångar

	2025	2024
Ränteintäkter från koncernföretag	1 523	1 257
Värdeförändring	-587	-78
Valutakursdifferenser	-2 105	835
RR Totalt	**-1 169**	**2 014**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not M4: Övriga finansiella poster

	2025	2024
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Värdeförändring	501	45
Övriga ränteintäkter	19	22
Valutakursdifferenser	3 353	–
RR Totalt	**3 874**	**67**
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader till koncernföretag	-1 066	-972
Värdeförändring hänförlig till långsiktig aktierelaterad ersättning	-56	-135
Finansiellt netto, internbank	-8	0
Räntekostnader, övrig upplåning	-1 295	-1 035
Valutakursdifferenser	–	-1 612
Övrigt	-61	-30
RR Totalt	**-2 485**	**-3 785**

Not M5: Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för programvara	31/12 2025	31/12 2024
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	44	39
Investeringar	6	5
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Vid årets slut	**50**	**44**
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-33	-31
Avyttringar och utrangeringar	–	–
Årets avskrivningar	-2	-2
Vid årets slut	**-35**	**-33**
BR Redovisat värde vid årets slut	**15**	**11**
Årets avskrivningar ingår i nedanstående rader i Resultaträkningen		
Rörelsens kostnader	-2	-2
Totalt	**-2**	**-2**

Not M6: Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	31/12 2025	31/12 2024
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	35	28
Investeringar	10	20
Avyttringar och utrangeringar	-2	-12
Vid årets slut	**43**	**35**
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Vid årets början	-7	-18
Avyttringar och utrangeringar	–	12
Årets avskrivningar	-5	-1
Vid årets slut	**-11**	**-7**
BR Redovisat värde vid årets slut	**32**	**28**

Not M7: Andelar i koncernföretag

Specifikation av Moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

		Ägarandel i %[1]		Redovisat värde	
Dotterbolag, säte, organisationsnummer	**Antal aktier**	**31/12 2025**	**31/12 2024**	**31/12 2025**	**31/12 2024**
Investor Holding AB, Stockholm, 556554-1538	1 000	100,0	100,0	1 493	1 493
Invaw Invest AB, Stockholm, 556270-6308[2]	10 000	100,0	100,0	8 899	9 299
Patricia Industries AB, Stockholm, 556752-6057	100 000	100,0	100,0	14 214	14 214
Innax AB, Stockholm, 556619-6753[3]	1 000	100,0	100,0	0	309
AB Investor Group Finance, Stockholm, 556371-9987[4]	100 000	100,0	100,0	916	916
Patricia Industries II AB, Stockholm, 556619-6811	1 000	100,0	100,0	19 647	7 248
BR Redovisat värde vid årets slut				**45 169**	**33 479**

[1] Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna.
[2] Ägarbolag till innehavet i Wärtsilä.
[3] Ägarbolag till innehavet i Nasdaq.
[4] Koncernens internbank.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not M7, forts.

Andra väsentliga indirekta innehav i dotterbolag

	Ägarandel i %[1]	
Dotterbolag, säte	**31/12 2025**	**31/12 2024**
Atlas Antibodies AB, Stockholm	91,8	91,8
Braun Holdings Inc., Indiana	93,8	93,6
Investor Growth Capital AB, Stockholm[2]	100,0	100,0
Investor Investments Holding AB, Stockholm[3]	100,0	100,0
Laborie, Massachusetts	98,5	98,5
Mölnlycke AB, Göteborg	99,2	99,0
Nova Biomedical, Massachusetts	99,1	98,4
Permobil Holding AB, Sundsvall	91,2	91,2
Piab Group AB, Stockholm	91,0	91,0
Sarnova, Ohio	95,8	95,7
Vectura Fastigheter AB, Stockholm	99,0	99,0

[1] Ägarandelen av kapitalet avses.
[2] Ägarbolag till Investor Growth Capital Inc.
[3] Ägarbolag till innehavet i EQT AB.

Förändringar av andelar i koncernföretag

	31/12 2025	31/12 2024
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	33 479	38 327
Förvärv och lämnade kapitaltillskott	12 399	1 622
Avyttringar och återbetalade kapitaltillskott	-709	-6 470
Vid årets slut	**45 169**	**33 479**
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	–	-3 540
Årets återförda nedskrivningar	–	3 540
Vid årets slut	**–**	**–**
BR Redovisat värde vid årets slut	**45 169**	**33 479**

Investorkoncernen består av sex helägda dotterbolag till Investor AB, se tabell på sidan 175, samt ett flertal indirekta innehav av vilka de väsentliga underkoncernernas moderbolag anges i tabellen ovan. I underkoncernerna Mölnlycke, Piab Group, Laborie, Nova Biomedical och Atlas Antibodies finns innehav utan bestämmande inflytande. Inga av dessa anses till sin storlek vara väsentliga för Investor. För samtliga dotterbolag har Investor bedömts ha det bestämmande inflytandet då ägarandelen är hög och Investor AB direkt eller indirekt har inflytande över företagen, samt har rätt till och kan påverka avkastningen. Investor prövar även kontinuerligt om det bestämmande inflytandet finns över företag där röstandelen understiger 50 procent. Bedömningen baserar sig på huruvida Investor har den praktiska förmågan att ensidigt styra den relevanta verksamheten, antingen genom företagens styrelser eller årsstämmor. Några sådana företag där de facto kontroll föreligger, har dock inte identifierats.

Not M8: Andelar i intresseföretag

Specifikation av andelar i intresseföretag

			31/12 2025			31/12 2024		
			Investors andel av			Investors andel av		
Företag, säte, organisationsnummer	**Antal aktier**	**Kapital-/ röstandel (%)**	**Redovisat värde[1]**	**Eget kapital[2]**	**Årets resultat[3]**	**Redovisat värde[1]**	**Eget kapital[2]**	**Årets resultat[3]**
Atlas Copco, Stockholm, 556014-2720	840 053 755	17/22	138 894	18 735	4 491	139 548	19 329	5 063
Electrolux, Stockholm, 556009-4178	50 786 412	18/30	3 255	1 557	157	4 665	1 740	-250
Electrolux Professional, Stockholm, 556003-0354	58 941 654	21/33	3 849	1 132	151	4 038	1 168	165
Ericsson, Stockholm, 556016-0680	334 492 541	10/25	30 296	10 844	2 814	27 938	8 486	2
Epiroc, Stockholm, 556041-2149	207 635 622	17/23	43 326	7 227	1 471	39 574	7 311	1 493
Husqvarna, Jönköping, 556000-5331	96 825 353	17/34	4 485	3 954	297	5 601	4 136	223
Saab, Linköping, 556036-0793	163 890 488	30/40	88 419	13 087	1 907	38 113	10 722	1 260
SEB, Stockholm, 502032-9081	446 198 927	22/22	87 230	50 658	6 834	69 047	50 853	7 890
Swedish Orphan Biovitrum, Stockholm, 556038-9321	122 881 259	34/34	40 821	12 975	164	38 953	14 023	1 350
BR Totalt andelar i intresseföretag			**440 575**			**367 475**		

[1] Överensstämmer med noterat marknadsvärde för investeringen.
[2] Eget kapital avser ägd andel av företagets eget kapital inklusive kapitaldelen i obeskattade reserver.
[3] Årets resultat avser ägarandelen av företagets resultat efter skatt inklusive egna kapitaldelen i årets förändring av obeskattade reserver.

Specifikation av redovisat värde för intresseföretag värderade till verkligt värde

	31/12 2025	31/12 2024
Vid årets början	367 475	339 477
Förvärv	2 341	2 814
Avyttring	-1 711	-34
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	72 469	25 219
BR Redovisat värde vid årets slut	**440 575**	**367 475**

Optioner till ordföranden i bolag inom Noterade Bolag

Investor fortsätter att erbjuda ordföranden i vissa bolag inom Noterade Bolag att investera i optioner i respektive bolag med en löptid på fem till sju år, mot bakgrund av att ordföranden har en särskilt viktig roll i att driva framgångsrikt styrelsearbete.

Under det andra kvartalet 2025 såldes nya 7-åriga optioner till ett lösenpris om 120 procent av aktiekursen till Husqvarnas ordförande till ett sammanlagt värde om 1 Mkr.

Utestående optioner per 31 december 2025

Företag	**Ordförande**	**Antal optioner**	**Lösenpris, %**	**Lösenpris, kr**
Atlas Copco	Hans Stråberg	138 350	110	161,94
Electrolux Professional	Kai Wärn	778 816	120	34,62
Epiroc	Ronnie Leten	42 643	110	225,27
Ericsson	Jan Carlson	132 538	120	68,62
Husqvarna	Torbjörn Lööf	93 633	120	53,95
Wärtsilä	Tom Johnstone	226 000	120	7,50

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not M9: Andra långfristiga värdepappersinnehav

	31/12 2025	31/12 2024
Vid årets början	232 966	187 737
Förvärv	–	–
Avyttringar	–	–
Omvärderingar redovisade över resultaträkningen	38 015	45 229
BR Redovisat värde vid årets slut	**270 981**	**232 966**

Not M10: Fordringar på koncernföretag

	31/12 2025	31/12 2024
Vid årets början	20 143	19 379
Ny utlåning	14 755	1 763
Återbetalningar	-1 102	-2 971
Omklassificeringar	–	1 348
Orealiserad värdeförändring[1)]	-2 678	624
BR Redovisat värde vid årets slut	**31 118**	**20 143**

[1)] Bedömning av reserveringsbehov för kreditförluster på interna fordringar görs löpande. Reservering görs då dessa bedöms uppgå till väsentliga belopp. Risken för kreditförluster bedöms öka väsentligt om kontraktuella betalningar förfallit med mer än 30 dagar. Det finns inga förfallna betalningar och då bedömd kreditreservering uppgår till oväsentligt belopp, har ingen reservering gjorts på dessa fordringar.

Not M11: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2025	31/12 2024
Upplupna ränteintäkter	2	2
Andra finansiella fordringar	13	8
Övriga upplupna intäkter	13	5
Övriga förutbetalda kostnader	27	15
BR Totalt	**55**	**30**

Not M12: Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

För mer information se not 28, Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Belopp redovisade i Resultaträkningen och Övrigt totalresultat för förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda kostnader (intäkter –)	2025	2024
Nettoränta	3	3
Finansiella kostnader	**3**	**3**
Totala kostnader i årets resultat	**3**	**3**

Omvärdering av den förmånsbestämda nettoskulden (vinst –)	2025	2024
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-12	11
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	-1	0
Totala vinster/förluster i Övrigt totalresultat	**-13**	**11**

Avsättningar för förmånsbestämda planer

Belopp i Balansräkningen avseende den förmånsbestämda nettoförpliktelsen	31/12 2025	31/12 2024
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	103	117
Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser	**103**	**117**
BR Nettoskuld förmånsbestämd förpliktelse	**103**	**117**

Förändring av förpliktelsens nuvärde under året	31/12 2025	31/12 2024
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets början	117	104
Räntekostnader	3	3
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden		
Aktuariella vinster/förluster, finansiella antaganden	-12	11
Aktuariella vinster/förluster, erfarenhetsbaserade antaganden	-1	0
Betalningar från planen	-5	-5
Övrigt	1	4
Förpliktelse förmånsbestämda planer vid årets slut	**103**	**117**

Antaganden

Antaganden förmånsbestämda förpliktelser	31/12 2025	31/12 2024
Diskonteringsränta	3,7	4,2
Framtida pensionsökning	2,0	2,0
Dödlighetsantaganden	DUS23	DUS23

I moderbolaget har svenska bostadsobligationer använts som referens vid fastställande av diskonteringsräntan som använts vid beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen. Marknaden för förstklassiga svenska bostadsobligationer bedöms vara väl fungerande och uppfylla kraven på förstklassiga företagsobligationer enligt IAS 19.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer	2025	2024
Kostnadsförda avgiftsbestämda planer	50	52

Löptidsanalys av merparten av förmånsbestämd pensionsförpliktelse

Löptidsanalys	0–3 år	4–6 år	7–15 år	Över 15 år	Totalt
Kassaflöde	15	15	44	38	112

Känslighetsanalys

Värderingar vid avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser bygger på antaganden om nuvärden och framtida värden. Det finns alltid en viss osäkerhet i den här typen av beräkningar. Alternativa antaganden kan ge olika nuvärden. Känslighetsanalysen visar delarnas värde vid en förändring av diskonteringsräntan respektive dödlighetsantaganden.

Diskonteringsränta	1 procent ökning	1 procent minskning
Förpliktelsens nuvärde	69	84
Räntekostnad	3	2

Dödlighetsantagande	+1 års livslängd	-1 års livslängd
Förpliktelsens nuvärde	79	73
Räntekostnad	3	3

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not M13: Övriga avsättningar

	31/12 2025	31/12 2024
Avsättningar som förväntas betalas efter mer än 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	23	36
Övrigt	5	5
BR Totalt långfristiga avsättningar	**29**	**41**
Avsättningar som förväntas betalas inom 12 månader		
Avsättning sociala avgifter LTVR	115	97
Övrigt	–	–
BR Totalt kortfristiga avsättningar	**115**	**97**
Totalt övriga avsättningar	**144**	**138**

Avsättning sociala avgifter långsiktig aktierelaterad lön (LTVR)
Investor har program för långsiktig aktierelaterad lön, i vilka samtliga anställda får delta. Avsättning görs för sociala avgifter kopplade till dessa program. Avsättningen kommer tas i anspråk under åren 2026–2031.

Övrigt
Övriga avsättningar har bedömts oväsentliga att specificera.

