# Not 11 Medarbetare och personalkostnader

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

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

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

***Aktierelaterade ersättningar***
Inom Investorkoncernen har både egetkapitalreglerade och kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram samt kontantreglerade (syntetiska) aktier ställts ut.

*Redovisning av egetkapitalreglerade program*
Det verkliga värdet på tilldelade personaloptions- och aktieprogram beräknas vid utställandetidpunkten med Black & Scholes värderingsmodell, varvid hänsyn tas till villkor som är aktiekursrelaterade.

Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över intjäningsperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital.

Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner och aktier som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner och aktier. Justering sker dock inte när optioner och aktier förverkas till följd av att aktiekursrelaterade villkor inte uppfylls i en utsträckning som ger rätt till inlösen.

Vid lösen inom ramen för egetkapitalreglerade program sker leverans av aktier till den anställde. Aktier som levereras är egna aktier som vid behov har återköpts. Vid lösen redovisas inbetalningen av lösenpriset från den anställde som en ökning av eget kapital.

*Egetkapitalreglerade program utställda till medarbetare i dotterföretag*
I Moderbolaget redovisas det beräknade och redovisade värdet av egetkapitalreglerade program utställda till medarbetare i andra bolag i koncernen som ett kapitaltillskott till dotterföretag. Värdet på andelar i dotterföretag ökar samtidigt som Moderbolaget redovisar en ökning av eget kapital. Kostnaden för medarbetare i de berörda bolagen vidarefaktureras löpande till respektive dotterföretag och regleras kontant varigenom ökningen av andelar i dotterföretag neutraliseras.

*Redovisning av kontantreglerade program*
Kontantreglerade personaloptions- och aktieprogram, samt kontantreglerade (syntetiska) aktier ger upphov till ett åtagande som värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad, med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt och det tilldelade värdet redovisas över intjäningsperioden som en personalkostnad på samma sätt som för egetkapitalreglerade instrument. För kontantreglerade instrument görs dock en omvärdering till verkligt värde varje balansdag samt vid den slutliga regleringen. Alla förändringar i verkligt värde till följd av aktiekursförändringar eller verkligtvärdeförändringar av de underliggande instrumenten, redovisas i finansnettot med motsvarande förändring av skulden.

Vid lösen av kontantreglerade program regleras skulden till innehavaren av de syntetiska aktierna.

*Redovisning av sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar*
Kostnader för sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar beräknas och periodiseras enligt samma principer som kostnaden för de syntetiska aktierna.

**Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen**
Årsstämman 2020 beslöt om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i den utökade ledningsgruppen. Riktlinjerna framgår i sin helhet på sidan 54.

***Medelantalet anställda i koncernen***

| | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | Totalt | varav kvinnor | Totalt | varav kvinnor |
| Moderbolaget, Sverige | 73 | 37 | 71 | 36 |
| Sverige, exkl. Moderbolaget | 1 753 | 876 | 1 804 | 914 |
| Europa exkl. Sverige | 3 615 | 2 041 | 3 527 | 1 984 |
| Nord- och Sydamerika | 5 370 | 2 310 | 4 693 | 1 807 |
| Afrika | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Asien | 3 842 | 2 742 | 3 717 | 2 568 |
| Australien | 157 | 90 | 151 | 90 |
| **Totalt** | **14 812** | **8 097** | **13 964** | **7 400** |

***Könsfördelning i styrelser och företagsledningar***

| | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | Män | Kvinnor | Män | Kvinnor |
| *Könsfördelning i procent* | | | | |
| Moderbolagets styrelse | 64 | 36 | 60 | 40 |
| Moderbolagets utökade ledningsgrupp inkl. vd | 43 | 57 | 50 | 50 |
| Styrelser inom koncernen[1)] | 75 | 25 | 76 | 24 |
| Ledningsgrupper inom koncernen | 66 | 34 | 67 | 33 |

