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 ↓