

Årsredovisning 2023

2023-01-01 – 2023-12-31

Org. nr. 556740-0246

FAM

Årsredovisningen omfattar

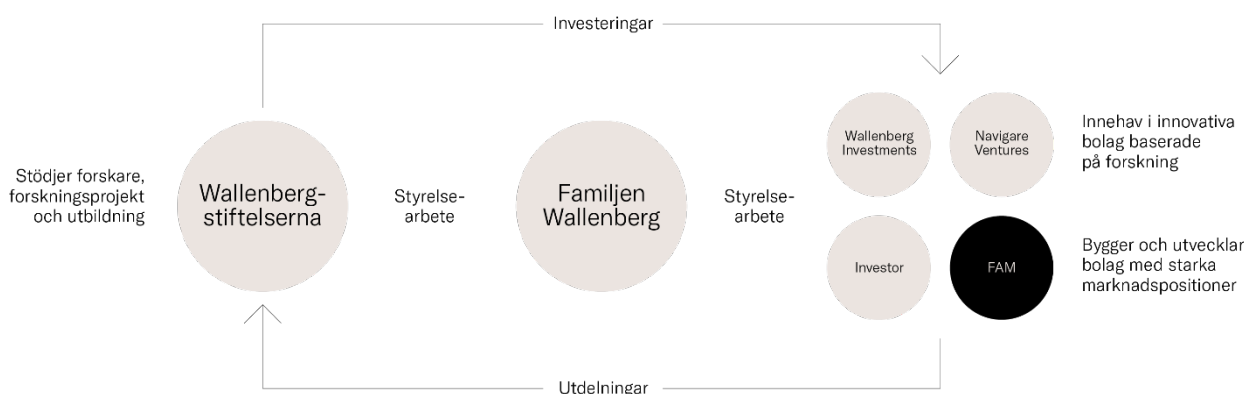
| | |
|---|----|
| Förvaltningsberättelse | 3 |
| Koncernens resultaträkning | 9 |
| Koncernens rapport över totalresultat..... | 10 |
| Koncernens balansräkning | 11 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | 13 |
| Koncernens rapport över kassaflöden | 14 |
| Moderföretagets resultaträkning | 15 |
| Moderföretagets balansräkning..... | 16 |
| Moderföretagets förändringar i eget kapital | 18 |
| Moderföretagets kassaflödesanalys..... | 19 |
| Noter..... | 20 |

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i FAM AB (FAM), org. nr. 556740-0246, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderföretaget och koncernen för räkenskapsåret 2023-01-01 – 2023-12-31, bolagets 17:e verksamhetsår. Efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter utgör en integrerad del av årsredovisningen. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Om FAM

FAM:s vision är att vara en engagerad, långsiktig och värdeskapande ägare av ledande bolag, för att stödja Wallenbergstiftelsernas landsgagneliga ändamål att ge anslag till forskning och utbildning. De utdelningar FAM genererar till dess ägare Wallenberg Investments AB går i sin tur vidare till Wallenbergstiftelserna som finansierar excellent svensk grundforskning och utbildning vid svenska lärosäten. FAM:s passion ligger i att utveckla bolag med nordiska rötter till att nå internationell världsklass. Med erfarenheten och kompetensen i FAM:s organisation och nätverk är målet att över tid skapa avkastning och real tillväxt.



Ägarfilosofi

FAM strävar efter att ha ett betydande ägande i varje portföljbolag som FAM är engagerad i. FAM investerar i företag med marknadsledande positioner samt med förmåga och möjlighet att bli världsledande inom sina respektive branscher. FAM vill vara en engagerad och långsiktig ägare som arbetar genom bolagens styrelser och har en nära kontakt med ledningen. FAM:s fokus är alltid på aktiviteter som är till det bästa för varje enskilt bolag på lång sikt.

FAM investerar i befintliga innehav eller i nya bolag med hanterbar risk och med förutsättningarna att nå dess mål. I centrum för FAM:s investeringar står bolag inom dess kunskapsområden. Bolagen FAM fokuserar på ska:

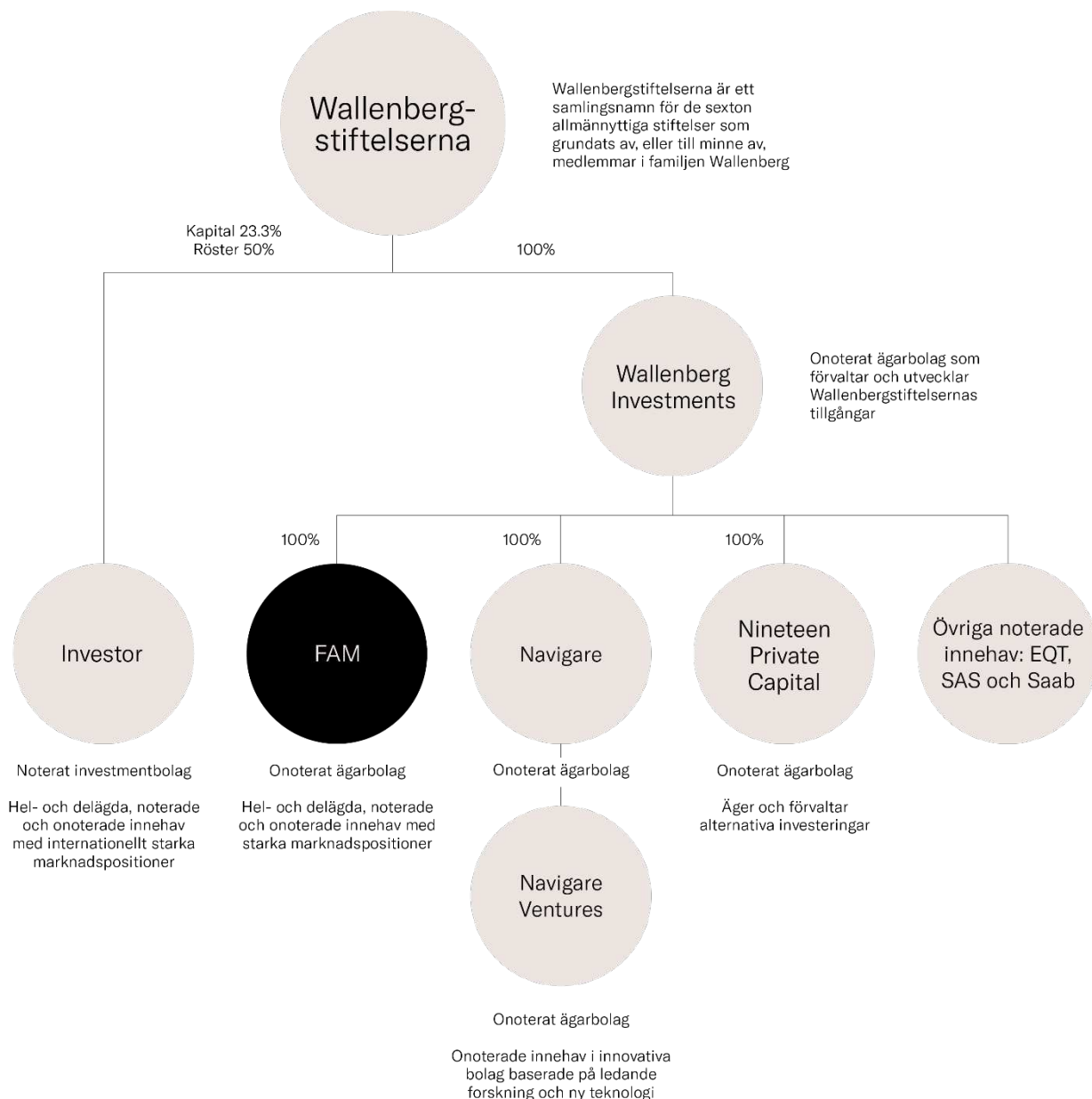
- Ha starka underliggande drivkrafter och verka i attraktiva sektorer
- Ha organisk tillväxt som bas
- Kunna nå globalt ledarskap
- Kunna tillföras värde av FAM:s nätverk
- Ha ett starkt team och kultur
- Ha hög innovationskompetens
- Ha en nordisk ägarstyrningsstruktur
- Kunna bidra positivt till hållbarhetsomställningen

FAM:s ägarposition i varje bolag ska ge ett starkt inflytande i styrelser samt möjliggöra att bolaget kan vara en engagerad och långsiktig ägare.

Baserat på FAM:s ägarfilosofi, har bolaget en ägarpolicy som innebär långsiktighet och engagemang i bolagen med målsättningen att skapa direktavkastning och värdeutveckling till sina aktieägare. FAM bedriver en förvaltningsverksamhet som aktivt driver ägarfrågor i de olika innehaven samt utvärderar nya potentiella investeringar. Den absolut största delen av FAM:s arbete syftar till ägarförvaltning, vilket innebär att arbeta med frågor i och kring existerande innehav.

Om FAM:s ägare

FAM ägs av de tre största Wallenbergstiftelserna Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse (KAW), Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse (MMW) och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond (MAW) via ägarbolaget Wallenberg Investments AB. I över 170 år har familjen Wallenberg långsiktigt och engagerat arbetat i företagsamhetens och forskningens tjänst i Sverige och internationellt. I det som i dagligt tal benämns Wallenbergs kretslopp inbegrips 16 allmännyttiga stiftelser – Wallenbergstiftelserna, det publika investmentbolaget Investor AB samt de privata ägarbolagen Wallenberg Investments AB och FAM AB, inklusive Navigare Ventures AB samt deras respektive innehav. Innehavens utdelningar går till forsknings- och utbildningsanslag som stärker Sverige över tid.



FAM:s tillgångar

De största innehaven i FAM:s portfölj är noterade SKF, Stora Enso och Munters samt onoterade IPCO, Kopparfors Skogar, FAM Förvaltning, Höganäs, Nefab och Kivra. Samtliga är långsiktiga strategiska innehav. I koncernen ingår de tre helägda rörelsedrivande underkoncernerna, IPCO som bedriver industriverksamhet, Kopparfors Skogar som bedriver skogsbruksrörelse och FAM Förvaltning som bedriver hotell- och restaurangverksamhet samt fastighetsförvaltning. Utöver dessa har FAM ett fåtal direktägda onoterade innehav och fonder. Likviditeten är placerad på tillgodohavanden på bank. FAM:s portfölj framgår i detalj nedan.

| Mkr | Värde | Värde | FAM:s kapitalandel (%) | FAM:s röstandel (%) | Andel av FAM:s kapital (%) | Totalavk. ¹ inkl. utd (%) |
|--------------------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| FAM:s innehav | 31 dec 2023 | 31 dec 2022 | | | | |
| Noterade innehav | | | | | | |
| SKF | 13 776 | 10 875 | 15,0 | 29,0 | 22 | 31 |
| Stora Enso | 11 083 | 12 252 | 10,2 | 27,3 | 18 | 0 |
| Munters | 8 426 | 5 307 | 28,0 | 28,0 | 13 | 60 |
| Onoterade innehav | | | | | | |
| IPCO | 3 482 | 4 364 | 100,0 | 100,0 | 6 | – |
| Kopparfors Skogar | 10 065 | 9 538 | 100,0 | 100,0 | 16 | – |
| FAM Förvaltning | 1 815 | 2 029 | 100,0 | 100,0 | 3 | – |
| Höganäs | 5 837 | 5 772 | 50,0 | 50,0 | 9 | – |
| Nefab | 1 688 | 1 514 | 50,0 | 50,0 | 3 | – |
| Övriga innehav | | | | | | |
| Övriga direkta innehav | 3 985 | 3 805 | – | – | 6 | – |
| Fondinnehav | 8 | 16 | – | – | 0 | – |
| Likvida medel | 2 491 | 2 148 | – | – | 4 | – |
| Summa | 62 656 | 57 620 | | | 100 | |