1) 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 utökade ledningsgrupp***

| Total ersättning år 2021 (Tkr) | Fast lön | Semester-ersättning | Förändring semesterlöne-skuld | Rörlig lön avseende året | Redovisad kostnad för långsiktig aktierelaterad ersättning[1)] | Totalt | Pensions-kostnader[2)] | Övriga ersättningar och förmåner | Total kostnads-förd ersättning |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vd och koncernchef | 12 600 | 180 | 827 | 1 197 | 11 165 | **25 969** | 4 623 | 131 | **30 723** |
| Utökade ledningsgruppen exkl. vd | 21 059 | 300 | 1 374 | 6 223 | 11 130 | **40 085** | 9 822 | 982 | **50 890** |
| **Totalt** | **33 659** | **480** | **2 201** | **7 420** | **22 295** | **66 054** | **14 445** | **1 113** | **81 613** |
| Total ersättning år 2020 (Tkr) | | | | | | | | | |
| Vd och koncernchef | 10 355 | 1 495 | –851 | 2 796 | 8 838 | **22 633** | 3 937 | 116 | **26 686** |
| Utökade ledningsgruppen exkl. vd | 39 903[3)] | 1 724 | –606 | 13 082[4)] | 29 576 | **83 678** | 8 628 | 1 320 | **93 626** |
| **Totalt** | **50 258** | **3 219** | **–1 457** | **15 878** | **38 413** | **106 310** | **12 565** | **1 437** | **120 312** |

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 VD och koncernchef var 12 600 (8 284) Mkr. Egen investering i långsiktig aktierelaterad ersättning uppgick till 4 908 (3 331) Mkr, motsvarande 39,0 (32,2) procent av fast VD-lön före skatt.
2) Det finns inga utestående pensionsförpliktelser för den utökade ledningsgruppen och vd.
3) Beloppet inkluderar kostnadsfört avgångsvederlag för en medlem av den utökade ledningsgruppen. Befattningshavarens totala avgångsvederlag inkluderar fast kontantersättning under 18 månader och är i enlighet med anställningsavtal.
4) I tillägg till dessa belopp har en medlem av den utökade ledningsgruppen deltagit i incitamentsprogram inom tidigare Investor Growth Capital. Mer information om dessa program finns under "Incitamentsprogram för utvalda medarbetare inom Patricia Industries" på sidan 78 och i not 33, Transaktioner med närstående.

# Not 11 *Medarbetare och personalkostnader*

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

| | 2021 | | | | | | | 2020 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Totala ersättningar, Koncern (Mkr) | Fast lön[1] | Rörlig lön | Långsiktig aktierelaterad lön | Pensions-kostnader | Kostnader för personal-förmåner | Sociala kostnader | Totalt | Fast lön[1] | Rörlig lön | Långsiktig aktierelaterad lön | Pensions-kostnader | Kostnader för personal-förmåner | Sociala kostnader | Totalt |
| Moderbolaget | 111 | 11 | 56 | 31 | 12 | 62 | 282 | 99 | 15 | 40 | 29 | 13 | 58 | 254 |
| Dotterföretag | 6 532 | 1 781 | 91 | 537 | 564 | 999 | 10 503 | 6 059 | 986 | 156 | 491 | 489 | 1 001 | 9 181 |
| **Totalt** | **6 642** | **1 792** | **147** | **567** | **576** | **1 061[2]** | **10 785** | **6 158** | **1 001** | **196** | **520** | **502** | **1 058[2]** | **9 435** |

1) Inkluderar semestertillägg och förändringar av semesterlöneskuld.
2) Varav 109 (112) Mkr avser sociala avgifter för långsiktig aktierelaterad lön.

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

| | 2021 | | | | 2020 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ersättningar, Koncern (Mkr) | Lön ledande befattnings-havare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[1,2] | Varav rörlig lön[1] | Övriga anställda | Totalt | Lön ledande befattnings-havare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag[1,2] | Varav rörlig lön[1] | Övriga anställda | Totalt |
| Moderbolaget | 55 | 7 | 66 | 121 | 46 | 9 | 68 | 114 |
| Dotterföretag | 143 | 42 | 8 169 | 8 313 | 156 | 35 | 6 889 | 7 044 |
| **Totalt** | **199** | **49** | **8 235** | **8 434** | **202** | **45** | **6 957** | **7 159** |

1) Antal i Moderbolaget 17 (16) personer och i dotterföretag 71 (76) personer.
2) Pensionskostnader för ledande befattningshavare samt vd:ar och styrelser i dotterföretag tillkommer och uppgår till 23 (22) Mkr.
3) Omräknad för att ta hänsyn till vinstandelsprogram inom tidigare Investor Growth Capital.

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

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

*1) Aktiesparplanen*
Aktiesparplanen innebär att medarbetaren förvärvar alternativt tillför redan ägda aktier i Investor (Deltagaraktie) till marknadspris under en, av styrelsen, angiven period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport ("Mätperioden"). För varje Investoraktie medarbetaren förvärvat eller tillfört tilldelas, efter en treårig intjäningsperiod, två optioner (Matchningsoptioner) samt en rätt att förvärva en Investoraktie (Matchningsaktie) för 2,50 kronor (10,00 kronor före den aktiesplit 4:1 som genomfördes under 2021). Matchningsaktien kan förvärvas under en fyraårsperiod efter intjäningsperioden. Varje Matchningsoption berättigar till förvärv av en Investoraktie under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under Mätperioden.