31/12 2025	Sociala avgifter LTVR	Övrigt	Totalt övriga avsättningar
Vid årets början	133	5	138
Avsättningar under året	48	–	48
Återföringar under året	-42	–	-42
Redovisat värde vid årets slut	**138**	**5**	**144**
31/12 2024			
Vid årets början	95	5	100
Avsättningar under året	62	–	62
Återföringar under året	-24	–	-24
Redovisat värde vid årets slut	**133**	**5**	**138**

Not M14: Räntebärande skulder

	31/12 2025	31/12 2024
Långfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	50 365	40 235
Tillhörande räntederivat med negativt värde	–	–
BR Totalt	**50 365**	**40 235**
Kortfristiga räntebärande skulder		
Obligationslån	–	–
Tillhörande räntederivat med negativt värde	–	–
BR Totalt	**–**	**–**
Totalt räntebärande skulder och derivat	**50 365**	**40 235**

	31/12 2025	31/12 2024
Redovisade värden		
Förfallotidpunkt mindre än 1 år från balansdagen	–	–
Förfallotidpunkt 1–5 år från balansdagen	6 903	1 595
Förfallotidpunkt mer än 5 år från balansdagen	43 462	38 640
Totalt	**50 365**	**40 235**

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2025	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	40 235	12 976		-2 754	-109	17	50 365
Kortfristiga räntebärande skulder	–						–
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**40 235**	**12 976**	**–**	**-2 754**	**-109**	**17**	**50 365**

			Icke kassaflödespåverkande				
31/12 2024	Ingående balans	Kassaflöde	Omklassificeringar	Valutaeffekt	Verkligt värde	Övrigt	Vid årets slut
Långfristiga räntebärande skulder	38 788			1 397	24	26	40 235
Kortfristiga räntebärande skulder	–						–
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**38 788**	**–**	**–**	**1 397**	**24**	**26**	**40 235**

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not M15: Finansiella instrument

Redovisningsprinciper

För redovisningsprinciper se not 32, Finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori

	31/12 2025					31/12 2024				
	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde			Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde		
	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella tillgångar/ skulder förutom derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning		Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar										
Andra långfristiga värdepappersinnehav	270 981			270 981	270 981	232 966			232 966	232 966
Andelar i intresseföretag	440 575			440 575	440 575	367 475			367 475	367 475
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)			31 118	31 118	31 118		285	19 857	20 143	20 143
Fordringar på intresseföretag (långfristiga)			267	267	267				–	–
Upplupna finansiella intäkter			15	15	15			30	30	30
Kundfordringar			2	2	2			2	2	2
Fordringar på koncernföretag (kortfristiga)			961	961	961			595	595	595
Fordringar på intresseföretag (kortfristiga)				–	–			255	255	255
Övriga fordringar			0	0	0			6	6	6
Totalt	**711 556**	**–**	**32 364**	**743 920**	**743 920**	**600 443**	**285**	**20 746**	**621 474**	**621 474**
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder[1)]			50 365	50 365	47 472			40 235	40 235	37 195
Skulder till koncernföretag (långfristiga)		665	17 412	18 077	18 077		1 000	5 472	6 471	6 471
Övriga långfristiga skulder			79	79	79			74	74	74
Kortfristiga räntebärande skulder				–	–				–	–
Leverantörsskulder			18	18	18			17	17	17
Skulder till koncernföretag (kortfristiga)			12 651	12 651	12 651			9 477	9 477	9 477
Skulder till intresseföretag (kortfristiga)			0	0	0			0	0	0
Upplupna räntekostnader			799	799	799			467	467	467
Övriga skulder	40		3	44	44	42		23	65	65
Totalt	**40**	**665**	**81 328**	**82 033**	**79 140**	**42**	**1 000**	**55 765**	**56 807**	**53 767**

[1)] Moderbolagets lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på lånen anges i kolumnen Verkligt värde. För övriga tillgångar och skulder föreligger ingen skillnad mellan redovisat värde och verkligt värde.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not M15, forts.

Resultat från finansiella instrument per värderingskategori

	2025						2024					
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
	Finansiella tillgångar exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt	Finansiella tillgångar exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Finansiella skulder exklusive derivat som används i säkrings-redovisning	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga finansiella tillgångar	Övriga finansiella skulder	Totalt
Rörelseresultat												
Utdelningar	14 959					14 959	14 079					14 079
Värdeförändringar, inklusive valuta	110 419	-3				110 416	70 388	18				70 406
Finansnetto												
Räntor			-50	1 359	-2 161	-853			-60	1 052	-1 744	-753
Värdeförändringar			60	-254	109	-85			19	-28	-24	-33
Valutakursförändringar				-2 153	3 401	1 248				870	-1 647	-777
Totalt	**125 378**	**-3**	**9**	**-1 049**	**1 349**	**125 685**	**84 467**	**18**	**-42**	**1 895**	**-3 415**	**82 922**

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen.
Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument
Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1
Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Finansiella tillgångar och skulder per nivå

	31/12 2025					31/12 2024				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt[1)]	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt[1)]	Totalt
Finansiella tillgångar										
Andelar i intresseföretag	434 600	5 975			440 575	364 228	3 247			367 475
Fordringar på koncernföretag (långfristiga)				31 118	31 118			285	19 857	20 143
Andra långfristiga värdepappersinnehav	270 975		7		270 981	232 959		7		232 966
Totalt	**705 574**	**5 975**	**7**	**31 118**	**742 675**	**597 188**	**3 247**	**292**	**19 857**	**620 587**
Finansiella skulder										
Skulder till koncernföretag (långfristiga)			665	17 412	18 077			1 000	5 472	6 471
Långfristiga räntebärande skulder				50 365	50 365				40 235	40 235
Kortfristiga räntebärande skulder					–					–
Övriga kortfristiga skulder		40		3	44		42		23	65
Totalt	**–**	**40**	**665**	**67 780**	**68 486**	**–**	**42**	**1 000**	**45 730**	**46 772**

[1)] För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i Övrigt.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Not M15, forts.

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt för en värderingsteknik som bygger på icke observerbara indata (nivå 3). Några flyttar mellan nivå 1 och 2 har ej skett.

Förändringar finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

31/12 2025	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	7	285	292	999	999
Totalt redovisade vinster och förluster					
redovisat i årets resultat		-285	-285	-335	-335
Förvärv			–		–
Avyttringar			–		–
Redovisat värde vid årets slut	**7**	**–**	**7**	**665**	**665**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		-285	-285	-335	-335
Totalt	**–**	**-285**	**-285**	**-335**	**-335**

31/12 2024	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Långfristiga fordringar	Totalt finansiella tillgångar	Långfristiga räntebärande skulder	Totalt finansiella skulder
Vid årets början	7	371	378	1 104	1 104
Totalt redovisade vinster och förluster					
redovisat i årets resultat		-86	-86	-104	-104
Förvärv			–		–
Avyttringar			–		–
Redovisat värde vid årets slut	**7**	**285**	**292**	**999**	**999**
Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för finansiella instrument som ingår i den utgående balansen:					
Värdeförändring		-86	-86	-104	-104
Totalt	**–**	**-86**	**-86**	**-104**	**-104**

Not M16: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2025	31/12 2024
Upplupna räntekostnader	799	467
Personalrelaterade kostnader	86	90
Övrigt	22	16
BR Totalt	**907**	**574**

Not M17: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	31/12 2025	31/12 2024
Ställda säkerheter		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Aktier	362	352
Totalt ställda säkerheter	**362**	**352**
Eventualförpliktelser		
Garanti till förmån för intresseföretag	2 680	2 440
Totalt eventualförpliktelser	**2 680**	**2 440**

Not M18: Transaktioner med närstående

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

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

Transaktioner med närstående

	Dotterbolag		Intresseföretag		Andra närstående	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Försäljning av varor/tjänster	3	3	3	2		
Inköp av varor/tjänster	18	14	3	1		
Finansiella kostnader	1 066	972				
Finansiella intäkter	1 523	1 257				
Erhållen utdelning			9 944	9 756		
Lämnad utdelning					3 202	2 956
Kapitaltillskott	11 690	4 848				
Fordringar	32 397	20 738	267	240		
Skulder	30 728	15 948				

Utöver ovanstående uppgifter finns utställda garantiförbindelser till förmån för intresseföretaget Tre Skandinavien uppgående till 2,7 (2,4) mdr kr.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel i Investor AB:

Summa utdelningsbara medel:	
Balanserade vinstmedel	563 159 756 335
Årets resultat	124 956 034 735
Totalt kronor	**688 115 791 069**
Disponeras på så sätt att:	
Till aktieägarna utdelas kronor 5,60 per aktie	17 184 720 672[1)]
Till balanserade vinstmedel föres	670 931 070 397
Totalt kronor	**688 115 791 069**

[1)] Beräknat på totalt antal registrerade aktier. För moderbolagets innehav av egna aktier, vars exakta antal fastställs på avstämningsdagen för kontantutdelning, utgår ingen utdelning. Moderbolagets innehav av egna aktier per den 31 december 2025 uppgick till 5 391 065. Den föreslagna utdelningen föreslås utbetalas med 4,00 kronor per aktie i maj 2026 och 1,60 kronor per aktie i november 2026.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådet förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med de Europeiska standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS) såsom de antagits av EU samt EU:s taxonomiförordning. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 25 mars 2026. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2026.

Föreslagen utdelning uppgår till 17 185 Mkr. Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2025 var 953 705 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 688 116 Mkr. I fritt eget kapital ingår 614 632 Mkr avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde. Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsnivå, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm mars 2026

Jacob Wallenberg
Ordförande

Marcus Wallenberg Vice ordförande	Katarina Berg Styrelseledamot	Magdalena Gerger Styrelseledamot	Tom Johnstone, CBE Styrelseledamot
Isabelle Kocher Styrelseledamot	Sven Nyman Styrelseledamot	Mats Rahmström Styrelseledamot	Grace Reksten Skaugen Styrelseledamot
Hans Stråberg Styrelseledamot	Fred Wallenberg Styrelseledamot	Sara Öhrvall Styrelseledamot	Christian Cederholm Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse över årsredovisningen och koncernredovisningen
samt vår granskningsberättelse över hållbarhetsrapporten har lämnats i mars 2026

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Investor AB (publ)
organisationsnummer 556013-8298

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Investor AB (publ) för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58–69 och hållbarhetsrapporten på sidorna 70–117 i detta dokument. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5, 14–27 och 54–182 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 2025 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 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 58–69 och hållbarhetsrapporten på sidorna 70–117. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisions- och riskutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Intern styrning över finansiell rapportering

Bolagen inom Patricia Industries är självständiga med egna system för intern styrning och kontroll över den löpande verksamheten samt processer för finansiell rapportering.

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

Information om Investors principer för koncernredovisning återfinns i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper och i not 21 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures lämnas ytterligare beskrivning om principerna för redovisning av intressebolag.

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

- utvärdering av Investors processer för intern styrning över den finansiella rapporteringen och granskning av relevanta kontroller,
- utvärdering av relevanta kontroller inom kritiska IT-system för den finansiella rapporteringen,
- utvärdering av Investors övervakande kontroller för den finansiella information som rapporteras från de konsoliderade dotterbolagen och från intressebolag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Värdering av noterade och onoterade innehav

Investor koncernen redovisar innehav av noterade värdepapper om 863 292 Mkr per den 31 december 2025.

Vi har fokuserat på de noterade värdepappersinnehaven då det redovisade värdet är väsentligt, det finns en risk att en förändring av ägarandel inte redovisas korrekt, och att effekterna av erhållen utdelning inte korrekt återspeglas i det redovisade värdet.

Investors principer för redovisning av noterade innehav, upplysningar om innehaven samt beskrivning av värdering av finansiella instrument har inkluderats i not 32 Finansiella instrument.

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

- utvärdering av värderingsprocessen och granskning av relevanta kontroller,
- granskning av innehaven mot externa källor,
- granskning av aritmetisk korrekthet i verkligt värdeberäkningar samt jämförelse mot officiella aktiekurser,
- utvärdering av att ändamålsenliga upplysningar i enlighet med IFRS lämnas för värdering av noterade innehav i årsredovisningen.

Investor koncernen redovisar innehav av onoterade aktier och andelar till verkligt värde om 41 443 Mkr per den 31 december 2025. Investors värderingsprinciper bygger på IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Felaktiga bedömningar som gjorts av det verkliga värdet kan få betydande påverkan på värdet av de onoterade värdepappersinnehaven.

Vi har fokuserat på de onoterade innehaven eftersom det redovisade värdet är väsentligt, investeringsportföljen innehåller ett antal onoterade värdepapper och då värderingar som görs för att fastställa verkligt värde påverkas av ledningens uppskattningar och bedömningar.

Investors principer för redovisning av onoterade innehav, upplysningar om innehaven samt beskrivning av värdering av finansiella instrument har inkluderats i not 32 Finansiella instrument.

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

- utvärdering av värderingsprocessen och granskning av relevanta kontroller,
- granskning av korrektheten i ägarandel och redovisningen av ägarförändringar,
- granskning av att metodiken för värdering av portföljbolagen är i enlighet med IFRS 13 och International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines,
- utvärdering av att ändamålsenliga upplysningar i enlighet med IFRS lämnas för värdering av onoterade innehav i årsredovisningen.

Värdering av goodwill

Investors förvärv av Mölnlycke, Permobil, BraunAbility, Laborie, Sarnova, Piab Group, Nova Biomedical och Atlas Antibodies har lett till att en del av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar, inklusive goodwill. Förändringar i ekonomiska förutsättningar eller sämre finansiell utveckling än förväntat kan vara indikatorer på ett potentiellt nedskrivningsbehov och påverkar därmed substansvärdet i Investor. Det totala redovisade värdet av goodwill hänförlig till dessa innehav uppgick till 75 267 Mkr per den 31 december 2025.

Vi har fokuserat på bedömning av redovisat värde eftersom värdet av goodwill är väsentligt och eftersom prövningar av återvinningsvärdet kan vara känsliga för förändringar i antaganden.

Investors upplysningar avseende immateriella anläggningstillgångar har inkluderats i not 17 Immateriella tillgångar som specifikt även beskriver antaganden för att bedöma återvinningsvärdet.

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

- utvärdering av ledningens årliga process för nedskrivningsprövning av redovisat värde för goodwill,
- granskning av värderingarna och den finansiella utvecklingen av varje enhet och diskuterat historiskt utfall med ledningen,

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Revisionsberättelse forts.

- med involvering av våra värderingsspecialister utvärdering av viktiga antaganden i ledningens nedskrivningsprövningar så som antaganden om tillämpad vägd genomsnittlig kapitalkostnad, evig tillväxttakt, förväntad utveckling av omsättning och lönsamhet jämfört med historiskt utfall och annan jämförelsedata,
- utvärderat känsligheten i viktiga antaganden,
- utvärdering av att erforderliga upplysningar lämnas hänförliga till värdering av goodwill och bedömt huruvida upplysningarna är i enlighet med IFRS.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–4, 6–13, 28–53, 70–117 och 188–195. Den andra informationen består även av Ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Investor AB (publ) för år 2025-01-01 – 2025-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns uttalande om Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Investor AB (publ) för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Investor AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Revisionsberättelse forts.