¹ Aktiens totalavkastning under året, utan hänsyn till tidpunkten för FAM:s eventuella köp eller sälj

Beskrivning av större innehav

| | | |
|-------------------|-------------------|--|
| NOTERADE INNEHAV | SKF | Världsledande tillverkare av kullager och andra relaterade produkter |
| | Stora Enso | Globalt ledande leverantör inom förpackningar, biomaterial, träprodukter och en av världens största privata skogsägare |
| | Munters | Världsledande leverantör av hållbara klimatlösningar för krävande industri- och jordbrukslösningar |
| ONOTERADE INNEHAV | IPCO | En global leverantör av industriella processlösningar |
| | Kopparfors Skogar | En av Sveriges största privata markägare |
| | FAM Förvaltning | Skandinaviens ledande hotell Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel och fastigheten Grand Hôtel |
| | Höganäs | Världsledande tillverkare av metallpulver |
| | Nefab | Optimerade förpackningslösningar som reducerar total kostnad och miljöpåverkan |

Därutöver har FAM ett antal ytterligare investeringar, inklusive Kivra, Alfvén & Didrikson, AMEXCI, Cinder Invest, Combient, GreenIron, GROPYUS, H2 Green Steel, Moving Floor, Nanosys, Novare, Pythom, Qarlbo Energy, SEEQC och 82an Invest.

FAM:s portföljbolag är verksamma i totalt ca 130 länder med totalt ca 75 000 anställda. Den sammanslagna omsättningen i FAM:s bolag 2023 var totalt ca 252 mdr kronor.

Utveckling av förvaltad kapital

2023 innebar stabiliserade leverantörskedjor men hög inflation som dämpades varefter året gick och höjda räntor där marknaden såg framför sig att dessa skulle kunna komma ner under 2024. Allt detta gav en svag konjunkturutveckling. Bolagen påverkades mycket av vilka slutkundsegment de exponeras mot. Generellt utvecklades många av bolagen i portföljen väl under året, både vad gäller underliggande verksamhet som värde. En överlag balanserad skuldsättning i bolagen har inneburit att de ökade räntorna inte haft en betydande direkt effekt. En del av detta beror på att kassaflöden under året generellt har varit mycket goda i innehaven.

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

FAM:s avkastning under 2023 har påverkats av att de noterade innehaven SKF och Munters hade en positiv kursutveckling. Därtill påverkas portföljens värde av att de onoterade innehaven i IPCO, Kopparfors Skogar, FAM Förvaltning, Höganäs och Nefab värderas till FAM:s andel av eget kapital vilket generellt bör understiga marknadsvärdet och betyder även att värdeförändringarna mellan åren oftast inte är så stora såsom svängningarna kan vara på börsen. Tillgångarna och därmed avkastningen påverkas också av utdelningar och återbetalningar av aktieägartillskott samt erhållna aktieägartillskott från aktieägarna vilket utbetalats med 0,5 mdr kronor under 2023 och netto totalt 5,5 mdr kronor de senaste fem åren.

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Genomsnitt 2019–2023 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|
| Tillgångar, Mkr | 51 729 | 56 798 | 57 095 | 57 620 | 62 656 | |
| Värdeförändring % | 20% | 10% | 1% | 1% | 9% | 8% |
| SIX Generalindex | 30% | 13% | 36% | -25% | 16% | 12% |

FAM har sedan december 2021 ett låneavtal avseende en revolverande kreditfacilitet om 3,2 mdr kronor för att täcka likviditetssvängningar.

Investeringar och avyttringar

FAM beslutade under året att investera i Pythom, som utvecklar rymd-struktur för nyttolaster och människor. I tillägg till ovan gjorde FAM några begränsade tilläggsinvesteringar i övrig existerande portfölj inklusive investeringar i Alfvén & Didrikson, AMEXCI, GROPYUS, H2 Green Steel, SEEQC och Novare.

Under året avyttrades samtliga aktier i Apica och QuNano och erhöles distributioner från Alfvén & Didrikson samt amorteringar på lån från IPCO och FAM Förvaltning. Nettoeffekten av ovanstående affärer, erhållna utdelningar och övrig verksamhet samt utdelning till aktieägaren om 0,5 mdr kronor var att FAM:s likvida position ökade med drygt 0,3 mdr kronor under året.

Utdelningar

FAM erhöles från sina innehav totalt 1 153 (1 130) Mkr i utdelningar under året varav SKF, Stora Enso och Nefab utgjorde de enskilt största delarna med 478 (455) Mkr, 537 (453) Mkr respektive 85 (45) Mkr. FAM erhöles också ränteintäkter om 86 (11) Mkr.

Framtidssäkring

Världen förändras i mycket snabb takt vilket ökar företags krav på att anpassa sin verksamhet för nya verkligheter. FAM:s löfte som en aktiv och långsiktig ägare är att stötta bolagen i deras arbete att framtidssäkra sin verksamhet. FAM är övertygade om att fokus på hållbarhet, innovation och digitalisering är avgörande för långsiktigt framgångsrika bolag. Framtidssäkring har länge varit en del av FAM:s strategiska arbete, och under de senaste två åren har FAM arbetat för att ta fram en modell för framtidsssäkring med åtta fokusområden där FAM vill att dess portföljbolag ska vara ledande.