Verkställande direktören, övriga medlemmar i den utökade ledningsgruppen och ytterligare maximalt 20 befattningshavare inom Investor ("Innehavare av Affärskritiska roller") har skyldighet att delta i Aktiesparplanen med Deltagaraktier motsvarande ett "Deltagarvärde" om minst 5 procent av sin årliga fasta kontantersättning före skatt. Med "Deltagarvärde" avses antal Deltagaraktier multiplicerat med Deltagarkursen.

Innehavare av Affärskritiska roller erbjuds vidare att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier högst uppgår till mellan 10 och cirka 33 procent (för verkställande direktören cirka 33 procent) av respektive befattningshavares årliga fasta kontantersättning före skatt, beroende på prestation, arbetsuppgifter, etc. Övriga medarbetare har ingen skyldighet, men däremot rätt, att delta med Deltagaraktier så att värdet av tilldelade Matchningsoptioner och Matchningsaktier uppgår till högst 10 alternativt 15 procent av vederbörandes årliga fasta kontantersättning beroende på befattning, prestation, etc.

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

*2) Prestationsplan*
Innehavare av Affärskritiska roller har, utöver Aktiesparplanen, rätt att delta i en prestationsplan. Denna plan, vilken förutsätter deltagande i Aktiesparplanen, innebär att de har rätt att under en fyraårsperiod efter den treåriga intjäningsperioden förvärva ytterligare Investoraktier av serie B ("Prestationsaktier") för ett pris motsvarande 50 procent av Deltagarkursen under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överstiger en viss nivå under intjäningsperioden. Totalavkastningen mäts över en treårig intjäningsperiod (kvartalsvis mätning på rullande 12-månadersbasis, där det totala utfallet beräknas som genomsnittet under de tre åren baserat på 9 mätpunkter). För att ge deltagarna rätt att förvärva det högsta antalet Prestationsaktier måste Investoraktiens genomsnittliga årliga totalavkastning (inklusive återinvesterade utdelningar) överstiga räntan för 10-åriga statsobligationer med mer än 10 procentenheter. Överstiger totalavkastningen inte den 10-åriga statsobligationsräntan med minst 2 procentenheter får befattningshavaren inte förvärva några Prestationsaktier. Om totalavkastningen ligger mellan den 10-åriga statsobligationsräntan plus 2 procentenheter och den 10-åriga statsobligationsräntan plus 10 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av antalet aktier som får förvärvas. Det teoretiska värdet av möjligheten att få förvärva Prestationsaktier ska för innehavare av Affärskritiska roller uppgå till mellan 20 och cirka 67 procent av respektive befattningshavares fasta kontantersättningen för 2021 (för verkställande direktören cirka 67 procent).

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

*Säkringsåtgärder för personaloptions- och aktieprogram*
Investors policy är att vidta åtgärder för att minimera effekterna på eget kapital från programmen i samband med en uppgång i Investors aktiekurs. Återköp har gjorts av egna aktier för att garantera leverans. Investors program för långsiktig rörlig ersättning omfattar totalt cirka 0,85 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.

# Not 11 *Medarbetare och personalkostnader*

***Sammanfattning av Investors program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2015-2021[1)]***

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

*Matchningsaktier 2015-2021*

| Utfärdade år | Antal tilldelade matchnings-aktier | Antal vid årets ingång | Utdelnings-justering 2021 | Förverkade matchnings-aktier 2021 | Lösta matchnings-aktier 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal matchnings-aktier 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1)], kr | Verkligt värde[2)], kr | Lösen-pris, kr | Slutförfallodag | Intjänings-period (år)[3)] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 91 598 | – | 443 | | 960 | 201,19 | 91 081[4)] | 167,31 | 186,04 | 2,50 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 112 356 | 111 524 | 2 103 | 636 | 1 732 | 202,40 | 111 259[4)] | 116,98 | 129,24 | 2,50 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 130 684 | 127 856 | 2 413 | 408 | 2 600 | 203,04 | 127 261[4)] | 94,95 | 105,63 | 2,50 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 128 688 | 122 180 | 1 914 | | 47 257 | 190,56 | 76 837 | 83,25 | 92,62 | 2,50 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 113 928 | 74 760 | 882 | | 37 089 | 172,83 | 38 553 | 88,88 | 98,92 | 2,50 | 31/12 2023 | 3 |
| 2016 | 199 792 | 51 132 | 795 | | 21 122 | 193,35 | 30 805 | 61,60 | 68,50 | 2,50 | 31/12 2022 | 3 |
| 2015 | 150 684 | 28 740 | 333 | 36 | 29 037 | 196,85 | – | 73,33 | 81,55 | 2,50 | 31/12 2021 | 3 |
| **Totalt** | **836 132** | **516 192** | **8 440** | **1 080** | **138 837** | | **384 715** | | | | | |