Revisorns ansvar
Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisning och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31 på sidorna 58–69 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Deloitte AB, utsågs till Investor AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 7 maj 2025 och har varit bolagets revisor sedan den 15 april 2013.

Stockholm mars 2026
Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Revisorns granskningsberättelse av Investor AB:s lagstadgade hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Investor AB (publ), org nr 556013-8298

Slutsats
Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten för Investor AB (publ) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 70–117 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i European Sustainability Reporting Standards (ESRS),
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i hållbarhetsrapporten, och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8 (EU-taxonomin).

Grund för slutsats
Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Annan information än hållbarhetsrapporten
Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 1–69, 118–182 och 188–195. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen 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 hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12-12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Övriga upplysningar
Hållbarhetsrapporten för föregående räkenskapsår har inte varit föremål för översiktlig granskning enligt FARs rekommendation RevR 19 och någon granskning av jämförelsetalen i hållbarhetsrapporten för år 2025 har därmed inte utförts enligt den rekommendationen.

Revisorns ansvar
Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12-12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Investor AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Våra granskningsåtgärder avseende den process som företaget har genomfört för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen genom att:
  - Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen, och
  - Granska företagets interna dokumentation av sin process
- Utvärdera om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats av företaget överensstämmer med beskrivningen av processen på sidan 76 i hållbarhetsrapporten

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Revisorns granskningsberättelse hållbarhet forts.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Genom förfrågningar erhålla en allmän förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocesserna, och informationssystemen som är relevanta för upprättandet av informationen i hållbarhetsrapporten
- Utvärdera om information som identifierats som väsentlig genom den process som företaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår i hållbarhetsrapporten
- Utvärdera om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten
- Utföra substansgranskningsåtgärder baserat på stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten
- Genom förfrågningar och analytisk granskning utvärdera metoder, data och betydelsefulla antaganden som har använts för att göra uppskattningar i hållbarhetsrapporten är lämpliga och tillämpas konsekvent

Våra granskningsåtgärder avseende EU-taxonomin inkluderade men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen för att identifiera ekonomiska verksamheter som omfattas av- och är förenliga med EU-taxonomin och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten
- Utvärdera att aktiviteter enligt EU-taxonomin stämmer överens med de finansiella rapporterna och tillhörande noter
- Utvärdera processer, dokumentation och bedömningar av omfattning och förenlighet med ekonomiska aktiviteter och tekniska granskningskriterier inom ramen för EU-taxonomin
- Utvärdera om rapporteringen är förenlig med kraven i EU-taxonomin

Begränsningar

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS måste styrelsen och verkställande direktören för Investor AB (publ) förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av företaget. Faktiska utfall kommer sannolikt att vara annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm mars 2026
Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Substansvärde
Innehållsförteckning för räkenskaper och noter
Koncernens räkningar och noter
Moderbolagets räkningar och noter
Vinstdisposition
Revisionsberättelse
Revisorns granskningsberättelse hållbarhet
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Femårsöversikt 189
Alternativa nyckeltal och definitioner 190
Investoraktien 193
Aktieägarinformation 195

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information

Ladda ner för utskrift ↓

Övrig information

Femårsöversikt

Investorkoncernen	2021	2022	2023	2024	2025	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
Justerat substansvärde						
Noterade Bolag	515 078	475 296	576 345	679 415	797 899	
Patricia Industries	144 106	138 495	174 275	223 109	208 110	
Investeringar i EQT	116 640	70 050	82 088	88 710	104 390	
Övriga tillgångar & skulder	-371	-328	-385	-283	71	
Totala tillgångar	**775 453**	**683 513**	**832 323**	**981 951**	**1 110 470**	
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	-14 491	-10 263	-13 938	-21 194	-23 387	
Varav kassa Patricia Industries	12 505	11 823	9 299	15 666	17 286	
Justerat substansvärde	**760 962**	**673 250**	**818 386**	**969 756**	**1 087 082**	
Förändringar av justerat substansvärde inklusive återlagd utdelning, %	41	-10	24	20	14	17
Balansräkning i sammandrag						
Aktier och andelar	638 711	551 429	663 811	765 649	908 817	
Övrigt	156 831	172 936	174 639	186 441	193 990	
Balansomslutning	795 542	724 365	838 450	952 090	1 102 807	
Resultat						
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	228 065	-74 681	127 045	113 338	157 494	
Årets totalresultat	231 633	-65 212	125 273	116 874	150 084	
Utdelningar						
Erhållna utdelningar	11 254	11 427	12 484	15 637	16 185	
Varav från Noterade Bolag	10 834	10 935	11 955	15 001	15 410	16
Totalavkastning						
Noterade Bolag, %	44	-5	25	18	22	
Patricia Industries (inkl. kassa), %	2	-2	22	30	-9	
Investeringar i EQT, %	111	-35	17	8	15	
Transaktioner						
Investeringar, Noterade Bolag	1 017	517	2 188	2 842	2 428	
Avyttringar och inlösen, Noterade Bolag	1 487	1 662	3 635	36	1 712	
Investeringar, Patricia Industries	6 227	2 205	7 073	2 842	16 148	
Avyttringar, Patricia Industries	2 326	373	839	200	60	
Distribution till Patricia Industries	6 027	4 434	3 839	8 997	9 192	
Tillskjutet från Investor, Investeringar i EQT	8 058	3 989	4 777	4 102	10 089	
Utbetalt till Investor, Investeringar i EQT	12 902	10 220	4 599	4 354	6 976	

Investorkoncernen	2021	2022	2023	2024	2025	Årlig genomsnittlig tillväxt, 5 år, %
Nyckeltal per aktie						
Justerat substansvärde, kr	248	220	267	317	355	
Resultat före utspädning, kr	74,45	-24,38	41,48	37,00	51,42	
Resultat efter utspädning, kr	74,41	-24,38	41,46	36,98	51,39	
Eget kapital, kr	223	198	234	268	311	
Nyckeltal						
Nettoskuldsättningsgrad, %	2	2	2	2	2	
Soliditet, %	86	84	86	86	86	
Avkastning på eget kapital, %	40	-12	19	15	18	
Substansrabatt (justerat substansvärde), %	7	13	13	8	7	
Förvaltningskostnader, % av justerat substansvärde	0,07	0,09	0,08	0,08	0,07	
Aktiedata						
Antal aktier, miljoner	3 068,7	3 068,7	3 068,7	3 068,7	3 068,7	
Innehav av egna aktier, miljoner	5,2	5,7	5,8	5,7	5,4	
Börskurs den 31 december, kr [1]	227,8	188,6	233,5	292,7	330,4	17
Börsvärde den 31 december	711 230	584 163	712 694	895 926	1 009 998	
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	12 254	13 478	14 704	15 929	17 185[2,3]	
Utdelning per aktie, kr	4,00	4,40	4,80	5,20	5,60[3]	10
Vidareutdelningsandel, %	113	123	123	106	112[3]	
Direktavkastning, %	1,8	2,3	2,1	1,8	1,7[3]	
Investoraktiens årliga omsättningshastighet, %[1]	45	45	39	33	42	
Investoraktiens totalavkastning, %[1]	55	-15	26	27	15	19
SIXRX (avkastningsindex), %	39	-23	19	9	13	9
OMXS30 index, %	29	-16	17	4	16	9
Utländskt ägande av kapital, %	30	28	27	29	29	

Not: relevanta historiska siffror har omräknats för att ta hänsyn till den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021.

[1] Avser B-aktien.
[2] Beräknat på totalt antal registrerade aktier.
[3] Föreslagen utdelning 5,60 kr per aktie.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
- Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Alternativa nyckeltal och definitioner

Alternativa nyckeltal
Investor tillämpar Esmas utgivna riktlinjer för alternativa nyckeltal (APM). Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering (IFRS). Utgångspunkten för lämnade APM:er är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

Definitioner av alla APM:er beskrivs på denna och nästa två sidor. För väsentliga APM:er framgår även avstämning mot den mest direkt avstämningsbara raden, delsumman eller summan som presenteras i de finansiella rapporterna för motsvarande period.

Avkastning på eget kapital: Rullande 12 månaders resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Bruttokassa: Summan av likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterbolagen inom Patricia Industries.

Bruttoskuld: Summan av räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder, med avdrag för derivat med positiva värden som är hänförbara till lånen.

Direktavkastning: Utdelning per aktie i förhållande till börskurs per aktie på balansdagen.

Distribution: Avser återbetalning av aktieägarlån och andra kapitalöverföringar från företag till Patricia Industries.

EBIT: Rörelseresultat före räntor och skatt.

EBITA: Rörelseresultat före räntor, skatter och förvärvsrelaterade avskrivningar.

EBITA-marginal: Rörelseresultat före räntor, skatter och förvärvsrelaterade avskrivningar i förhållande till omsättning (%).

EBITDA: Rörelseresultat före räntor, skatter och avskrivningar.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i förhållande till antal aktier på balansdagen efter full konvertering.

Erhållna likvider: Ersättningar vid försäljningar av investeringar och distribution.

Helägda dotterbolag: Majoritetsägda företag inom Patricia Industries, se sidan 119 för ägarandel.

Investeringar (dotterbolagssammanställningar): Periodens förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Investeringar (förändringar i nettoskuld): Periodens förvärv av finansiella anläggningstillgångar.

Investmentbolag: Ett företag vars uppgift huvudsakligen är att genom ett långsiktigt ägande av ett välfördelat värdepappersinnehav erbjuda aktieägare riskfördelning och god avkastning samt vars aktier ägs av ett stort antal fysiska personer.

Investors kassa och med kort varsel tillgängliga medel: Summa Bruttokassa.

Marknadens avkastningskrav: Definierat som den riskfria räntan med tillägg av riskpremie.

Multipelvärdering: En metod för att fastställa aktuellt värde på ett bolag genom att jämföra finansiella nyckeltal med relevanta jämförelsebolag.

Nettoinvesteringar: Investeringar med avdrag för erhållna försäljningslikvider.

Nettokassaflöde: Netto av investerat kapital och försäljningslikvid.

Nettoskuld/Nettokassa: Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt avdrag hänförliga till dotterbolagen inom Patricia Industries.

Omsättningshastighet: Antalet aktier omsatta under perioden som en procentsats av totala antalet utestående aktier.

Operativa kassaflödet: Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Påverkan på substansvärde: Förändringar i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa (överensstämmer med förändringen av eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Rapporterad värdeförändring: Summan av realiserade och orealiserade resultat från lång- och kortfristiga innehav i aktier och andelar, netto transaktionskostnader, kostnader för vinstdelning samt förvaltningsavgifter för fondinvesteringar.

Rapporterat värde: Substansvärdet per investering.

Resultat per aktie efter utspädning: Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter full konvertering och justerat för effekt av aktierelaterade ersättningar.

Resultat per aktie före utspädning: Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier.

Riskfri ränta: Den avkastning som erhålles vid en investering i statsobligationer. Vid beräkningar har Investor använt SSVX 90 dagar.

Riskpremie: Den överavkastning utöver den riskfria räntan som en investerare kräver för att kompensera för den högre risken i en aktieplacering.

SIX avkastningsindex, SIXRX: Ett svenskt avkastningsindex beräknat på kursförändring och återinvesterade utdelningar.

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld/nettokassa i förhållande till totala justerade tillgångar.

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Substansrabatt: Skillnaden mellan substansvärde och börsvärde i förhållande till substansvärdet. Om börsvärdet är lägre än substansvärdet handlas aktien med rabatt, om börsvärdet är högre handlas den med premie.

Substansvärde: Redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa (överensstämmer med eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare).

Substansvärdeförändring: Periodens förändring i redovisat värde på totala tillgångar minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa.

Totalavkastning: Summan av kursförändring inklusive återinvesterad utdelning.

Vidareutdelningsandel: Lämnad utdelning i förhållande till mottagna utdelningar från investeringar inom Noterade Bolag.

Värde/kr per aktie: Redovisat värde i förhållande till antal utestående aktier på balansdagen.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Väsentliga alternativa nyckeltal

Bruttokassa

Bruttokassan eller Investors kassa och med kort varsel tillgängliga medel, definieras som likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterbolag inom Patricia Industries.

	31/12 2025			31/12 2024		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Andra finansiella placeringar	13 910	-577	13 333	3 528	-554	2 974
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	22 193	-8 407	13 786	33 552	-8 579	24 973
Bruttokassa	**36 103**	**-8 984**	**27 119**	**37 080**	**-9 133**	**27 947**

Bruttoskuld

Bruttoskulden definieras som räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder, med avdrag för derivat med positiva värden som är hänförbara till lånen. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterbolag inom Patricia Industries.

	31/12 2025			31/12 2024		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Fordringar som ingår i nettoskulden	1 543	-606	937	938	-360	578
Lån	-115 721	64 381	-51 340	-98 966	58 364	-40 602
Pensioner och liknande förpliktelser	-941	837	-103	-1 026	909	-117
Bruttoskuld	**-115 119**	**64 612**	**-50 507**	**-99 054**	**58 913**	**-40 141**

Nettoskuld/Nettokassa

Bruttoskulden minus bruttokassan per balansdagen.

	31/12 2025	31/12 2024
Investors bruttokassa	-27 119	-27 947
Investors bruttoskuld	50 507	40 141
Investors nettoskuld	**23 387**	**12 194**

Totala tillgångar

Nettot av samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden. Totala rapporterade tillgångar baseras på rapporterade värden enligt IFRS. Totala justerade tillgångar är justerade för bedömda marknadsvärden för de större dotterbolagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries. Se även avsnittet Bedömda marknadsvärden för mer information om värderingsmetod.

	31/12 2025			31/12 2024		
	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substansvärde	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytandet	Investors substansvärde
Eget kapital	953 898	-193	953 705	819 752	-388	819 364
Investors nettoskuld			23 387			12 194
Totala rapporterade tillgångar			**977 092**			**831 558**
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar			-74 733			-72 716
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			208 110			223 109
Totala justerade tillgångar			**1 110 470**			**981 951**

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden definieras som nettoskuld/nettokassa i förhållande till totala justerade tillgångar. Målsättningen är att ha en skuldsättningsgrad om 0–10 procent (nettoskuld/totala justerade tillgångar) över en konjunkturcykel.