- Affärsmannaskap: Förmåga att förstå affärsrisker och möjligheter genom god kunskap om kunder och marknader samt förmågan att kunna föra in denna kunskap i företagets processer.
- Hållbarhet: Högt ställda målsättningar i förhållande till relevanta ramverk, såsom UN Global Compact och de sjutton hållbarhetsmålen, samt konkreta planer för att nå dessa målsättningar. FAM verkar för att hållbarhet är en väsentlig och integrerad del i bolagens strategi.
- Digitalisering: Aktivt arbete för att utnyttja digitala möjligheter och därigenom uppnå ett effektivare arbete både internt och gentemot kunder. FAM verkar för ett långsiktigt och proaktivt arbete för att bli ledande inom framtidens digitala affärsmöjligheter på relevanta områden.
- Innovation, Forskning och Utveckling: Långsiktigt och aktivt arbete för att kontinuerligt höja innovationsgraden och den tekniska nivån i innehavens produkt- och tjänsteutbud. Ett vetenskapligt och nätverksbaserat förhållningssätt där samarbeten mellan akademi, etablerade bolag, entreprenörer och statliga aktörer uppmuntras.
- Mångfald och Kompetensförsörjning: Proaktivt och systematiserat arbete för att säkerställa och utveckla en bred palett av kompetenser och erfarenheter genom att på alla nivåer fånga upp, utveckla och stötta medarbetarnas utveckling. FAM är övertygade om att mångfald ger förutsättningar för bättre beslut, mer innovation och högre lönsamhet.
- Affärsetik: Processer, rutiner och ett ledarskap i våra bolag som uppfyller de höga krav på god affärsmässighet och affärsetik som vi som ägare ställer.
- Ekonomistyrning: Interna processer och rutiner som säkerställer att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig och utgör en god grund för beslutsfattande.
- Geografiskt fokus: Noggrant se över och välja var och hur man är aktiv på olika geografiska marknader, både ur ett försäljnings- och produktionsperspektiv.

För att stötta portföljbolagen i detta har FAM under 2023 fortsatt drivit på framtidssäkring (Future Proofing) med extra fokus på hållbarhet och digitalisering. I slutet av året samlade FAM återigen ordförande och verkställande direktörer för de strategiska innehaven under en Future Proofing-dag för att presentera och diskutera bolagens arbete, utmaningar och möjligheter inom dessa områden samt hur FAM ser på kommande utmaningar, möjligheter samt synergier bolagen emellan. Arbetet för fortsatt framtidssäkring och uppföljning fortsätter vidare under 2024.

Hållbarhet

För FAM innebär hållbarhetsarbete; mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption samt klimat och andra miljöfrågor som biologisk mångfald, resurseffektivitet och vattenanvändning. Hållbarhetsomställningen är en komplex utmaning som samhället måste övervinna och som kommer med möjligheter för både samhälle och bolag som inte får gå förlorade. FAM är övertygade om att hållbarhet alltid är långsiktigt lönsamt och en förutsättning för framgångsrika bolag.

Som en aktiv och långsiktig ägare har FAM ett affärsdrivet förhållningssätt till hållbarhetsarbetet som bland annat säkerställs via styrelsrepresentation. FAM arbetar aktivt med dessa frågor och verkar för att hållbarhet är en viktig del i bolagens strategi och värdeskapande. För att ta del av portföljbolagens hållbarhetsarbete hänvisas till rapportering för respektive bolag.

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

Styrelse

Vid årsstämman den 20 juni 2023 avböjde Siri Sachs omval som styrelsesuppleant.

Inga andra förändringar av styrelsens sammansättning har skett under året eller efter årets utgång.

Resultat och ställning

Koncernens resultat från investeringsverksamhet, inklusive värdeförändringar om 4 589 (-3 666) Mkr, uppgick under 2023 till 5 959 (-2 270) Mkr. Rörelseresultatet rörelsedrivande verksamheter, inklusive realiserade värdeförändringar i biologiska tillgångar om 1 395 (-1 587) Mkr och nedskrivning av goodwill om -832 (-6) Mkr, uppgick till 710 (-1 531) Mkr. Årets totalresultat, inklusive omvärdering av skogsmark om

-513 (5 023) Mkr, uppgick till 5 671 (939) Mkr. För moderföretaget uppgick årets totalresultat till 5 164 (-2 375) Mkr.

Likvida medel uppgick vid årets utgång i koncernen till 2 928 (2 876) Mkr samt i moderföretaget till 2 491 (2 148) Mkr.

Det egna kapitalet hänförligt till moderföretagets aktieägare i koncernen var per balansdagen 62 559 (57 372) Mkr. Moderföretagets egna kapital var 55 579 (50 915) Mkr.

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnaderna för moderföretaget och koncernen, vilka uppgår till 243 (239) Mkr, motsvarar 0,4 (0,4)% av det förvaltade kapitalet.

Personal

Moderföretaget hade under 2023 i medeltal 9 (8) anställda. Motsvarande för koncernen var 1 093 (984) anställda.