1) Värdet av matchningsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställnings upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier utnyttjas inom 12 månader.
4) Matchningsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

*Matchningsoptioner 2015-2021*

| Utfärdade år | Antal tilldelade matchnings-optioner | Antal vid årets ingång | Förverkade matchnings-optioner 2021 | Lösta matchnings-optioner 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal match-ningsoptioner 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1)], kr | Verkligt värde[2)], kr | Lösen-pris, kr | Slutförfallodag | Intjänings-period (år)[3)] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 183 196 | – | | | | 183 196[4)] | 12,52 | 14,60 | 226,20 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 224 712 | 223 464 | 1 276 | 3 836 | 198,03 | 218 352[4)] | 7,24 | 9,39 | 158,15 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 261 368 | 249 128 | 792 | 5 032 | 203,35 | 243 304[4)] | 5,49 | 6,11 | 129,80 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 257 376 | 230 664 | | 109 928 | 202,56 | 120 736 | 5,38 | 5,99 | 114,15 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 227 856 | 163 312 | | 89 748 | 181,99 | 73 564 | 6,89 | 7,68 | 121,73 | 31/12 2023 | 3 |
| 2016 | 399 584 | 90 652 | | 37 600 | 195,51 | 53 052 | 7,08 | 8,17 | 85,23 | 31/12 2022 | 3 |
| 2015 | 301 368 | 47 112 | | 47 112 | 193,37 | – | 9,69 | 11,19 | 100,83 | 31/12 2021 | 3 |
| **Totalt** | **1 672 264** | **1 004 332** | **2 068** | **293 256** | | **709 008** | | | | | |

1) Värdet av matchningsoptionerna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsoptioner lösas innan intjäningsperioden upphör. Om anställningen varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsoptioner utnyttjas inom 3 månader från anställnings upphörande. Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsoptioner utnyttjas inom 12 månader.
4) Matchningsoptioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

*Prestationsaktier 2015-2021*

| Utfärdade år | Maximalt antal tilldelade prestationsaktier | Antal vid årets ingång | Utdelnings-justering 2021 | Förverkade prestations-aktier 2021 | Lösta prestations-aktier 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal prestations-aktier per 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1)], kr | Verkligt värde[2)], kr | Lösen-pris, kr | Slutförfallodag | Intjänings-period (år) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 485 343 | – | 2 335 | | | | 487 678[3)] | 43,01 | 47,98 | 93,82 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 518 904 | 518 904 | 9 730 | | | | 528 634[3)] | 29,89 | 33,46 | 64,68 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 575 256 | 590 368 | 11 077 | | | | 601 445[3)] | 24,32 | 26,88 | 51,73 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 529 484 | 560 576 | 7 524 | 52 660 | 276 600 | 192,23 | 238 840 | 21,66 | 23,98 | 44,10 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 486 364 | 225 144 | 2 179 | | 127 333 | 172,44 | 99 990 | 23,20 | 25,69 | 46,04 | 31/12 2023 | 3 |
| 2016 | 924 268 | 147 868 | 1 782 | | 77 709 | 180,42 | 71 941 | 16,68 | 18,57 | 31,38 | 31/12 2022 | 3 |
| 2015 | 654 340 | 55 308 | 764 | | 56 072 | 202,81 | – | 20,15 | 22,46 | 35,85 | 31/12 2021 | 3 |
| **Totalt** | **4 176 294** | **2 098 168** | **35 391** | **52 660** | **537 714** | | **2 028 528** | | | | | |

1) Värdet av prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

Skillnaden mellan teoretiskt värde och verkligt värde förklaras främst av att förväntad personalomsättning beaktas vid fastställande av det teoretiska värdet. Vid beräkningen av verkligt värde enligt IFRS 2 beaktas inte personalomsättning vid värderingen utan istället görs en justering av förväntat antal intjänade aktier eller optioner, vilken baseras på genomsnittligt historiskt utfall.