	31/12 2025		31/12 2024	
		Nettoskuldsättningsgrad		Nettoskuldsättningsgrad
Investors nettoskuld	23 387	= 2,1%	12 194	= 1,2%
Totala justerade tillgångar	1 110 470		981 951	

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Rapporterat substansvärde
Rapporterat substansvärde motsvarar Investors substansvärde, vilket är samma som eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

Justerat substansvärde
Substansvärde baserat på bedömda marknadsvärden för de större dotterbolagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries. Se avsnittet Bedömda marknadsvärden för mer information om värderingsmetod. Ytterligare information finns även i avsnitten Finansiell utveckling på sidorna 26–27 och Substansvärde på sidan 119, samt på sidan 8 i bokslutskommunikén för 2025.

	31/12 2025	31/12 2024
Rapporterat substansvärde	953 705	819 364
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-74 733	-72 716
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	208 110	223 109
Justerat substansvärde	**1 087 082**	**969 756**

Rapporterat substansvärde, kr per aktie
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

	31/12 2025		31/12 2024	
		Substansvärde, kr/aktie		Substansvärde, kr/aktie
Investors rapporterade substansvärde	953 705	= 311	819 364	= 268
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 063 309 055		3 063 031 333	

Justerat substansvärde, kr per aktie
Totala tillgångar, inklusive bedömda marknadsvärden för Patricia Industries större dotterbolag och partnerägda investeringar, minskat med nettoskulden i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

	31/12 2025		31/12 2024	
		Substansvärde, kr/aktie		Substansvärde, kr/aktie
Investors justerade substansvärde	1 087 082	= 355	969 756	= 317
Antalet aktier, exklusive egna aktier	3 063 309 055		3 063 031 333	

Bedömda marknadsvärden

Tilläggsinformation	Utöver rapporterade värden, i enlighet med IFRS, tillhandahåller Investor bedömda marknadsvärden för de större dotterbolagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries för att underlätta värderingen av Investors substansvärde. Denna information (icke IFRS-anpassad) gör också värderingen av Noterade Bolag och våra större dotterbolag och Tre Skandinavien mer konsekvent.
Bedömda marknadsvärden	De bedömda marknadsvärdena speglar inte nödvändigtvis vår syn på underliggande, fundamentala värden, men de ska spegla aktiemarknadens värdering av jämförbara företag.
Metodik	De bedömda marknadsvärdena baseras huvudsakligen på värderingsmultiplar, oftast EV (Enterprise Value, företagets värde på skuldfri basis)/rörelseresultat för de senaste 12 månaderna (LTM), för relevanta noterade jämförbara företag och index. Vi definierar EV som kvartalsvis volymviktad genomsnittlig aktiekurs (VWAP) plus nettoskuld per stängningsdagen. När vi utvärderar den operativa utvecklingen för våra företag fokuserar vi på EBITA, men i värderingssammanhang är EBITDA-multiplar mer tillgängliga och används därför oftare. Från det bedömda EV-värdet görs avdrag för företagets nettoskuld och det återstående värdet på eget kapital multipliceras med Patricia Industries andel av kapitalet.
Justeringar	Rörelseresultat justeras för att spegla, exempelvis, pro formaeffekter hänförliga till genomförda tilläggsförvärv och vissa poster av engångskaraktär. En post anses endast vara av engångskaraktär om den överstiger ett för varje enskilt företag specificerat belopp, sannolikt inte kommer att påverka företaget igen och inte resulterar i någon framtida fördel eller kostnad. Investeringar som genomförts för mindre än 18 månader sedan värderas normalt till anskaffningsvärde.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Investoraktien

2025 blev det femtonde året i rad då totalavkastningen för Investors B-aktie överträffade Stockholmsbörsen. Totalavkastningen för Investors B-aktie uppgick till 15 procent, jämfört med 13 procent för SIXRX avkastningsindex.

Kursen för Investors A-aktie steg med 12 procent under året, från 292,20 kr till 328,70 kr. B-aktien steg med 13 procent från 292,70 kr till 330,40 kr.

Omsättning
Under 2025 uppgick omsättningen av Investoraktier på Nasdaq Stockholm till 836 (695) miljoner aktier, varav 76 (83) miljoner A-aktier och 760 (611) miljoner B-aktier. Detta motsvarar en omsättningshastighet (baserad på börsvärde) på 6 (7) procent för A-aktien och 42 (33) procent för B-aktien, jämfört med 46 (41) procent för Nasdaq Stockholm som helhet. I genomsnitt omsattes 3,4 (2,8) miljoner Investoraktier dagligen. Investor var den 4:e (3:e) mest omsatta aktien på Nasdaq Stockholm 2025 baserat på total omsättning. Ytterligare Investoraktier omsattes på andra handelsplatser, se sidan 194.

Ägarstruktur
Vid utgången av året uppgick Investors aktiekapital till 4 795 Mkr, fördelat på 3 068 700 120 registrerade aktier, varav Investor ägde 5 688 787, med ett kvotvärde på 1,5625 kr.

Investor hade totalt 692 834 (633 065) aktieägare vid utgången av 2025. Sett till antalet utgör privatpersoner den klart största ägarkategorin medan institutionella ägare dominerar när det gäller kapitalandel. Den enskilt största ägarkategorin utgörs av stiftelser, där de tre största är Wallenbergstiftelser.

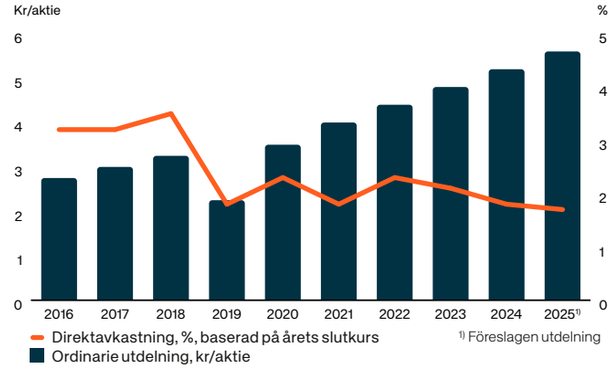
Återköp av egna aktier
Under 2025 återköptes 560 000 B-aktier. Nettominskningen på 277 722 B-aktier förklaras av att aktier och optioner överlåtits inom ramen för Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning. Se tabell sidan 194.

Medarbetarnas ägande
För Investors samtliga medarbetare ges möjlighet att inom ramen för programmet för långsiktig aktierelaterad ersättning investera ett belopp motsvarande 10–15 procent (i vissa fall mer) av sin fasta baslön (före skatt) i Investoraktier. 100 (96) procent av Investors medarbetare deltog i programmet 2025.

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

Föreslagen utdelning
Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 5,60 (5,20) kr per aktie, att utbetalas i två delar, 4,00 kr per aktie i maj 2026 och 1,60 kr per aktie i november 2026, motsvarande maximalt 17 185 (15 957) Mkr, räknat på totalt antal registrerade aktier.

Utdelning

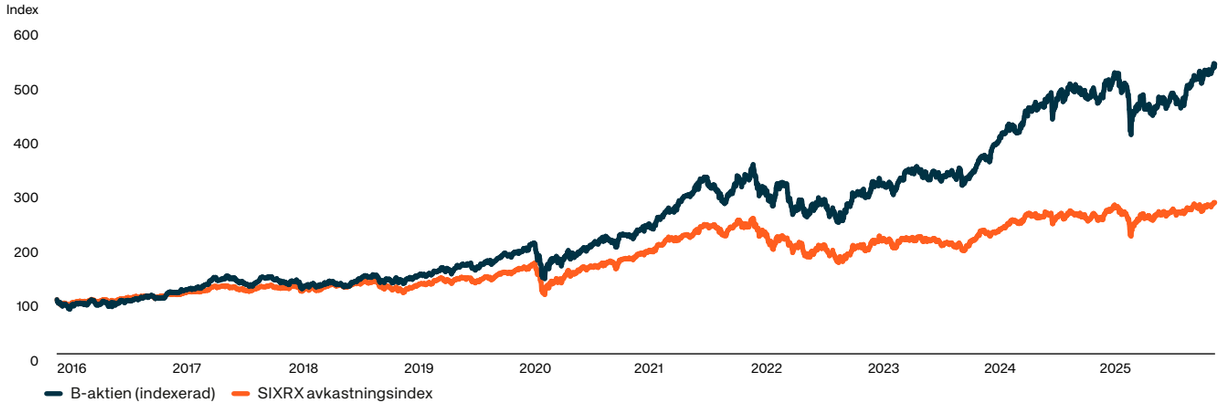


Kortfakta
- Noterat på Stockholmsbörsen sedan 1919.
- Skillnaden mellan aktieslagen är att A-aktien berättigar till en röst medan B-aktien berättigar till 1/10 röst.
- Totalt antal registrerade aktier: 3 068 700 120 varav 1 246 763 376 A-aktier och 1 821 936 744 B-aktier.
- Tickerkoder B-aktien: INVEB SS (Bloomberg), INVEb. ST (Reuters), INVE.B (FactSet).
- Börsvärde per 31 december 2025: 1 010 mdr kr (justerat för återköpta aktier).
- Det största företaget (avser primärnotering) på Nasdaq Stockholm baserat på börsvärde 31 december 2025.

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Totalavkastning Investor jämfört med SIXRX 2016–2025



Investors 10 största ägare, kapital[1)]

31/12 2025	% kapital	% röster
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	20,1	43,0
AMF Tjänstepension & AMF Fonder	3,5	7,5
Vanguard	3,2	2,1
BlackRock	2,6	0,6
Swedbank Robur Fonder	2,1	1,0
SEB Investment Management	2,0	0,5
SEB-stiftelsen	2,0	3,5
Alecta Tjänstepension	2,0	3,1
Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse	1,9	4,1
Fidelity Investments	1,7	0,4

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

Återköp av egna aktier

2025	Antal aktier, Investors innehav	Andel, totalt utestående aktier, %	Kvotvärde, Mkr	Transaktionsvärde, Mkr
B-aktier, årets början	5 668 787	0,18	8,9	
Återköpta B-aktier	560 000	0,02	0,9	154,3
Överlåtna B-aktier	-837 722	-0,03	-1,3	-74,7
B-aktier, årets slut	**5 391 065**	**0,18**	**8,4**	

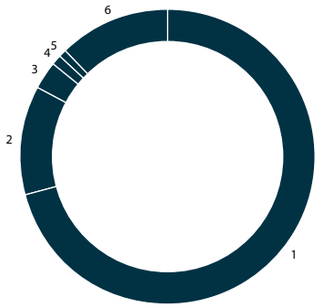
Aktieägarstatistik, 31 december 2025 (Euroclear)

Antal aktier	Antal aktieägare	Innehav, %
1–500	554 991	1,8
501–1 000	53 102	1,3
1 001–5 000	64 742	4,7
5 001–10 000	10 333	2,4
10 001–15 000	3 305	1,3
15 001–20 000	1 806	1,0
20 001–	4 555	87,5
Totalt	**692 834**	**100,0**

Analyser av Investor
Firmor som publicerar analyser av Investor AB

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

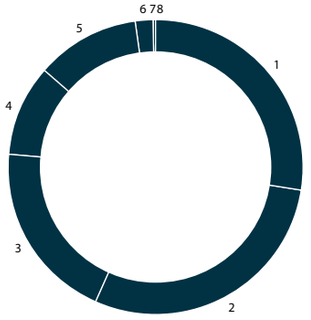
Ägarfördelning per land



1. Sverige, 71%
2. USA, 12%
3. Norge, 3%
4. Finland, 1%
5. Storbritannien, 1%
6. Övriga, 12%

(Modular Finance)

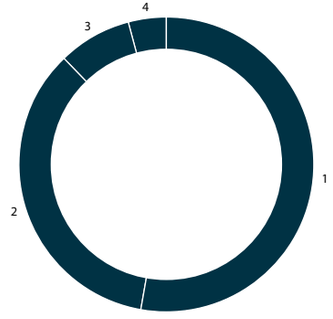
Ägarfördelning per kategori



1. Fondbolag, 28%
2. Stiftelser, 29%
3. Privatpersoner, 20%
4. Pension & försäkring, 10%
5. Övriga, 11%
6. Stat, kommuner och landsting, 2%
7. Återköpta aktier, >0%
8. Finansiella företag, >0%

(Modular Finance)

Handel per handelsplats



1. Cboe, 53%
2. Nasdaq, 35%
3. LSE, 8%
4. Övriga, 4%

(Modular Finance)

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Aktieägarinformation

Det här är Investor
Att driva värdeskapande
Affärsområden
Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagsstyrning
Hållbarhetsrapport
Finansiella rapporter
Övrig information
Femårsöversikt
Alternativa nyckeltal och definitioner
Investoraktien
Aktieägarinformation

Ladda ner för utskrift ↓

Kalender 2026

21 april 2026	Delårsredogörelse, januari–mars 2026
7 maj 2026	Årsstämma
16 juli 2026	Delårsrapport januari–juni 2026
16 oktober 2026	Delårsredogörelse januari–september 2026
22 januari 2027	Bokslutskommuniké 2026

Information
Finansiell information (information via sms, e-post och tryckt årsredovisning) finns tillgänglig och kan beställas via www.investorab.com eller genom att ringa 08 614 21 31. Tryckta årsredovisningar distribueras till aktieägare som har önskat det.

www.investorab.com

Investor AB
Arsenalsgatan 8C
103 32 Stockholm
+46 8 614 20 00

Årsstämma
Investors årsstämma hålls torsdagen den 7 maj 2026 klockan 16:00 på China Teatern, Berzelii Park 9, Stockholm, Sverige. Aktieägarna har även möjlighet att utöva sin rösträtt genom förhandsröstning innan årsstämman. Information om rätt att delta och anmälan, om hur aktieägare kan utöva sin rösträtt, samt om ombud och biträden framgår av kallelsen till årsstämman. Information om årsstämman finns även på www.investorab.com.

Årsstämman kan följas via en webbsändning på www.investorab.com.

Utdelning
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 5,60 (5,20) kr per aktie för räkenskapsåret 2025. Utdelningen föreslås att utbetalas i två delar, 4,00 kr per aktie med avstämningsdag 11 maj 2026 och 1,60 kr per aktie med avstämningsdag 9 november 2026. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 15 maj 2026 och 12 november 2026.