Framtida utveckling

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

Förslag till resultatdisposition

| | |
|---|-----------------------|
| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel: | Kr |
| Överkursfond | 14 362 765 525 |
| Balanserad vinst | 35 052 167 914 |
| Årets resultat | 5 163 549 013 |
| Totalt | 54 578 482 452 |
| Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande: | |
| – utdelning på preferensaktier | 151 548 300 |
| – utdelning på stamaktier | 348 451 700 |
| – i ny räkning överföres | 54 078 482 452 |
| Totalt | 54 578 482 452 |

Föreslagen utdelning uppgår till 500 Mkr. Koncernens eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare per den 31 december 2023 var 62 559 Mkr och fritt eget kapital i moderföretaget var 54 579 Mkr. I fritt eget kapital ingår 15 082 Mkr avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde. Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Koncernens resultaträkning

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|--|-------------|----------------|---------------|
| | | 2023 | 2022 |
| Intäkter från investeringsverksamhet | | | |
| Utdelningar | | 1 068 | 955 |
| Ränteintäkter | | 86 | 11 |
| Värdeförändringar | | 4 589 | -3 666 |
| Resultatandel i joint ventures | 5b | 451 | 669 |
| | | 6 194 | -2 031 |
| Övriga rörelseintäkter | | 8 | - |
| Förvaltningskostnader | 6, 9–11, 17 | -243 | -239 |
| Resultat från investeringsverksamhet | | 5 959 | -2 270 |
| Rörelsedrivande verksamheter | | | |
| Intäkter | 7 | 3 488 | 3 138 |
| Kostnader för sålda varor | | -2 400 | -2 235 |
| Bruttoresultat rörelsedrivande verksamheter | | 1 088 | 903 |
| Försäljningskostnader | | -422 | -391 |
| Administrationskostnader | | -326 | -289 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -37 | -43 |
| Orealiserade värdeförändringar i biologiska tillgångar | 18 | 1 395 | -1 587 |
| Övriga rörelseintäkter | | 20 | 32 |
| Övriga rörelsekostnader | | -1 008 | -156 |
| Rörelseresultat rörelsedrivande verksamheter | 8–11, 17 | 710 | -1 531 |
| Resultat före finansiella poster | | | |
| Finansiella intäkter | | 49 | 217 |
| Finansiella kostnader | 17 | -210 | -167 |
| Finansnetto | 12 | -161 | 50 |
| Resultat före skatt | | | |
| Inkomstskatt | 14 | -256 | 339 |
| Årets resultat | | 6 252 | -3 412 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 6 253 | -3 412 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -1 | 0 |

Koncernens rapport över totalresultat

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|-----|----------------|--------------|
| | | 2023 | 2022 |
| Årets resultat | | 6 252 | -3 412 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Andel av övrigt totalresultat i joint ventures | 5b | -112 | 219 |
| Årets omräkningsdifferenser | 3a | -49 | 15 |
| | | -161 | 234 |
| Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Omvärdering av skogsmark | 18 | -513 | 5 023 |
| Andel av övrigt totalresultat i joint ventures | 5b | -15 | 98 |
| Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner | 10 | 3 | 38 |
| Inkomstskatt hänförlig till poster ovan | 22 | 105 | -1 042 |
| | | -420 | 4 117 |
| Övrigt totalresultat för året | | -581 | 4 351 |
| Summa totalresultat för året | | 5 671 | 939 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 5 672 | 939 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -1 | 0 |

Koncernens balansräkning

| Belopp i Mkr | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|-----|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 15 | | |
| Patent och licenser | | 28 | 35 |
| Teknologi och kundrelationer | | 1 240 | 1 301 |
| Vindkrafts- och tåktavtal | | 403 | 425 |
| Goodwill | | 1 942 | 2 613 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 79 | 90 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 3 692 | 4 464 |
| Materiella anläggningstillgångar | 16 | | |
| Mark, markanläggningar och byggnader | | 4 262 | 4 336 |
| Maskiner | | 289 | 320 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 104 | 109 |
| Nyttjanderättstillgångar | 17 | 731 | 758 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | | 203 | 163 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 5 589 | 5 686 |
| Skogstillgångar | 18 | | |
| Biologiska tillgångar | | 8 381 | 7 236 |
| Skogsmark | | 5 707 | 6 220 |
| Summa skogstillgångar | | 14 088 | 13 456 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i intresseföretag | 5a | 36 516 | 31 629 |
| Andelar i joint ventures | 5b | 7 525 | 7 286 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 20 | 890 | 609 |
| Andra långfristiga fordringar | 21 | 1 | 1 |
| Förutbetalda pensioner | 10 | 5 | 5 |
| Uppskjutna skattefordringar | 22 | 204 | 189 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 45 141 | 39 719 |
| Summa anläggningstillgångar | | 68 510 | 63 325 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 23 | 484 | 491 |
| Kundfordringar | 24 | 510 | 456 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 5 | 4 |
| Aktuella skattefordringar | | 41 | 60 |
| Övriga fordringar | 25 | 654 | 499 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 26 | 126 | 107 |
| Kortfristiga placeringar | 27 | 85 | – |
| Kassa och bank | 28 | 2 928 | 2 876 |
| Summa omsättningstillgångar | | 4 833 | 4 493 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 73 343 | 67 818 |

Koncernens balansräkning, forts.