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

| | 2021 | | | 2020[5)] | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Matchnings-aktie | Matchnings-option | Prestations-aktie | Matchnings-aktie | Matchnings-option | Prestations-aktie |
| Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie | 188,55 | 188,55 | 188,55 | 131,79 | 131,79 | 131,79 |
| Lösenpris | 2,50 | 226,20 | 94,27 | 2,50 | 158,15 | 65,90 |
| Antagen volatilitet[1)] | 21% | 21% | 21% | 21% | 21% | 21% |
| Antagen genomsnittlig löptid[2)] | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år | 5 år |
| Antagen utdelningsandel[3)] | 0% | 2,2% | 0% | 0% | 2,9% | 0% |
| Riskfri ränta | –0,05% | –0,05% | –0,05% | –0,32% | –0,32% | –0,32% |
| 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.
5) Jämförelsesiffror baserade på Investoraktien är omräknade med beaktande av den split 4:1 som genomfördes i maj 2021.

# Not 11 *Medarbetare och personalkostnader*

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

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

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

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

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

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

Instrument tilldelade inom ramen för PI-NA-Planen: För att deltagare ska kunna tilldelas maximalt antal instrument måste den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av PI:s nordamerikanska dotterföretag överstiga räntan för 10-åriga amerikanska statsobligationer med mer än 12 procentenheter. Överstiger den sammantagna årliga tillväxten av marknadsvärdet av tillgångarna i PI:s nordamerikanska dotterföretag inte den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan med minst 4 procentenheter tilldelas deltagare inga instrument. Om den tillämpliga sammantagna årliga tillväxten ligger mellan den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 4 procentenheter och den 10-åriga amerikanska statsobligationsräntan plus 12 procentenheter, sker en proportionell (linjär) beräkning av tilldelningen. Prestationen mäts vid ett tillfälle, i slutet av den treåriga Intjäningsperioden.

***Sammanfattning av Patricia Industries program för långsiktig aktierelaterad ersättning 2017-2021[1)]***

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

*PI-BR Planen*

Matchningsaktier 2017-2021

| Utfärdade år | Antal tilldelade matchningsaktier | Antal vid årets ingång | Utdelningsjustering 2021 | Förverkade matchningsaktier 2021 | Lösta matchningsaktier 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal matchningsaktier 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1)], kr | Verkligt värde[2)], kr | Lösenpris, kr | Slutförfallodag | Intjäningsperiod (år)[3)] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 65 702 | – | 1 246 | | | | 66 948[4)] | 167,31 | 186,04 | 2,50 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 79 028 | 79 028 | | | | | 79 028[4)] | 116,98 | 129,24 | 2,50 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 95 644 | 97 880 | 1 864 | 52 | | | 99 692[4)] | 94,95 | 105,61 | 2,50 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 101 120 | 95 500 | 1 760 | 44 | 3 108 | 143,30 | 94 108 | 83,25 | 92,61 | 2,50 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 83 320 | 70 180 | 1 152 | | 5 284 | 159,51 | 66 048 | 88,88 | 98,94 | 2,50 | 31/12 2023 | 3 |
| **Totalt** | **359 112** | **342 588** | **4 776** | **96** | **8 392** | | **338 876** | | | | | |

Matchningsoptioner 2017-2021

| Utfärdade år | Antal tilldelade matchningsoptioner | Antal vid årets ingång | Förverkade matchningsoptioner 2021 | Lösta matchningsoptioner 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal matchningsoptioner 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1)], kr | Verkligt värde[2)], kr | Lösenpris, kr | Slutförfallodag | Intjäningsperiod (år)[3)] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 131 404 | – | | | | 131 404[4)] | 13,51 | 15,81 | 226,20 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 158 056 | 158 056 | | | | 158 056[4)] | 8,45 | 11,35 | 158,15 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 191 288 | 186 760 | | | | 186 760[4)] | 6,57 | 12,09 | 129,80 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 202 240 | 179 920 | | 5 904 | 104,40 | 174 016 | 6,22 | 8,54 | 114,15 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 166 640 | 130 944 | | 10 000 | 151,60 | 120 944 | 7,88 | 11,00 | 121,73 | 31/12 2023 | 3 |
| **Totalt** | **560 168** | **497 624** | | **15 904** | | **481 720** | | | | | |

1) Värdet av matchningsaktierna/-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 77 för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då 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) Matchningsaktier/-optioner ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