Chief Communications & Sustainability Officer

Jacob Lund
+46 725 60 21 57
jacob.lund@investorab.com

Head of Investor Relations

Magnus Dalhammar
+46 735 24 21 30
magnus.dalhammar@investorab.com

ClimateCalc™ Utsläppen av koldioxid från denna trycksak är beräknade med ClimateCalc. www.climatecalc.eu CC-000093/SE

FSC www.fsc.org MIX Papper | Bidrar till ansvarsfullt skogsbruk FSC® C023277

SVANENMÄRKT Trycksak 3041 0001

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

investor

Bygger världsledande företag sedan 1916

Deloitte.

Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Investor AB (publ), org nr 556013–8298

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Investor AB (publ) under år 2025 (räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31) har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 7 maj 2024.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar
Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt Fars rekommendation *RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Investor AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande
Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Investor AB (publ) under år 2025 (räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31) följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 7 maj 2024.

Stockholm den 25 mars 2026

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: SS78T-BAL4V-EAZQ8-H1LFK-345VE-L5EIS

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."

JONAS STÅHLBERG
Undertecknare
På uppdrag av: Deloitte AB
Serienummer: 38fa3f448ef030[…]b58afce55209c
IP: 95.194.xxx.xxx
2026-03-25 19:25:50 UTC



Penneo dokumentnyckel: SS78T-BAL4V-EAZQ8-H1LFK-345VE-L5EIS

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. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

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.

(Bilaga 7)

Ersättningsrapport 2025 Investor AB (publ)

investor

Ersättningsrapport 2025

Inledning

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Investors ersättningsriktlinjer för ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2024, har tillämpats under 2025. Den innehåller information om kortfristig- och långsiktig rörlig ersättning samt uppgifter om ersättning till Investors verkställande direktör.

Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självregleringskommittés *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.*

Investor är en engagerad långsiktig ägare och genom ett betydande ägande och genom styrelserepresentation driver vi de initiativ som vi bedömer skapar mest värde för vart och ett av våra portföljbolag. Vår ersättningsfilosofi utgår från vår strategi och fokuserar på långsiktigt värdeskapande. Ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: Fast kontantersättning, kortfristig rörlig ersättning, långsiktig rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner.

Ytterligare information om ersättning till ledningen finns i not 12 (Medarbetare och personalkostnader) på sidorna 137-145 i årsredovisningen för 2025. Information om Ersättningsutskottets arbete under 2025 beskrivs i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 61 i årsredovisningen för 2025.

Utvecklingen för Investor under 2025

Investors verkställande direktör, Christian Cederholm, summerar Investors övergripande resultat och viktiga händelser i sitt VD-ord på sidorna 12-13 i årsredovisningen för 2025. Han kommenterar både resultaten för portföljbolagen och utvecklingen av Investors totalavkastning.

Ersättningsriktlinjer

Tillämpning 2025

Investor har under 2025 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Ersättningsriktlinjerna finns på sidorna 68-69 i årsredovisning för 2025 och på www.investorab.com under sektionen Bolagsstyrning. Revisorernas yttrande över Investors efterlevnad av riktlinjerna finns på www.investorab.com under sektionen Bolagsstyrning.

investor

Omfattning och syfte
En förutsättning för en framgångsrik implementering av vår affärsstrategi och tillvaratagande av Investors långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, är att vi har möjlighet att attrahera och behålla personer med nyckelkompetenser, färdigheter och relevanta erfarenheter. Ersättningsriktlinjerna gör det möjligt för Investor att erbjuda en konkurrenskraftig totalkompensation. I enlighet med Investors ersättningsriktlinjer ska ersättningen till verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningsgruppen vara marknadsmässig och kan bestå av fast kontantersättning, kortfristig rörlig ersättning (STVR), pension samt övriga förmåner. Som anges i ersättningsriktlinjerna är även långsiktig rörlig ersättning (LTVR) inkluderad i den totala ersättningen.

Kortfristig rörlig ersättning är beroende av individens uppfyllelse av årligen satta mål. Kriterierna för de årliga målen kan vara både finansiella och icke-finansiella samt både kvalitativa och kvantitativa. De ska stödja Investors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive uppfyllnad av våra hållbarhetsmål.

Investors årsstämma har beslutat att implementera program för långsiktig rörlig ersättning. Syftet är att en betydande del av den totala kompensationen för Investors ledare bör vara långsiktig, eftersom Investors affärsmodell är att vara en engagerad långsiktig ägare. Genom ett betydande ägarskap och styrelserepresentation, driver vi de initiativ som vi bedömer kommer att skapa mest värde för varje enskilt bolag i vår portfölj, på lång sikt.

Vi har ett program för långsiktig rörlig ersättning för Investor AB och ett för Patricia Industries. Dessa program beskrivs övergripande i denna rapport och i detalj i styrelsens förslag till årsstämman, som återfinns på www.investorab.com.

Ersättning till styrelsens ledamöter fastställs årligen av årsstämman och redovisas i not 12 (Medarbetare och personalkostnader) på sidorna 144-145 i årsredovisningen för 2025. Ersättningen till styrelsens ledamöter innefattar en möjlighet att välja att ta emot del av ersättningen i form av syntetiska aktier istället för i kontanter, såsom beskrivs på sidan 144 i årsredovisningen för 2025.

investor

Total ersättning för verkställande direktören 2025 (SEK) - Tabell A

Ersättningen till verkställande direktören är fastställd i enlighet med de ersättningsriktlinjer som antagits av årsstämman. I tabellen nedan visas den totala ersättningen till verkställande direktören för 2025 (alla belopp i SEK). För historik före 2025 hänvisar vi till tidigare ersättningsrapporter och årsredovisningar. I tillägg till den ersättning som anges i tabellen nedan erhåller verkställande direktören styrelsearvode relaterade till Investors Noterade Bolag, uppgående till ca 1,3 Mkr.

Namn och befattning	Räken-skapsår	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära poster[4]	4 Pension[5]	5 Total ersättning[6]	6 Andelen fast och rörlig ersättning[7]
		Fast kontant-ersättning	Övriga förmåner[1]	STVR[2]	LTVR[3]				
Christian Cederholm, VD	2025	13 525 000	383 411	-	18 935 000	624 000	4 714 550	38 181 961	49/51

Not till tabell A:

(1) Övriga förmåner: Övriga förmåner inkluderar i huvudsak sjukvårdsförsäkring, hushållsnära tjänster, lunchersättning och semesterersättning.

(2) STVR / Kortfristig (ettårig) rörlig ersättning:
- Den verkställande direktörens rörliga ersättning består av långsiktig rörlig ersättning (LTVR). Följaktligen ingår ingen kortfristig rörlig ersättning (STVR) i den verkställande direktörens totala ersättning. Denna struktur är i linje med Investors långsiktiga strategiska inriktning, vilken betonar långsiktigt värdeskapande. Den nuvarande strukturen har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2025.

(3) LTVR / Långsiktig (flerårig) rörlig ersättning: Det redovisade värdet avser tilldelningsvärdet för det räkenskapsår som ersättningsrapporten avser.

Verkställande direktör, Christian Cederholm (verkställande direktör fr.o.m. den 8 maj 2024):
- 2024 års LTVR-program var det första program Christian Cederholm deltog i relaterat till sin befattning som verkställande direktör.
- Tilldelningsvärdet för 2025 års LTVR-program var 140% av fast årlig kontantersättning, (18 935 000 kr)
- Inga LTVR-program som tilldelats verkställande direktören i hans befattning som verkställande direktör har intjänats eller lösts av honom under 2025.

Tidigare verkställande direktör, Johan Forssell (verkställande direktör t.o.m. den 7 maj 2024):
- 2023 års LTVR-program var det sista program tidigare verkställande direktören deltog i. Han har rätt till full intjäning och att lösa de program han deltagit i baserat på sin befattning som verkställande direktör under hela programmens löptid.
- Under 2025, relaterat till befattningen som verkställande direktör, löste Johan Forssell instrument från tidigare, redan intjänade, program från 2021 och 2022.
- Nettovärdet av intjänade instrument för räkenskapsåret 2025 var 47,4 Mkr före skatt. Denna beräkning är baserad på aktiekursen den 31 december 2025 minus lösenpris, multiplicerat med antalet instrument (tilldelade 2023) inklusive utfallet av prestationsmätningarna.
- För att erhålla det ovan angivna tilldelningsvärdet 2025 investerade Johan Forssell (eller tillsköt aktier) motsvarande 6,0 Mkr vid tilldelning (2023) och tilldelningsvärdet var 16,9 Mkr. Lösenbelopp att betala kommer att vara 30,5 Mkr.

(4) Extraordinära poster: Icke uttagna semesterdagar betalas ut som kontant ersättning. Icke använda semesterdagar, som överstiger 60 sparade dagar eller är äldre än fem år betalas ut som kontant ersättning. 2025 uppgick det totala antalet oanvända semesterdagar (överstigande 60 dagar eller äldre än fem år) till 12 dagar (624 000 kr).

(5) Pension: Pension enligt Investors pensionsplan för ledningsgruppen.

(6) Total ersättning: Summan av kolumnerna 1-4.

(7) Andelen fast och rörlig ersättning: Pensionspremier (kolumn 4), som i sin helhet baseras på fast kontantersättning, har räknats som fast ersättning.

investor

Program för långsiktig rörlig ersättning (LTVR)

Utestående LTVR program
Investor har LTVR-program för Investor AB och för Patricia Industries. Programmen har beretts av Ersättningsutskottet, godkänts av styrelsen och slutligen beslutats årligen av årsstämman.

Implementeringen av Investors och Patricia Industries program förutsätter godkännande med enkel majoritet på årsstämman.

LTVR - Investor AB
Investor ABs utestående LTVR-program är, per den 31 december 2025, de program som lanserats årligen från 2019 till 2025.

Programmet är sjuårigt; en treårig intjäningsperiod, då alla instrument är låsta, och en fyraårig period under vilken instrument kan lösas och konverteras till kontanter eller aktier. Deltagande kräver en egen investering i Investoraktier.

Programmet har två huvudsakliga beståndsdelar; en Aktiesparplan och en Prestationsplan. Aktiesparplanen erbjuds samtliga medarbetare, och Prestationsplanen erbjuds den verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen (om de inte deltar i Patricia Industries program) och övriga Innehavare av Affärskritiska roller.

Aktiesparplanen: Varje deltagaraktie ger en rätt, efter intjäningsperioden, att erhålla en matchningsenhet som består av *två* ”Matchningsoptioner” samt rätt att förvärva *en* ”Matchningsaktie”. Tilldelning av matchningsinstrumenten sker efter den treåriga intjäningsperioden. Medarbetare, som är fortsatt anställda på Investor, har sedan möjlighet att under fyra år lösa instrumenten. Matchningsaktien kan förvärvas till ett pris motsvarande 5 procent av deltagarkursen (för programmen som tilldelades mellan 2019 och 2021 var förvärvspriset 2,50 kronor och för programmen som tilldelades mellan 2022 och 2024 var förvärvspriset 10,00 kronor) och varje Matchningsoption ger rätt att köpa en Investoraktie till ett pris som motsvarar 120 procent av deltagarkursen.

Prestationsplanen: Deltagande i Prestationsplanen förutsätter deltagande i Aktiesparplanen. Under Prestationsplanen har deltagarna rätt att förvärva ytterligare Investoraktier (”Prestationsaktier”) till ett pris som motsvarar 50 procent av deltagarkursen. Den möjligheten är emellertid villkorad av uppfyllandet av fördefinierade prestationskrav. Prestationen mäts som totalavkastning (TSR) och mäts under den treåriga intjäningsperioden, vid nio kvartalsvisa mättillfällen, vart och ett på rullande 12-månadersbasis. Det totala utfallet av dessa nio mätningar utvärderas som genomsnittlig totalavkastning.

> Vid varje mätning jämförs utvecklingen av totalavkastningen med räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus en ytterligare tröskel. Maximalt utfall uppnås om totalavkastningen på Investoraktien (inklusive återinvesterad utdelning) överstiger räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Maximal måluppfyllnad ger deltagarna rätt att förvärva det maximala antalet prestationsaktier, som har fastställts i samband med tilldelning.
>
> Å andra sidan, om totalavkastningen inte överstiger räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med minst 2 procentenheter finns det ingen rätt att förvärva några Prestationsaktier.

investor

Om totalavkastningen hamnar mellan räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 2 procentenheter och räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 10 procentenheter, görs en proportionerlig (linjär) beräkning av antalet aktier som kan förvärvas.

Investors LTVR-program innebär inte någon utspädning i form av emission av nya aktier eftersom (om alls några) endast aktier som redan innehas av bolaget kommer att användas. För att begränsa kostnaderna för den långsiktiga rörliga ersättningen, inklusive sociala avgifter, säkras exponeringen genom återköp av aktier.

LTVR – Patricia Industries
Patricia Industries LTVR-program lanserades första gången 2017. Patricia Industries bildades för att fokusera på vår onoterade portfölj och för att addera nya dotterbolag. Därför är Patricia Industries program utformat för att ge medarbetarna inom Patricia Industries en ännu starkare exponering mot och koppling till Patricia Industries portfölj.

Patricia Industries utestående LTVR-program är, per den 31 december 2025, de program som lanserats årligen från 2019 till 2025.

Patricia Industries program är byggt på samma struktur som Investors program men är knutet till värdeutvecklingen av Patricia Industries och är baserat på syntetiska instrument. Precis som Investors program är programmet sjuårigt, inklusive tre års intjäning och fyra års möjlighet att lösa instrumenten. Deltagande kräver egen investering i Investoraktier.

Instrumenten i Patricia Industries program tilldelas under två olika Planer: 1) PI:s Balansräkningsplan (”PI-BR-Planen”); och 2) den Nordamerikanska Dotterbolagsplanen (”PI-NA-Planen”). PI-BR-Planen baseras på värdet av *hela* Patricia Industries totala substansvärde, medan PI-NA-Planen *enbart* baseras på värdet av de nordamerikanska dotterbolagen. Medarbetare inom Patricia Industries Norden deltar i PI-BR-Planen och medarbetare i Patricia Industries Nordamerika är med i båda planerna med en fördelning 60/40 (60% PI-BR-Planen och 40% PI-NA-Planen).