| Belopp i Mkr | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-----------|---------------|---------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | |
| Aktiekapital | 29 | 1 000 | 1 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 29 | 28 937 | 28 935 |
| Reserver | | 4 014 | 4 583 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | | 28 608 | 22 854 |
| | | 62 559 | 57 372 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -1 | 0 |
| Summa eget kapital | | 62 558 | 57 372 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 17, 31–32 | 4 931 | 4 864 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 10, 31 | 78 | 81 |
| Övriga avsättningar | 33 | 88 | 66 |
| Uppskjutna skatteskulder | 22 | 4 051 | 3 998 |
| Summa långfristiga skulder | | 9 148 | 9 009 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 17, 31–32 | 214 | 92 |
| Förskott från kunder | | 276 | 310 |
| Leverantörsskulder | | 281 | 288 |
| Aktuella skatteskulder | | 46 | 17 |
| Övriga skulder | 34 | 378 | 269 |
| Avsättningar | 33 | 81 | 83 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 35 | 361 | 378 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 637 | 1 437 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 73 343 | 67 818 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| Belopp i Mkr | Not | Hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|--|--------|--|----------------------------|--------------|---|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | Summa eget kapital | | |
| Ingående balans per 1 januari 2022 | | 1 000 | 28 935 | 361 | 26 607 | 56 903 | 0 | 56 903 |
| Årets resultat | | | | – | -3 412 | -3 412 | 0 | -3 412 |
| Övrigt totalresultat | | | | 4 222 | 129 | 4 351 | 0 | 4 351 |
| Summa totalresultat | | | | 4 222 | -3 283 | 939 | 0 | 939 |
| Egetkapitaltransaktioner i joint ventures | 5b | | | | 30 | 30 | – | 30 |
| Utdelning | 36 | | | | -500 | -500 | – | -500 |
| Utgående balans per 31 december 2022 | | 1 000 | 28 935 | 4 583 | 22 854 | 57 372 | 0 | 57 372 |
| Justering valutaeffekt reserver | | | | -1 | | -1 | – | -1 |
| Justering uppskjutna skatter leasingavtal | 22 | | | | 14 | 14 | – | 14 |
| Justerad ingående balans per 1 januari 2023 | | 1 000 | 28 935 | 4 582 | 22 868 | 57 385 | 0 | 57 385 |
| Årets resultat | | | | – | 6 253 | 6 253 | -1 | 6 252 |
| Övrigt totalresultat | | | | -568 | -13 | -581 | 0 | -581 |
| Summa totalresultat | | | | -568 | 6 240 | 5 672 | -1 | 5 671 |
| Konverteringsrätt avseende konvertibla skuldebrev | 29, 32 | | 2 | | | 2 | – | 2 |
| Utdelning | 36 | | | | -500 | -500 | – | -500 |
| Utgående balans per 31 december 2023 | | 1 000 | 28 937 | 4 014 | 28 608 | 62 559 | -1 | 62 558 |

Koncernens rapport över kassaflöden

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|-------------|----------------|---------------|
| | | 2023 | 2022 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt* | | 6 508 | -3 751 |
| <u>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</u> | | | |
| Värdeförändringar | | -4 589 | 3 666 |
| Resultatandel i joint ventures | | -366 | -494 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 6, 8, 15–17 | 1 256 | 409 |
| Förändringar i värdet av biologiska tillgångar | | -1 145 | 1 831 |
| Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 37 | 88 | -54 |
| Betalda inkomstskatter | | -57 | -77 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | 1 695 | 1 530 |
| <u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u> | | | |
| Ökning (-)/minskning (+) av varulager | | -8 | -88 |
| Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar | | -75 | -68 |
| Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar | | -186 | -146 |
| Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder | | -19 | 89 |
| Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder | | 66 | 162 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 1 473 | 1 479 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av verksamheter och aktier exklusive likvida medel | 42 | -119 | -1 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 15 | -12 | -8 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -185 | -233 |
| Avyttringar av materiella anläggningstillgångar | | 12 | 1 |
| Investeringar i skogstillgångar | 18 | - | -54 |
| Avyttringar av skogstillgångar | | 6 | 9 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | | -591 | -1 317 |
| Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar | | 6 | 216 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -883 | -1 387 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | 31 | 157 | - |
| Amorteringar av lån | 31 | -10 | -3 |
| Amorteringar av leasingskulder | 31 | -85 | -74 |
| Utdelning till moderföretagets aktieägare | 36 | -500 | -500 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -438 | -577 |
| Årets kassaflöde | | 152 | -485 |
| Likvida medel vid årets början | 38 | 2 876 | 3 341 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | | -15 | 20 |
| Likvida medel vid årets slut | 38 | 3 013 | 2 876 |
| *Varav: | | | |
| Erhållen ränta | | 108 | 15 |
| Betald ränta | | -118 | -94 |

Moderföretagets resultaträkning

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|-------------|----------------|---------------|
| | | 2023 | 2022 |
| Intäkter från investeringsverksamheten | | | |
| Utdelningar | 41 | 1 068 | 955 |
| Ränteintäkter | 41 | 137 | 42 |
| Värdeförändringar | | 4 591 | -3 665 |
| | | 5 796 | -2 668 |
| Övriga rörelseintäkter | | 8 | - |
| Förvaltningskostnader | 6, 9–11, 17 | -243 | -239 |
| | 41 | -235 | -239 |
| Resultat före finansiella poster | | 5 561 | -2 907 |
| Utdelningar på andelar i koncernföretag | 41 | 225 | 35 |
| Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag | 5c | -962 | 140 |
| Utdelningar på andelar i gemensamt styrda företag | 5b, 41 | 85 | 175 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 17, 41 | -7 | -7 |
| Resultat efter finansiella poster | | 4 902 | -2 564 |
| Bokslutsdispositioner | 13 | 285 | 196 |
| Resultat före skatt | | 5 187 | -2 368 |
| Skatt på årets resultat | 14 | -23 | -7 |
| Årets resultat | | 5 164 | -2 375 |

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

Moderföretagets balansräkning

| Belopp i Mkr | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|--------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 16 | | |
| Inventarier | | 1 | 1 |
| Nyttjanderättstillgångar | 17 | 5 | 2 |
| Nedlagda kostnader på annans fastighet | | 6 | – |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 12 | 3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 5c | 10 484 | 11 405 |
| Fordringar hos koncernföretag | 19, 41 | 850 | 990 |
| Andelar i intresseföretag | 5a | 36 516 | 31 629 |
| Andelar i gemensamt styrda företag | 5b | 4 672 | 4 672 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 20 | 735 | 608 |
| Uppskjutna skattefordringar | 22 | 25 | 24 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 53 282 | 49 328 |
| Summa anläggningstillgångar | | 53 294 | 49 331 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 41 | 5 | 1 |
| Fordringar hos koncernföretag | 41 | – | 39 |
| Aktuella skattefordringar | | 21 | 17 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 26 | 8 | 11 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 34 | 68 |
| Kassa och bank | 28 | 2 491 | 2 148 |
| Summa omsättningstillgångar | | 2 525 | 2 216 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 55 819 | 51 547 |