# Not 11 *Medarbetare och personalkostnader*

Prestationsaktier 2017-2021

| Utfärdade år | Maximalt antal tilldelade prestations-aktier | Antal vid årets ingång | Utdelnings-justering 2021 | Förverkade prestations-aktier 2021 | Lösta prestations-aktier 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal prestations-aktier per 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1], kr | Verkligt värde[2], kr | Lösen-pris, kr | Slutförfallodag | Intjänings-period (år)[3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 438 097 | – | 8 209 | | | | 446 306[4] | 43,01 | 47,98 | 92,54 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 511 596 | 511 596 | 20 756 | | | | 532 352[4] | 29,89 | 33,46 | 63,33 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 611 792 | 623 480 | 11 684 | 360 | | | 634 804[4] | 24,32 | 27,24 | 50,73 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 646 448 | 618 360 | 8 108 | 176 312 | 9 196 | 132,33 | 440 960 | 21,66 | 24,42 | 44,06 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 529 768 | 285 456 | 4 660 | | 18 880 | 160,02 | 271 236 | 23,20 | 26,53 | 46,62 | 31/12 2023 | 3 |
| **Totalt** | **2 299 604** | **2 038 892** | **45 208** | **176 672** | **28 076** | | **1 879 352** | | | | | |

1) Värdet av prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan prestationsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader.
4) Prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

*PI-NA Planen*

Matchningsaktier 2017-2021

| Utfärdade år | Antal tilldelade matchnings-aktier | Antal vid årets ingång | Utdelnings-justering 2021 | Förverkade matchnings-aktier 2021 | Lösta matchnings-aktier 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal matchnings-aktier 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1], kr | Verkligt värde[2], kr | Lösen-pris, kr | Slutförfallodag | Intjänings-period (år)[3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 28 036 | – | | | | | 28 036[4] | 167,39 | 186,14 | 2,50 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 37 356 | 37 356 | | 6 708 | | | 30 648[4] | 117,04 | 129,33 | 2,50 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 46 272 | 46 272 | | 8 276 | | | 37 996[4] | 95,21 | 106,03 | 2,50 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 52 440 | 47 076 | | 6 796 | 2 116 | 140,40 | 38 164 | 83,54 | 93,08 | 2,50 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 41 928 | 31 360 | | 4 416 | 1 144 | 164,27 | 25 800 | 89,08 | 99,24 | 2,50 | 31/12 2023 | 3 |
| **Totalt** | **177 996** | **162 064** | | **26 196** | **3 260** | | **132 608** | | | | | |

Matchningsoptioner 2017-2021

| Utfärdade år | Antal tilldelade matchnings-optioner | Antal vid årets ingång | Förverkade matchnings-optioner 2021 | Lösta matchnings-optioner 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal match-ningsoptioner 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1], kr | Verkligt värde[2], kr | Lösen-pris, kr | Slutförfallodag | Intjänings-period (år)[3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 56 072 | – | | | | 56 072[4] | 12,04 | 13,99 | 226,20 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 74 712 | 74 712 | | | | 74 712[4] | 8,83 | 11,91 | 158,15 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 92 544 | 92 544 | | | | 92 544[4] | 7,45 | 13,40 | 129,80 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 104 880 | 92 920 | | 2 228 | 140,40 | 90 692 | 6,83 | 9,26 | 114,15 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 83 856 | 61 932 | | 2 564 | 164,27 | 59 368 | 7,46 | 9,80 | 121,73 | 31/12 2023 | 3 |
| **Totalt** | **281 280** | **247 396** | | **4 792** | | **242 604** | | | | | |

Prestationsaktier 2017-2021

| Utfärdade år | Maximalt antal tilldelade prestations-aktier | Antal vid årets ingång | Utdelnings-justering 2021 | Förverkade prestations-aktier 2021 | Lösta prestations-aktier 2021 | Vägd genomsnittlig aktiekurs på lösendagen | Antal prestations-aktier per 31/12 2021 | Teoretiskt värde[1], kr | Verkligt värde[2], kr | Lösen-pris, kr | Slutförfallodag | Intjänings-period (år)[3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 190 408 | – | | | | | 190 408[4] | 44,38 | 49,61 | 106,94 | 31/12 2027 | 3 |
| 2020 | 254 780 | 254 780 | | 45 024 | | | 209 756[4] | 30,57 | 34,48 | 89,15 | 31/12 2026 | 3 |
| 2019 | 289 988 | 289 988 | | 51 240 | | | 238 748[4] | 26,86 | 31,01 | 73,18 | 31/12 2025 | 3 |
| 2018 | 321 608 | 296 448 | | 296 448 | | | – | 24,20 | 28,13 | 55,59 | 31/12 2024 | 3 |
| 2017 | 268 948 | 204 240 | | 28 660 | 7 828 | 164,27 | 167 752 | 24,97 | 28,69 | 59,02 | 31/12 2023 | 3 |
| **Totalt** | **1 135 324** | **1 045 456** | | **421 372** | **7 828** | | **616 256** | | | | | |