Två kategorier av medarbetare erbjuds att delta i Patricia Industries program: (i) Innehavare av Affärskritiska roller i Patricia Industries (denna kategori innefattar Patricia Industries medlemmar i ledningsgruppen och övriga Innehavare av Affärskritiska roller i Patricia Industries) och (ii) Övriga medarbetare i Patricia Industries. Gruppen Övriga medarbetare i Patricia Industries erbjuds deltagande i en Aktiesparplan, som replikerar strukturen i Investors Aktiesparplan. Gruppen Innehavare av Affärskritiska roller i Patricia Industries erbjuds deltagande i en Aktiesparplan samt i en Prestationsplan, som båda replikerar strukturen i Investors LTVR-program.

Följande prestationsvillkor gäller för instrumenten som ställs ut under Patricia Industries Prestationsplan:

Instrument tilldelade under PI-BR-Planen: För att deltagare ska tilldelas det maximala antalet instrument, måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av Patricia Industries balansräkning överstiga räntan för 10-åriga svenska statsobligationer med mer än 10 procentenheter.

Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av Patricia Industries balansräkning inte den 10-åriga svenska statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument.

investor

Om den sammantagna årliga tillväxten ligger mellan räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 2 procentenheter och räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus 10 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen.

Prestationen mäts vid tre tillfällen under den treåriga intjäningsperioden, varje mätning på rullande 12-månadersbasis.

Instrument tilldelade under PI-NA-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av Patricia Industries nordamerikanska operativa dotterbolag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter.

Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av Patricia Industries nordamerikanska operativa dotterbolag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 4 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument.

Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 4 procentenheter och räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer plus 12 procentenheter, sker däremellan en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen.

Prestationen mäts vid ett tillfälle, i slutet av den treåriga intjäningsperioden.

Patricia Industries LTVR-program orsakar ingen utspädning, eftersom det baseras på syntetiska instrument.

Eftersom den underliggande tillgångsmassan i Patricia Industries inte är marknadsnoterad, kan den totala kostnaden för programmet inte begränsas på ett effektivt sätt genom så kallade säkringsarrangemang. Däremot är utfallet för varje deltagare begränsat genom ett maximalt antal instrument som kan tilldelas men inte av någon annan typ av tak eller gräns.

Ytterligare information om tidigare års program för långsiktig rörlig ersättning i Investor och Patricia Industries återfinns i Investors årsredovisning. För år 2025 specifikt finns detaljerade uppgifter i årsredovisningen, not 12 (Medarbetare och personalkostnader), på sidorna 138-144 samt i kallelsen till årsstämman 2025. Allt finns på www.investorab.com.

investor

Program för långsiktig rörlig ersättning (verkställande direktören) - Tabell B

Namn och befattning	De huvudsakliga förutsättningarna för LTVR planerna							Information om det rapporterade räkenskapsåret				
	1. Planspecifikation		2. Intjänande period/ Prestations period	3. Tilldelnings-datum	4. Datum för intjänande	6. Lösen-period	7. Lösenpris	Ingående balans	Under året		Utgående balans	
								8. Antal instrument i början av året	9. Antal tilldelade instrument (årlig tilldelning och utdelnings-kompen-sation)	10. Antal intjänade instrument	11. Antal instrument föremål för prestations-kriterier	12. Antal instrument tilldelade och låsta
Christian Cederholm, VD [1]	2025	Matchnings-aktier	20250101-20271231	20250101	20271231	20280101-20311231	14,28	-	23 866	-	-	23 866
		Matchnings-optioner					342,60	-	47 502	-	-	47 502
		Prestations-aktier					142,12	-	179 750	-	179 750	-
	2024	Matchnings-aktier	20240101-20261231	20240101	20261231	20270101-20301231	10,00	20 916	391	-	-	21 307
		Matchnings-optioner					343,00	41 662	-	-	-	41 662
		Prestations-aktier					139,89	158 036	2 778	-	160 814	-
Johan Forssell, tidigare VD [2]	2023	Matchnings-aktier	20230101-20251231	20230101	20251231	20260101-20291231	10,00	28 502	534	29 036	-	-
		Matchnings-optioner					259,00	55 706	-	55 706	-	-
		Prestations-aktier					103,76	212 270	3 730	151 048	-	-

För ytterligare information angående programmen för långsiktig rörlig ersättning till verkställande direktören hänvisar vi till tidigare årsredovisningar.

Det faktiska LTVR-värdet, vid lösen, för verkställande direktören beror på utvecklingen av Investors aktiekurs. Eftersom programmet säkras, är kostnaden för Investor fast och fullt ut förutsägbar, medan det faktiska värdet för mottagaren, i detta fall verkställande direktören, avgörs av värdeutvecklingen som återspeglar utvecklingen av Investors aktiekurs.

Not till tabell B:

(1) Verkställande direktör, Christian Cederholm (verkställande direktör fr.o.m. den 8 maj 2024):
- 2024 års LTVR-program var det första program Christian Cederholm deltog i relaterat till sin befattning som verkställande direktör.
- Värdet av 2025 års LTVR-program vid tilldelning var 18 935 000 kr (140% av den fasta årliga kontantersättningen), beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell, vid tilldelningstillfället. Värdet av instrument till följd av utdelning (tilldelade för alla program, både de som är under intjäning och de som har intjänats men ej lösts) adderar inte värde men kompenserar helt enkelt för förlust av värde pga. utdelning gjord av Investor AB i de underliggande Investoraktierna (serie B).
- Inga LTVR-program som tilldelats verkställande direktören i hans befattning som verkställande direktör har intjänats eller lösts av honom under 2025.

(2) Tidigare verkställande direktör, Johan Forssell (verkställande direktör t.o.m. den 7 maj 2024):
- 2023 års LTVR-program var det sista program tidigare verkställande direktören deltog i. Han har rätt till full intjäning och att lösa de program han deltagit i baserat på sin befattning som verkställande direktör under hela programmens löptid.

investor

- Det orealiserade värdet av intjänade instrument är 47,4 Mkr före skatt, vilket motsvarar nettovärdet av varje option intjänad 2025 baserat på aktiekursen per den 31 december 2025 minus lösenpris multiplicerat med antal tilldelade instrument samt hänsyn tagen till utfallet av prestationsmätningarna. För att kunna delta i programmen för långsiktig rörlig ersättning behöver deltagaren investera i (eller tillskjuta) Investoraktier. Johan Forssell investerade 6,0 Mkr vid tilldelning (2023) och tilldelningsvärdet var 16,9 Mkr. Lösenbelopp att betala kommer att vara 30,5 Mkr.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationsmåtten för verkställande direktörens rörliga ersättningar är konstruerade för att stödja Investors övergripande syfte, exekvera strategin, driva värdeskapande, praktisera ett engagerat långsiktigt ägande samt säkra Investors utveckling.

Den verkställande direktörens rörliga ersättning består av långsiktig rörlig ersättning (LTVR). Följaktligen ingår ingen kortfristig rörlig ersättning (STVR) i den verkställande direktörens totala ersättning. Denna struktur är i linje med Investors långsiktiga strategiska inriktning, vilken betonar långsiktigt värdeskapande. Den nuvarande strukturen har tillämpats från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2025.

Avseende långsiktig rörlig ersättning deltar verkställande direktören fullt ut i Investors LTVR-program. Prestationsmåtten för dessa program är totalavkastning (TSR) för Investors B-aktie i relation till fördefinierade trösklar. För lägsta utfall måste TSR överskrida det lägsta tröskelvärdet (räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus två procentenheter). För maximalt utfall måste TSR överskrida det högsta tröskelvärdet (räntan för 10-åriga svenska statsobligationer plus tio procentenheter).

Utfall av program för långsiktig rörlig ersättning (verkställande direktören) - Tabell C

Namn och befattning	Prestationsplan	Utfall
Christian Cederholm, VD [1]	Prestationsaktier 2025	Mätperioden pågår fortfarande
	Prestationsaktier 2024	Mätperioden pågår fortfarande
Johan Forssell, tidigare VD [2]	Prestationsaktier 2023	70%
	Prestationsaktier 2022	93%
	Prestationsaktier 2021	71%
	Prestationsaktier 2020	71%
	Prestationsaktier 2019	100%

(1) Verkställande direktör fr.o.m. den 8 maj 2024.
(2) Verkställande direktör t.o.m. den 7 maj 2024.

investor

Jämförande information avseende förändring i ersättning och bolagets resultat

Tabellen nedan visar information om ersättningen till verkställande direktören, bolagets resultat samt genomsnittlig ersättning till våra medarbetare.

Eftersom det genomsnittliga antalet medarbetare är relativt lågt (2025 var det genomsnittliga antalet medarbetare 87) kommer ersättningssiffror att fluktuera från ett år till ett annat och ändras med sammansättningen av våra medarbetare som grupp.

Värt att notera är också att i vårt fall, som ett industriellt holdingbolag och till skillnad från operativa bolag, bör det undvikas att utvärdera Investors resultat baserat på ett enskilt år, eftersom det i stor utsträckning beror på värdeförändringar av noterade aktier, vilket ger låg förutsägbarhet och hög volatilitet. Det är istället den långsiktiga prestationen för Investor som är mest relevant att mäta. Se ytterligare information i not (1) till nedanstående tabell D, om koncernens nettoresultat och varför det inte är ett lämpligt jämförelsemått.

För ytterligare information om bolagets resultat och medarbetarnas ersättning hänvisar vi till Investors årsredovisningar.

Ersättning och bolagets resultat under de senaste rapporterade räkenskapsåren (Mkr) - Tabell D

Ersättning[1]	2025	2024	2023	2022	2021
VD-ersättning Christian Cederholm fr.o.m. den 8 maj 2024 Johan Forssell t.o.m. den 7 maj 2024	38,2 Mkr (+0,53%)	38,0 Mkr [2] (+0,53%)	37,8 Mkr (+9,6%)	34,5 Mkr (+10,2%)	31,3 Mkr
Koncernens nettoresultat	157 340 Mkr	113 169 Mkr	126 817 Mkr	-74 762 Mkr	227 965 Mkr
Investor B, Totalavkastning (TSR), ett år	14,9%	27,5%	26,4%	-15,4%	54,9%
SIXRX, (TSR), ett år	12,7%	8,6%	19,2%	-22,8%	39,3%
Investor B, (TSR), 5-år, årlig	19,4%	20,3%	22,6%	17,8%	24,8%
SIXRX, (TSR), 5-år, årlig	9,4%	9,8%	14,7%	9,8%	17,7%
Investor B, (TSR), 10-år, årlig	18,3%	18,1%	18,5%	19,3%	25,3%
SIXRX, (TSR), 10-år, årlig	10,8%	10,6%	11,3%	12,1%	16,8%
Investor B, (TSR), 15-år, årlig	19,1%	18,9%	18,3%	15,0%	15,4%
SIXRX, (TSR), 15-år, årlig	10,7%	11,6%	14,1%	9,1%	10,8%
Genomsnittlig ersättning till medarbetare i moderbolaget (motsvarande heltidstjänster)[3]	2,7 Mkr	2,6 Mkr	2,7 Mkr	2,6 Mkr	2,2 Mkr

Ytterligare kommentarer till tabell D:

(1) Koncernens nettoresultat 2025 var 157 340 Mkr, och för 2024 var det 113 169 Mkr. Nettoresultatsiffran inkluderar resultatet från våra helägda dotterbolag men också realiserade och orealiserade värdeförändringar av vårt ägande i noterade innehav, dvs. den del av vår portfölj som utgör den största delen av vår balansräkning. Eftersom det finns orealiserade värdeförändringar på koncernens nettoresultat är det måttet i viss mån en olämplig indikator på Investors prestation och

investor

resultat. Vi har också stora fluktuationer från ett år till ett annat. I vårt fall, som industriellt holdingbolag och till skillnad från operativa bolag, är det problematiskt att mäta resultat baserat på nettoresultat för ett enskilt år eftersom det i stor utsträckning beror på de ovan nämnda orealiserade värdeförändringarna i noterade aktier vilket ger låg förutsägbarhet och hög volatilitet. Ett bättre mått på vår prestation är att mäta totalavkastningen (TSR) vilken tar hänsyn till kursförändringarna av Investors B-aktie och återinvesterad utdelning. Det finns förstås ett samband mellan TSR och koncernens nettoresultat, men TSR ger en bättre bild av aktiemarknadens syn på Investors B-aktie i relation till alternativa investeringar. Även intresset av att premiera långsiktigt värdeskapande gör det mer lämpligt att titta på utvecklingen av TSR över en längre tidsperiod. För att ge en bredare överblick över Investors prestation över tid visar vi därför också den årliga utvecklingen av TSR över 5 år, 10 år och 15 år tillbaka i tiden.

(2) I maj 2024 genomförde Investor skifte av verkställande direktör. För att säkerställa att den totala ersättningen för befattningen verkställande direktör för räkenskapsåret 2024 ger en rättvisande bild samt möjliggör jämförbarhet med övriga redovisade perioder har särskilda justeringar tillämpats. Dessa justeringar redovisas i Ersättningsrapporten 2024.

(3) Den genomsnittliga ersättningen för övriga medarbetare är beräknad med utgångspunkt från antalet motsvarande heltidstjänster inom moderbolaget Investor AB, inklusive ledningsgruppen samt de medarbetare som organisatoriskt är hänförliga till moderbolaget.

Beskrivning av hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Ett fåtal synpunkter på 2024 års ersättningsrapport har erhållits, vilka har sammanställts och redovisats för ersättningsutskottet. Synpunkterna avser önskemål om ytterligare detaljer och har inte ansetts föranleda förändringar eftersom upplysningar i rimlig omfattning redan lämnas och förra rapporten godkändes i föreliggande utformning.

Stockholm, mars 2026

Investor AB (publ)
Styrelsen

investor

Årsstämma Investor AB (publ) 7 maj 2026

Valberedningens förslag till beslut

Valberedningen för Investor AB, som består av Leif Johansson (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Katarina Romberg (AMF Tjänstepension och AMF Fonder), Magnus Carlsson (SEB-Stiftelsen), Peder Hasslev (Alecta), vilka tillsammans representerar cirka 65 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, samt Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), föreslår följande.

Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman
Advokat Eva Hägg som stämmoordförande.

Punkt 12A - Antalet styrelseledamöter
Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

Punkt 12B - Antalet revisorer
Ett registrerat revisionsbolag.

Punkt 13A - Arvoden till styrelse
Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 16 775 000 kronor att fördelas enligt följande:

- 14 750 000 kronor,
  varav till ordföranden 3 750 000 (3 500 000) kronor, till vice ordförande 2 200 000 (2 040 000) kronor och till vardera av de åtta övriga styrelseledamöterna som ej är anställda i bolaget 1 100 000 (1 025 000) kronor, i form av kontantarvode och s.k. syntetiska aktier (se nedan) och
- 2 025 000 kronor i kontantarvode för arbete i styrelseutskotten, att fördelas enligt följande:
  - Revisions- och riskutskottets ordförande 555 000 (515 000) kronor, övriga tre ledamöter 305 000 (285 000) kronor vardera.
  - Ersättningsutskottets ordförande 265 000 (248 000) kronor, övriga två ledamöter 145 000 (135 000) kronor vardera.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att även fortsättningsvis anta en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett och ett halvt årsarvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

I avsikt att underlätta uppbyggandet av ett sådant innehav eller exponering föreslår valberedningen att nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant.

De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2026 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under en mätperiod i anslutning till tilldelningen.

Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier på samma sätt som gäller för en B-aktie blir beroende av värdeförändringar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2031 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor.

De syntetiska aktierna medför rätt att under femte kalenderåret efter mandatperiodens början vid fyra tillfällen erhålla utbetalning, avseende 25 procent av tilldelade syntetiska aktier vid varje tillfälle, av ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar aktiekursen för Investors B-aktie vid respektive utbetalningstidpunkt. De syntetiska aktierna anses intjänade kontinuerligt under mandatperioden, med 25

investor

procent per kvartal. Utdelningar på Investors B-aktier under tiden fram till utbetalningstidpunkten ska gottskrivas ledamoten i form av tilldelning av ytterligare syntetiska aktier.

Bolagets åtagande, att i framtiden erlägga betalning avseende de syntetiska aktierna enligt ovan, bör kostnadssäkras av bolaget, antingen i form av återköpta egna aktier vilka försäljs i marknaden i samband med utbetalningar till ledamoten eller genom säkringsavtal med bank. De ekonomiska skillnaderna för bolaget om samtliga styrelseledamöter erhåller del av sitt arvode i form av syntetiska aktier jämfört med att enbart kontant arvode utbetalas, bedöms p.g.a. säkringsåtgärderna vara mycket begränsade.

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 16 775 000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 7 375 000 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

Punkt 13B - Arvoden till revisorer
Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 14 - Styrelseledamöter
Omval av styrelseledamöterna Katarina Berg, Christian Cederholm, Magdalena Gerger, Sven Nyman, Mats Rahmström, Grace Reksten Skaugen, Hans Stråberg, Fred Wallenberg, Jacob Wallenberg, Marcus Wallenberg och Sara Öhrvall.

Tom Johnstone och Isabelle Kocher har avböjt omval.

Punkt 15 - Styrelseordförande
Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Punkt 16 - Revisorer
Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Information om de som föreslås till Investor AB:s styrelse, valberedningens bedömning av varje föreslagen ledamots oberoende, valberedningens motiverade yttrande, information om föreslagen revisor samt valberedningens förslag till villkoren för syntetiska aktier finns på www.investorab.com och sänds kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Mars 2026
Valberedningen i Investor AB (publ)

investor

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse i Investor AB vid årsstämman den 7 maj 2026, inklusive redogörelse för valberedningens arbete

Bakgrund
Den 12 september 2025 offentliggjordes, i enlighet med beslut på Investors årsstämma, en valberedning konstituerad av de fyra till röstetalet största aktieägarna/ägargrupperna, som meddelat att de vill ingå i valberedningen, samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen består av Leif Johansson (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Katarina Romberg (AMF Tjänstepension och AMF Fonder), Magnus Carlsson (SEB-Stiftelsen), Peder Hasslev (Alecta) och Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande). De fyra ägarrepresentanterna representerar cirka 65 procent av röstetalet för samtliga aktier i Investor.

Valberedningens förslag till styrelse
Valberedningen föreslår följande:

- Elva ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

- Omval av styrelseledamöterna:

Katarina Berg	Hans Stråberg
Christian Cederholm	Fred Wallenberg
Magdalena Gerger	Jacob Wallenberg
Sven Nyman	Marcus Wallenberg
Mats Rahmström	Sara Öhrvall
Grace Reksten Skaugen	

- Tom Johnstone och Isabelle Kocher har avböjt omval.

- Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

Motiverat yttrande inklusive redogörelse för valberedningens arbete
Valberedningen har haft i uppgift att ta fram förslag till Investors årsstämma 2026 vad gäller:
- Stämmoordförande,
- Styrelse,
- Styrelseordförande,
- Styrelsearvoden,
- Revisorer,
- Revisionsarvoden och
- I den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i nuvarande instruktion för valberedningen.

Valberedningen har inför årsstämman 2026 haft fyra protokollförda möten samt kontakt däremellan.

Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen. Valberedningen har i sitt arbete beaktat ett förslag på styrelsekandidat som inkommit.

För att bedöma de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets verksamhet och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel kompetens, industriell och internationell erfarenhet, hållbarhet och mångfald. Valberedningen har också gjort en bedömning beträffande varje ledamots möjlighet att ägna styrelseuppdraget tillräckligt med tid och engagemang. Valberedningen har konstaterat att styrelseledamöterna har en hög mötesnärvaro och att de är väl förberedda inför styrelsens möten. Valberedningen har även bedömt lämpligheten av

investor

styrelsens storlek. En viktig utgångspunkt har varit principen att styrelsens sammansättning ska spegla och ge utrymme åt de olika kompetenser och erfarenheter som krävs för Investors aktiva ägarfilosofi och långsiktiga ägarengagemang.

Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat tagit del av en utvärdering av styrelsen och dess arbete samt styrelseordförandens respektive verkställande direktörens redogörelse för bolagets verksamhet, mål och strategier. Det är valberedningens bedömning att den nuvarande styrelsen och styrelsearbetet fungerar väl. Valberedningen har blivit informerad om att styrelseledamöterna Tom Johnstone och Isabelle Kocher har avböjt omval vid årsstämman 2026.

Mot bakgrund av ovan, samt att Tom Johnstone och Isabelle Kocher avböjt omval, föreslår valberedningen att övriga styrelseledamöter i Investor omväljs.

Valberedningens förslag innebär att antalet styrelseledamöter minskar till elva ledamöter, vilket är i linje med valberedningens ambition om en viss minskning av styrelsens storlek samtidigt som kontinuitet beaktas. Valberedningen har bedömt att den föreslagna storleken är lämplig.

Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Valberedningen har tagit hänsyn till behovet av en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald och bredd, när det gäller bland annat kön, nationalitet, ålder och erfarenhet. Beträffande könsfördelning är fyra kvinnor och sex män av de föreslagna icke anställda styrelseledamöterna. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig och präglas av mångsidighet samt av bred kompetens och erfarenhet inom för Investor strategiskt viktiga områden.

Förslaget till styrelsesammansättning i Investor uppfyller Kodens krav med avseende på oberoende ledamöter. Några av styrelseledamöterna är styrelseledamöter i bolag som ingår bland Investors innehav och får styrelsearvoden från dessa bolag. Denna omständighet anses inte innebära att dessa ledamöter är beroende av Investor eller dess ledning. Investor är ett industriellt holdingbolag som via aktivt styrelsearbete i innehaven arbetar för att identifiera och driva värdeskapande aktiviteter. Styrelsearbetet i Investors innehav är själva kärnan i Investors engagerade ägarmodell. För Investor, där det centrala är att ha rätt styrelse i varje bolag, ligger det således i verksamhetens natur att personer från Investors styrelse och ledning har styrelseuppdrag i Investors innehav.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet. Vid sin bedömning har valberedningen bland annat tagit del av jämförelser och analyser av styrelsearvoden i europeiska börsbolag och beaktat ökade krav samt den utökade tidsåtgång som ett styrelseuppdrag innebär. Valberedningen har särskilt noterat den fortsatt betydande skillnaden mellan styrelsearvoden i svenska börsbolag och motsvarande nivåer internationellt. Utgångspunkten är att arvodesnivåerna ska vara konkurrenskraftiga för att kunna attrahera och behålla personer med högsta möjliga kompetens och erfarenhet, även ur ett internationellt perspektiv. Mot bakgrund av detta bedömer valberedningen att en genomsnittlig höjning av basarvodet samt arvode för arbete i styrelseutskotten med cirka 7 procent är motiverad.

Valberedningen föreslår även oförändrad struktur av styrelsearvodet där nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att även fortsättningsvis anta en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett och ett halvt årsarvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

investor

Valberedningen har tagit del av Revisions- och riskutskottets utvärdering av Deloitte AB:s revisionsinsats under året samt Revisions- och riskutskottets förslag till revisor och arvodering av revisor. Valberedningen föreslår omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027 och att revisorsarvode ska utgå enligt godkänd räkning. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Valberedningen har också granskat gällande valberedningsinstruktion, vilken antogs av årsstämman 2011, och har beslutat att inte föreslå några förändringar.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på www.investorab.com.

Mars 2026
Valberedningen i Investor AB (publ)

investor

Årsstämma Investor AB (publ) 7 maj 2026
Information om ledamöter föreslagna av valberedning för Investor AB



Jacob Wallenberg
Ordförande
Född 1956
Nationalitet: Svensk

Ordförande sedan 2005
Vice ordförande 1999-2005
Styrelseledamot sedan 1998

Aktuella uppdrag
Ordförande: Svenskt Näringsliv
Vice ordförande: Ericsson, FAM, Patricia Industries, Wallenberg Investments
Ledamot: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Tsinghua School of Economics Advisory board, Steering Committee European Round Table for Industry
Medlem: Mayor of Shanghai's International Business Leaders Advisory Council (IBLAC), Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), ERT - Co-Chair Trade & Economic Security, Trilateral Commission

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

Utbildning
B.Sc. Economics och M.B.A., Wharton School, University of Pennsylvania
Reservofficer, Flottan

Styrelseutskott
Ordförande: Ersättningsutskottet
Ledamot: Revisions- och riskutskottet

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare (ledamot i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse)

Aktieinnehav i Investor: 586 676 A-aktier, 1 262 288 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 9 421



Marcus Wallenberg
Vice ordförande
Född 1956
Nationalitet: Svensk

Vice ordförande sedan 2015
Styrelseledamot sedan 2012

Aktuella uppdrag
Ordförande: FAM, Patricia Industries, Saab, SEB, Wallenberg Investments, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)
Vice ordförande: Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, EQT AB
Ledamot: AstraZeneca, Nineteen Private Capital AB

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

Utbildning
B.Sc. of Foreign Service, Georgetown University

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare (Vice ordförande i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse)

Aktieinnehav i Investor: 2 040 000 A-aktier, 59 356 B-aktier

investor



Katarina Berg
Styrelseledamot
Född 1968
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2024

Aktuella uppdrag
Chief Human Resources Officer: On
Ledamot: HR theRealDeal, Personio, EFD (Elitfotboll Dam)

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Bonnier Ventures, House of Education, Nowa Kommunikation, Springtime
Advisory Board member: Bambuser, ToppHälsa (Bonnier Tidskrifter), 4potentials, Chef
Chief Human Resources Officer och General Manager Sverige: Spotify
Senior Vice President, Head of HR & Communications: Rusta
Head of HR, Baltic Banking: Swedbank
Head of Group Organisational Development: Swedbank
Vice President Human Resources, Skandinavien: Tre Skandinavien
Vice President HR: Kanal 5
HO Group Organizational Development (HR): Preem

Utbildning
Magisterexamen i Personal- och arbetslivsfrågor, Lunds universitet

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Syntetiska aktier i Investor: 3 392



Christian Cederholm
Styrelseledamot
Vd och koncernchef
Född 1978
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2024
Vd och koncernchef sedan 2024
Medlem i Investors ledningsgrupp sedan 2017
Anställd i Investor sedan 2001

Aktuella uppdrag
Ledamot: Ericsson, Mölnlycke, Patricia Industries, Svenskt Näringsliv
Medlem: Fullmäktige Stockholms Handelskammare

Arbetslivserfarenhet
Ledamot: Hi3G Scandinavia, Aleris, Advisory Committee to Nasdaq European Markets, Permobil, SignUp Software
Chef Patricia Industries
Chef Patricia Industries Norden
Investment Manager: Investor

Utbildning
Civilekonomexamen, Handelshögskolan, Stockholm
Stanford Executive Program, Stanford University Graduate School of Business

Oberoendeförhållande
Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen (Vd och koncernchef)
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 55 200 A-aktier, 180 800 B-aktier

investor



Magdalena Gerger
Styrelseledamot
Född 1964
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2014

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

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

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

Styrelseutskott
Ledamot: Revisions- och riskutskottet

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 17 600 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 9 757



Sven Nyman
Styrelseledamot
Född 1959
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2021

Aktuella uppdrag
Ledamot: Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse för allmännyttiga ändamål, Ferd Holding A/S (Norge), Handelshögskoleföreningen, Nobelstiftelsen

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

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

Styrelseutskott
Ledamot: Revisions- och riskutskottet

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 566 524 B-aktier

investor



Mats Rahmström
Styrelseledamot
Född 1965
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2024

Aktuella uppdrag
Ordförande: Piab
Vice ordförande: SKF
Ledamot: ABB, R12 Distribution AB, Qvantum AB
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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

Utbildning
MBA, Henley Management College, Henley on Thames, England

Oberoendeförhållande
Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen (nyligen befattning som verkställande direktör för Atlas Copco)
Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare (konsultavtal med FAM)

Aktieinnehav i Investor: 44 A-aktier, 3 000 B-aktier



Grace Reksten Skaugen
Styrelseledamot
Född 1953
Nationalitet: Norsk

Styrelseledamot sedan 2006

Aktuella uppdrag
Ordförande: Orrön Energy
Medgrundare och ledamot: Norwegian Institute of Directors
Ledamot: PJT Partners
Förvaltare och hedersskattmästare International Institute for Strategic Studies