Moderföretagets balansräkning, forts.

| Belopp i Mkr | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|--------|---------------|---------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 29 | 1 000 | 1 000 |
| Summa bundet eget kapital | | 1 000 | 1 000 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 14 363 | 14 363 |
| Balanserat resultat | | 35 052 | 37 927 |
| Årets resultat | | 5 164 | -2 375 |
| Summa fritt eget kapital | | 54 579 | 49 915 |
| Summa eget kapital | | 55 579 | 50 915 |
| Obeskattade reserver | 30 | 125 | 370 |
| Avsättningar | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 22 | – | 0 |
| Summa avsättningar | | – | 0 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 17, 31 | 1 | 1 |
| Summa långfristiga skulder | | 1 | 1 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 17, 31 | 3 | 0 |
| Leverantörsskulder | 41 | 15 | 26 |
| Skulder till koncernföretag | 41 | 11 | 155 |
| Övriga skulder | 34 | 5 | 5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 35 | 80 | 75 |
| Summa kortfristiga skulder | | 114 | 261 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 55 819 | 51 547 |

Moderföretagets förändringar i eget kapital

| Belopp i Mkr | Not | Bundet | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---|-----|---------------|--------------------|--|--------------------|
| | | eget kapital | | Balanserat resultat och årets resultat | |
| | | Aktie-kapital | Överkurs-Fond | | |
| Ingående balans per 1 januari 2022 | | 1 000 | 14 363 | 38 427 | 53 790 |
| Årets resultat | | | | -2 375 | -2 375 |
| Övrigt totalresultat | | | | - | - |
| Summa totalresultat | | | | -2 375 | -2 375 |
| Utbetald utdelning | 36 | | | -500 | -500 |
| Ingående balans per 1 januari 2023 | | 1 000 | 14 363 | 35 552 | 50 915 |
| Årets resultat | | | | 5 164 | 5 164 |
| Övrigt totalresultat | | | | - | - |
| Summa totalresultat | | | | 5 164 | 5 164 |
| Utbetald utdelning | 36 | | | -500 | -500 |
| Utgående balans per 31 december 2023 | | 1 000 | 14 363 | 40 216 | 55 579 |

Moderföretagets kassaflödesanalys

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|-----------|----------------|--------------|
| | | 2023 | 2022 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster* | | 4 902 | -2 564 |
| <u>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</u> | | | |
| Värdeförändringar | | -4 591 | 3 665 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 6, 16–17 | 3 | 3 |
| Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag | 5c | 962 | -140 |
| Betalda inkomstskatter | | -28 | -45 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | 1 248 | 919 |
| <u>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</u> | | | |
| Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar | | -4 | -1 |
| Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar | | 3 | 65 |
| Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder | | -11 | 22 |
| Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder och avsättningar | | -149 | 12 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 1 087 | 1 017 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -6 | 0 |
| Investeringar i andelar i koncernföretag | | -10 | -15 |
| Återbetalning av villkorat aktieägartillskott från koncernföretag | | 20 | - |
| Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar | | -443 | -1 317 |
| Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar | | 159 | 458 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -280 | -874 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Amortering av leasingskulder | 31 | -3 | -3 |
| Erhållna/lämnade koncernbidrag | | 39 | - |
| Utdelning till aktieägare | 36 | -500 | -500 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -464 | -503 |
| Årets kassaflöde | | 343 | -360 |
| Likvida medel vid årets början | 38 | 2 148 | 2 508 |
| Likvida medel vid årets slut | 38 | 2 491 | 2 148 |
| *Varav: | | | |
| Erhållen ränta | | 134 | 42 |
| Betald ränta | | -7 | -7 |

Noter

Not 1 Allmän information

Moderföretaget FAM AB (FAM) äger en aktieportfölj av i huvudsak ledande nordiska bolag. FAM har en ägarpolicy som innebär långsiktighet och engagemang i bolagen med målsättningen att skapa direktavkastning och värdeutveckling till sina aktieägare. FAM bedriver en förvaltningsverksamhet som aktivt driver ägarfrågor i de olika innehaven samt utvärderar nya potentiella investeringar. Den absolut största delen av FAM:s arbete syftar till ägarförvaltning, vilket innebär att arbeta med frågor i och kring existerande innehav. I koncernen ingår tre helägda rörelsedrivande underkoncerner, IPCO som bedriver industriverksamhet, Kopparfors Skogar som bedriver skogsbruksrörelse och FAM Förvaltning som bedriver hotell- och restaurangverksamhet samt fastighetsförvaltning.

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

Den 29 april 2024 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

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

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

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

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

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

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

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga nya eller ändrade standarder har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

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

Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

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

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

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

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

(b) Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande

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

(c) Försäljning av dotterföretag

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

(d) Intresseföretag

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

(e) Samarbetsarrangemang

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

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i joint ventures initialt i koncernens rapport över finansiell ställning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina joint ventures efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. När koncernens andel av förlusterna i ett joint venture är lika stora som eller överstiger innehavet i detta joint venture (inklusive alla långfristiga fordringar som i realiteten utgör en del av

koncernens nettoinvestering i joint venture), redovisar koncernen inga ytterligare förluster såvida inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar å joint ventures vägnar.

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

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Transaktioner och balansposter

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

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

Utländska verksamheters finansiella rapporter

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

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas i syfte att enbart erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till denna kategori hänförs lånefordringar och kundfordringar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag

mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar specificeras i not 39.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Redovisning och värdering

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

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

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Värdeförändringar förutom derivat inom rörelsedrivande verksamheter som ingår i rörelseresultatet eller i finansnettot. Mer information avseende värdering till verkligt värde återfinns i not 39 Finansiella instrument. Utdelningsintäkter och ränteintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av posten Utdelningar när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts respektive som en del av posten Ränteintäkter.