1) Värdet av matchningsaktierna/-optionerna och prestationsaktierna vid tilldelningstillfället baseras på ett teoretiskt värde beräknat med Black & Scholes värderingsmodell.
2) Verkligt värde vid tilldelningstillfället beräknat i enlighet med IFRS 2 som ligger till grund för redovisade värden. Se nedan för specifikation av beräkningsgrunder.
3) Under vissa förutsättningar, i samband med anställningens upphörande, kan matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier lösas innan intjäningsperioden upphör.
Om anställningen då varat kortare tid än 4 år, måste redan intjänade matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 3 månader från anställningens upphörande.
Om anställningen varat längre än 4 år måste matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier utnyttjas inom 12 månader.
4) Matchningsaktier/-optioner och prestationsaktier ej tillgängliga för lösen vid årets utgång.

*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 | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Genomsnittlig volymvägd betalkurs för Investors B-aktie | 188,55 | 131,79 | 188,55 | 131,79 | 188,55 | 131,79 | 188,55 | 131,79 | 188,55 | 131,79 | 188,55 | 131,79 |
| Lösenpris | 2,50 | 2,50 | 226,20 | 158,15 | 94,28 | 65,90 | 2,50 | 2,50 | 226,20 | 158,15 | 94,28 | 65,90 |
| 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% | 1,8% | 2,1% | 0% | 0% | 0% | 0% | 3,0% | 2,3% | 0% | 0% |
| Riskfri ränta | -0,05% | -0,32% | -0,05% | -0,32% | -0,05% | -0,32% | 0,73% | 0,24% | 0,73% | 0,24% | 0,73% | 0,24% |
| Förväntat utfall[4] | | | | | 50% | 50% | | | | | 50% | 50% |

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

# Not 11 *Medarbetare och personalkostnader*

**Övriga program inom dotterföretagen**

***Incitamentsprogram för utvalda medarbetare inom Patricia Industries***

Ett mindre antal medarbetare inom tidigare Investor Growth Capital (IGC) är med i ett vinstdelningsprogram som bygger på realiserade intäkter från tidigare gjorda investeringar inom IGC. Under året har totalt 82 (29) Mkr utbetalats till medarbetare inom ramen för detta program, varav inget (9) Mkr till medlem av den utökade ledningsgruppen för Investor. Reserverade, ej utbetalda, belopp avseende orealiserade vinster till medarbetare uppgick till 37 (66) Mkr vid årets utgång, varav inget (31) Mkr till medlem av den utökade ledningsgruppen för Investor.

***Investeringsprogram inom Patricia Industries dotterföretag***

Ledande befattningshavare och utvalda seniora medarbetare i BraunAbility, Laborie och Sarnova, erbjuds möjlighet att investera i företagen genom syntetiska optioner och aktieoptioner. Dessa instrument är till största delen kontantreglerade och deltagarna behöver inte göra någon initial investering.

***Aktieinvesteringsprogram "management participation programs"***

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

***Vinstdelningsprogram för tradingverksamheten***

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

***Redovisningsmässiga effekter av aktierelaterade ersättningar***

| Kostnader för aktierelaterade ersättningar, Mkr | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| *Koncernen* | | |
| Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument | 36 | 52 |
| Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument | 118 | 74 |
| Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar | 109 | 112 |
| **Totalt** | **263** | **238** |
| *Moderbolaget* | | |
| Kostnad hänförlig till egetkapitalreglerade instrument | 34 | 28 |
| Kostnad hänförlig till kontantreglerade instrument | 20 | 12 |
| Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar | 88 | 47 |
| **Totalt** | **142** | **87** |

| Övriga effekter av aktierelaterade ersättningar, Mkr | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| *Koncernen* | | |
| Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital | 56 | 85 |
| Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument | 552 | 401 |
| *Moderbolaget* | | |
| Effekt av lösen aktierelaterade ersättningar redovisad direkt i eget kapital | 56 | 85 |
| Redovisat värde av skulder för kontantreglerade instrument | 62 | 38 |

# Not 11 *Medarbetare och personalkostnader*

**Ersättning till Moderbolagets styrelse**
Årsstämman 2021 beslutade om ett totalt styrelsearvode om 12 205 (10 950) Tkr, varav 10 865 (9 675) Tkr i form av kontantarvode och syntetiska aktier och 1 340 (1 275) Tkr som utskottsarvode.