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

Utbildning
M.B.A., BI Norwegian School of Management
Careers in Business Program, New York University
Ph.D., Laser Physics Imperial College of Science and Technology, London University
B.Sc., Honours, Physics, Imperial College of Science and Technology, London University

Styrelseutskott
Ordförande: Revisions- och riskutskottet

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 10 300 A-aktier och 1 000 B-aktier

investor



Hans Stråberg
Styrelseledamot
Född 1957
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2011

Aktuella uppdrag
Ordförande: Anocca, Atlas Copco, Roxtec, SKF
Medlem: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

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

Utbildning
Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg
Reservofficer, Armén

Styrelseutskott
Ledamot: Ersättningsutskottet

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 53 200 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 9 757



Fred Wallenberg
Styrelseledamot
Född 1990
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2025

Aktuella uppdrag
Business Development and M&A Director: Piab Group
Ledamot: Navigare

Arbetslivserfarenhet
CFO och Investment Manager: Navigare Ventures
Vice President: Prorsum Capital
Associate: Patricia Industries
Analytiker: Brown Brothers Harriman
Intern: Temasek Holdings

Utbildning
BBA, International Business, Georgetown University
MBA, IMD Business School, Lausanne

Oberoendeförhållande
Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen (anställd i Piab Group)
Beroende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 55 105 A-aktier, 1 800 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 1 767

investor



Sara Öhrvall
Styrelseledamot
Född 1971
Nationalitet: Svensk

Styrelseledamot sedan 2022

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

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

Utbildning
Magisterexamen, Internationell Ekonomi, Umeå universitet

Oberoendeförhållande
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare

Aktieinnehav i Investor: 792 B-aktier
Syntetiska aktier i Investor: 7 951

Uppgifterna om innehav i Investor AB återspeglar situationen vid tidpunkten innan årsstämman och inkluderar partners, omyndiga barns och privata bolags innehav, i förekommande fall.
Årsstämman har varje år sedan 2008 beslutat att en del av arvodet till styrelseledamöter ska kunna betalas i form av syntetiska aktier. Med syntetisk aktie avses en rättighet att i framtiden erhålla en utbetalning som motsvarar börskursen för en B-aktie i Investor vid utbetalningstillfället.

investor

Investor AB (Bolaget)

Villkor för styrelsearvode i form av tilldelning av syntetiska aktier/rörlig kontant ersättning 2026

1. **Bakgrund och ändamål**
   Traditionellt har styrelsearvoden i Sverige utbetalats i form av ett av bolagsstämman beslutat fast kontantbelopp. I vissa bolag har man under senare år rekommenderat styrelseledamöterna att förvärva aktier i bolaget för en viss del av arvodet efter det att den skatt som belastar arvodet har erlagts.

   För att underlätta för styrelseledamöter att uppnå ett ekonomiskt intresse i Bolaget jämförligt aktieägarnas ges styrelseledamöterna möjligheten att erhålla en del av styrelsearvodet i form av syntetiska aktier/rörlig kontant ersättning (”syntetiska aktier”). Med syntetisk aktie avses en rättighet att i framtiden erhålla en utbetalning av ett belopp som motsvarar börsvärdet vid utbetalningstillfället av en aktie av serie B i Bolaget.

2. **Deltagande i syntetiskt aktieprogram för styrelseledamöter**
   Styrelseledamöter som deltar i Bolagets syntetiska aktieprogram erhåller 50 procent av styrelsearvodet i kontanter och tilldelas syntetiska aktier till ett antal som vid tilldelningstillfället värdemässigt motsvarar 50 procent av styrelsearvodet, exklusive arvode för utskottsarbete. Styrelseledamot kan också inför styrelsevalet välja att inte delta alls i det syntetiska aktieprogrammet och därmed begära att erhålla 100 procent av sådant styrelsearvode i kontanter.

   Det antal syntetiska aktier som ska tilldelas styrelseledamoten ska baseras på ett volymvägt genomsnitt av börskursen för aktier av serie B under de fem handelsdagar som följer närmast efter den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning (exdagen)[1] eller om offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet det år då styrelseledamoten blir vald eller omvald till styrelseledamot inträffar efter exdagen, de fem handelsdagar som följer närmast efter dagen för sådant offentliggörande.

3. **Kvalificeringsperiod**
   Styrelseledamotens rätt till full tilldelning av syntetiska aktier är beroende av om styrelseledamoten kvarstår som styrelseledamot under hela eller endast del av mandatperioden och kvalificering sker med 25 procent dagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet (eller om årsstämman avhålls senare, dagen efter årsstämman) och med 25 procent efter offentliggörandet av kvartalsrapporterna för vart och ett av kvartal två till fyra under mandatperioden.

4. **Utbetalning**
   Styrelseledamotens rätt att erhålla utbetalning inträder, i förhållande till vardera 25 procent av tilldelade syntetiska aktier, efter publicering av bokslutskommuniké respektive de tre kvartalsrapporterna under femte året efter den bolagsstämma som beslutade om tilldelning av de syntetiska aktierna. Utbetalningsbeloppet ska fastställas baserat på den volymvägda genomsnittskursen för aktier av serie B under fem handelsdagar som följer närmast efter offentliggörandet av bokslutskommuniké respektive kvartalsrapport och utbetalningen ska ske fem bankdagar efter det att utbetalningsbeloppet fastställts.

   Kontantbelopp som under innehavstiden (från och med året efter det då styrelseledamoten valts) utdelas på aktier av serie B till antal motsvarande de syntetiska aktierna (inklusive ytterligare syntetiska aktier) ska föranleda tilldelning av ett antal ytterligare syntetiska aktier beräknat baserat på ett volymvägt genomsnitt av börskursen för aktier av serie B under fem handelsdagar efter den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning (exdagen) eller om offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet inträffar efter exdagen, de fem handelsdagar som följer närmast efter dagen för

[1] Om utdelning sker vid fler än ett tillfälle avses den första exdagen.

investor

sådant offentliggörande. Dessa ytterligare syntetiska aktier ska tilldelas styrelseledamoten efter respektive utdelningstillfälle/rapporttillfälle och utbetalning hänförlig till sådana ytterligare syntetiska aktier sker på den fjärde och sista utbetalningsdagen enligt föregående stycke.

Från belopp som ska utbetalas äger Bolaget rätt att innehålla och till skattemyndighet inbetala källskatt.

5. **Omräkning**
Om aktiekapitalet i Bolaget ökas eller minskas, konvertibla skuldebrev eller optioner utges, extraordinära utdelningar lämnas eller Bolaget likvideras eller fusioneras eller motsvarande förändringar inträffar, gäller att antalet syntetiska aktier och/eller värdet per syntetisk aktie ska omräknas för att tillförsäkra styrelseledamoten ekonomiska rättigheter som motsvarar vad som skulle följt om styrelseledamoten varit innehavare av motsvarande antal aktier av serie B sedan tilldelningstillfället respektive utdelningstillfället enligt punkt 4 andra stycket ovan. Härvid ska svensk marknadspraxis för omräkning av liknande instrument så långt möjligt tillämpas. För den händelse en omräkning icke är möjlig eller en åtgärd eller transaktion rörande Bolaget försvåras av att de syntetiska aktierna är utestående ska utbetalning hänförlig till då utestående syntetiska aktier kunna ske i förtid baserat på då gällande pris på Bolagets B-aktier.

Omräkning enligt föregående stycke ska med bindande verkan för Bolaget och styrelseledamöterna utföras av ett av Stockholms Handelskammare utsett, från Bolaget fristående, revisionsbolag.

6. **Tidigareläggning av utbetalning**
För den händelse styrelseledamoten avgår som styrelseledamot innan utbetalningsdag enligt punkt 4 ovan äger styrelseledamoten inom tre månader efter det att styrelseledamoten avgått begära att utbetalningstidpunkten tidigareläggs, och inträder, i förhållande vardera till 25 procent av samtliga tilldelade syntetiska aktier efter publicering av bokslutskommuniké respektive de tre kvartalsrapporterna under året efter det då sådan begäran inkommit till Bolaget. Det belopp som ska utbetalas ska beräknas på volymvägd genomsnittskurs för aktier av serie B under fem handelsdagar som följer närmast efter publiceringen av bokslutskommuniké respektive kvartalsrapport och utbetalning ska ske fem bankdagar efter det att utbetalningsbeloppet fastställts. Motsvarande rätt ska gälla för avliden styrelseledamots efterlevande att påkalla tidigarelagd utbetalning.

7. **Förbud mot pantsättning eller överlåtelse av rättighet**
Rättigheten som följer med den syntetiska aktien kan inte belånas, pantsättas, överlåtas eller eljest förfogas över. Dock gäller att rättigheten i samband med styrelseledamotens dödsfall övergår på dödsboet.

8. **Ändring av avtalsvillkoren**
Eventuella ändringar avseende dessa villkor ska godkännas av bolagsstämma i Bolaget.

9. **Tvister**
Tvister avseende tolkning eller tillämpning av dessa villkor ska avgöras i enlighet med svensk lag om skiljemän i Stockholm varvid svensk lag ska vara tillämplig. Kostnaderna för sådant skiljeförfarande ska bäras av Bolaget med undantag för sådant skiljeförfarande som, enligt skiljedomen, utan skälig grund påkallats av styrelseledamoten.

_____

investor

Information om revisor för Investor AB

Investor AB ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

Valberedningen föreslår årsstämman 2026 omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Jonas Ståhlberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen. Valberedningens förslag överensstämmer med Revisions- och riskutskottets rekommendation.

Deloitte AB har varit bolagets revisor sedan 2013. Under 2022 genomförde Investor ett utförligt anbudsförfarande inför valet av revisor vid årsstämman 2023.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer (MSEK)	**2025**	**2024**
Huvudrevisor	Deloitte	Deloitte
Revisionsuppdrag	52	54
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	8	1
Skatterådgivning	8	4
Andra uppdrag	1	0
Totalt huvudrevisor	**70**	**60**
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	8	10
Totalt övriga revisorer	**8**	**10**
Totalt	**78**	**69**

investor

Årsstämma Investor AB (publ) 7 maj 2026

Dagordningspunkt 18

Styrelsens förslag till beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier

18A Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, fördelat på aktier av serie A och aktier av serie B enligt styrelsens bestämmande, varvid följande villkor ska gälla.

1. Förvärv av aktier får ske på Nasdaq Stockholm. Förvärv får inte ske till ett högre pris än det högre av priserna för den senaste oberoende handeln och det högsta aktuella oberoende köpbudet. Förvärv får inte ske till ett lägre pris än det lägsta pris till vilket ett oberoende förvärv kan ske.

2. Förvärv av aktier får även ske enligt förvärvserbjudande som riktas till samtliga aktieägare mot vederlag i pengar eller annan egendom än pengar. Förvärvserbjudande mot vederlag i pengar ska ske till en kurs motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av 20 procent uppåt. Vid förvärvserbjudande där vederlaget ska bestå av annan egendom än pengar, ska vederlaget utgöras av aktier utgivna av andra bolag än Investor AB till ett värde som vid tiden för erbjudandet motsvarar börskursen på de Investoraktier som förvärvas med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.

3. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

4. Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut.

5. Överlåtelse av aktier får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

6. Överlåtelse av aktier får även ske utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Investoraktier som överlåts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.

7. Överlåtelse av aktier med stöd av bemyndigandet får inte ske till Innehavarna (se definition nedan).

8. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2027.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 18B samt att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att överlåtelse av aktier på Nasdaq Stockholm eller eljest med avvikelse från företrädesrätt för aktieägarna kan ske med större snabbhet och flexibilitet samt är kostnadseffektivare än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna aktier överlåts mot vederlag i annan form än pengar i samband med avtal om förvärv av tillgångar, kan bolaget inte bereda aktieägarna möjlighet att utöva någon företrädesrätt.

investor

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt 18A ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos bolaget och på www.investorab.com senast den 16 april 2026 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

18B Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2026 enligt 17A

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier av serie B ska ske enligt följande:

1. Rätt att förvärva aktierna ska tillkomma de personer ("Innehavarna") som är berättigade att förvärva aktier enligt 2026 års program för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A, med rätt för envar Innehavare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för programmet.

2. Innehavarnas rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som Innehavarna äger förvärva aktier enligt programmet, dvs från och med den dag som infaller tre år efter till och med den dag som infaller sju år efter programmets införande.

3. Innehavarna ska erlägga betalning för aktier i bolaget inom den tid och på det sätt som anges i villkoren för programmet.

4. Priset för varje Matchningsaktie ska vara 5 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under en i programmet bestämd mätperiod efter årsstämman 2026. Priset för varje Prestationsaktie ska vara 50 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under nyss nämnd mätperiod efter årsstämman 2026. Priset för varje aktie förvärvad med stöd av Matchningsoption ska vara 120 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under nyss nämnd mätperiod efter årsstämman 2026. För att skapa utdelningsneutralitet mellan Innehavarna och aktieägarna ska antalet aktier som varje Matchningsaktie respektive Prestationsaktie ger rätt till att förvärva samt priset för Prestationsaktierna omräknas årligen efter det att eventuell utdelning har lämnats. Pris jämte det antal aktier varje Matchningsoption berättigar till förvärv av samt antalet Prestationsaktier och Matchningsaktier som får förvärvas samt priset för dessa kan även bli föremål för omräkning enligt villkoren för programmet för långsiktig rörlig ersättning enligt 17A till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.

5. Aktier till ett antal av högst 2 000 000 (eller det högre antal som kan följa av omräkning vid split, fondemission eller liknande åtgärder) får överlåtas.

Syftet med styrelsens förslag och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av aktier är att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de medarbetare som deltar i programmet för långsiktig rörlig ersättning 2026 enligt 17A. Det högsta antalet aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2026 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt 18B ovan krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet.

Stockholm i mars 2026

Investor AB (publ)
Styrelsen

investor

Styrelsens för Investor AB yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Investors och Investorkoncernens ekonomiska ställning

Investors och Investorkoncernens ekonomiska situation per den 31 december 2025 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2025. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per den 31 december 2025 var 953 705 Mkr och fritt eget kapital i moderbolaget var 688 116 Mkr. I fritt eget kapital ingår 614 632 Mkr avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncerns konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den kontantutdelning som styrelsen har föreslagit årsstämman att besluta om.

Stockholm i mars 2026

Investor AB (publ)
Styrelsen