***Syntetiska aktier 2008-2021***
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 2021 överensstämmer i allt väsentligt med det beslut som togs vid årsstämman 2020. För år 2021 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 2026 då varje syntetisk aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor. Vid det konstituerande styrelsesammanträdet i maj 2021 antog styrelsen, i likhet med 2020, en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktier, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

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

***Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2021***

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

1) Omräknad för den split 4:1 som genomfördes i maj 2021.
2) Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 6 maj till 14 maj 2021: 180,46 kronor.
3) Styrelseledamot till och med 8/5 2019.
4) Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 1 534 Tkr till Gunnar Brock.
5) Styrelseledamot till och med 5/5 2021.
6) Styrelseledamot till och med 8/5 2018.

***Kostnadsförda ersättningar till styrelsen 2020***

| Total ersättning år 2020 (Tkr) | Kontant styrelse-arvode | Värdet av syntetiska aktier vid tilldelnings-tidpunkten | Utskotts-arvode | Totalt arvode, värde vid tilldelnings-tidpunkten | Effekt av förändring i verkligt värde på tidigare års programs syntetiska aktier | Effekt av förändring i verkligt värde på 2020 års syntetiska aktier | Effekt av under året lösta syntetiska aktier | Totalt arvode, redovisad kostnad | Antal syntetiska aktier vid årets ingång[1] | Antal syntetiska aktier tilldelade 2020[1, 2] | Utdelnings-justering[1] | Lösta syntetiska aktier 2020[1] | Antal syntetiska aktier per 31/12 2020[1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Jacob Wallenberg | 2 800 | | 380 | 3 180 | 325 | | | 3 505 | 13 124 | | 241 | | 13 365 |
| Marcus Wallenberg | 1 625 | | | 1 625 | | | | 1 625 | | | | | |
| Josef Ackermann[3] | | | | | 305 | | 28 | 332 | 16 586 | | 269 | 4 318 | 12 538 |
| Gunnar Brock[4] | 375 | 375 | 200 | 950 | 392 | 83 | 28 | 1 452 | 20 100 | 3 058 | 334 | 4 318 | 19 174 |
| Johan Forssell | | | | | | | | | | | | | |
| Magdalena Gerger | 375 | 375 | 200 | 950 | 210 | 83 | 28 | 1 271 | 12 808 | 3 058 | 162 | 4 318 | 11 709 |
| Tom Johnstone, CBE | 375 | 375 | 95 | 845 | 392 | 83 | 28 | 1 347 | 20 100 | 3 058 | 334 | 4 318 | 19 174 |
| Sara Mazur | 375 | 375 | | 750 | 181 | 83 | | 1 014 | 7 330 | 3 058 | 134 | | 10 522 |
| Grace Reksten Skaugen | 750 | | 305 | 1 055 | | | | 1 055 | | | | | |
| Hans Stråberg | 375 | 375 | | 750 | 392 | 83 | 28 | 1 252 | 20 100 | 3 058 | 334 | 4 318 | 19 174 |
| Lena Treschow Torell | 375 | 375 | 95 | 845 | 392 | 83 | 28 | 1 347 | 20 100 | 3 058 | 334 | 4 318 | 19 174 |
| Sara Öhrvall[5] | | | | | 210 | | 28 | 238 | 12 770 | | 200 | 4 318 | 8 652 |
| **Totalt** | **7 425** | **2 250** | **1 275** | **10 950** | **2 798** | **497** | **194** | **14 439** | **143 020** | **18 339** | **2 341** | **30 225** | **133 482** |

1) Omräknad för den split 4:1 som genomfördes i maj 2021.
2) Baserat på volymvägt genomsnitt av börskursen för Investor B under perioden 22 juni till 26 juni 2020: 122,69 kronor (omräknat för den split 4:1 som genomfördes i maj 2021).
3) Styrelseledamot till och med 8/5 2019.
4) Därutöver har ersättning från dotterföretag utgått med 1 573 Tkr till Gunnar Brock.
5) Styrelseledamot till och med 8/5 2018.