Nedskrivning finansiella instrument

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument värderade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För kundfordringar, se not 24.

Intäktsredovisning

FAM:s huvudverksamhet är att förvalta en portfölj av i huvudsak ledande nordiska bolag. De primära intäktskällorna består av utdelningsintäkter, ränteintäkter samt värdeförändringar. Inom de rörelsedrivande verksamheterna är de primära intäktskällorna försäljning av varor och avverkningsrätter samt utförande av tjänsteuppdrag.

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdeförändringar

Värdeförändringar avser realiserat och orealiserat resultat från värdepapper.

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

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

Avverkningsrätter

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

Nyttjanderätter

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

Hotellverksamhet

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

Leasingavtal mm fastigheter

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

Statliga stöd

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

Ersättningar till anställda**(a) Rörliga ersättningar**

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

(b) Erhållna styrelsearvoden

Arvoden som verkställande direktören och Investment Directors inom investeringsverksamheten erhåller för utförd styrelsearbete får behållas av medarbetaren då medarbetaren tar på sig ett personligt ansvar genom sin styrelseplats. Erhållna styrelsearvoden beaktas när medarbetarens totala kompensation fastställs.

(c) Avgiftsbestämda pensionsförpliktelser

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

Därutöver finns ett fåtal pensionsförpliktelser i koncernen som täcks genom att kapitalförsäkring tecknats hos försäkringsföretag. Värdet på kapitalförsäkringen täcker vid varje tillfälle åtagandet för pension. Kapitalförsäkringens värde samt åtagandet för pensionsförpliktelserna redovisas netto utanför balans-

räkningen. Vid den tidpunkt då bolaget kommer betala pensionen uppkommer skyldighet att betala särskild löneskatt. Denna löneskatt redovisas som avsättning i de fall den inte täcks av kapitalförsäkringen.

(d) Förmånsbestämda pensionsförpliktelser

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer, alternativt statsobligationer i de fall en aktiv marknad för företagsobligationer saknas, med en återstående löptid som ungefär motsvarar de aktuella åtagandena. Beräkningen görs årligen av behörig aktuarie. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar. Denna redovisning tillämpas beträffande de mest väsentliga förmånsbestämda planerna i koncernen. Ett antal pensionsplaner som varken var för sig eller totalt är väsentliga i förhållande till koncernens totala pensionsåtaganden redovisas dock fortsatt enligt lokala regler.

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

(e) Ersättningar vid uppsägning

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

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består i huvudsak av räntor, valutakursdifferenser och bankkostnader samt värdeförändringar på derivatinstrument hänförliga till rörelsedrivande verksamheter. Ränteintäkter och -kostnader redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden och med beaktande av upplupen ränta på balansdagen. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Valutakursvinster och -förluster redovisas brutto. Utgifter för ej utnyttjade kreditlöften periodiseras linjärt över den tid kreditlöften löper.

Aktuell och uppskjuten skatt

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

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

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

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

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

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

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

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

Immateriella tillgångar

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

Avskrivningsprinciper

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

Beräknade nyttjandeperioder;

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

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

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

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

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

Avskrivningsprinciper

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

Beräknade nyttjandeperioder;

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

Inga avskrivningar görs på mark.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas årligen och justeras vid behov.

Leasing som leasetagare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skogstillgångar

Skogstillgångar redovisas till verkligt värde baserat på det historiska treårssnittet av priser på skogsfastigheter i de områden där koncernen äger skogsmark. Värdering till verkligt värde görs utifrån värderingsnivå tre. Det totala värdet av skogstillgångarna fördelas på växande skog, som redovisas som en biologisk tillgång, och skogsmark. Från det totala värdet av skogstillgångarna, framräknat på observerbara transaktionspriser, subtraheras värdet av den växande skogen, vilken värderas till nuvärde utifrån diskonterade kassaflöden. Residualen utgör värdet av skogsmarken. Endast produktiv skogsmark åsätts ett värde i skogstillgångarna. Förändringar i verkligt värde av de biologiska tillgångarna redovisas i

resultaträkningen. Värdeförändringen av skogsmarken redovisas som övrigt totalresultat och bokförs mot posten Reserver i eget kapital. Mer information om redovisningsprinciperna för skogstillgångar återfinns i not 18.

Varulager

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

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För egentillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på ett normalt kapacitetsutnyttjande i produktionen.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

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

Likvida medel

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

Aktiekapital

Stamaktier och preferensaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. I det fall bolaget beslutar om utdelning har preferensaktierna förtur i förhållande till stamaktierna. All utdelning beslutas av årsstämman.

Utdelningar

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

Upplåning

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

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

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som

utsläcpts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

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

Avsättningar

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

Leverantörsskulder och övriga skulder

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

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

Kassaflödesanalys

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

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

Upställningsformer

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

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Moderföretaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner.

Andelar i dotterföretag och gemensamt styrda företag

Andelar i dotterföretag och gemensamt styrda företag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

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

Nedskrivningar redovisas i posten Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag respektive Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i gemensamt styrda företag.

Obeskattade reserver

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

Not 3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Riskhanteringen är en del av styrelsens och ledningens verktyg för styrning och uppföljning av affärsverksamheten. Inom FAM är riskhantering en integrerad del av verksamheten vilket innebär att styrning samt ansvar för risker ligger nära affärsverksamheten. Styrelsen deltar aktivt i FAM:s arbete avseende befintliga och potentiella nya innehav samt beslut om investeringar och avyttringar.

FAM äger en aktieportfölj av i huvudsak ledande nordiska bolag. I koncernen ingår tre helägda rörelsedrivande underkoncerner, IPCO som bedriver industriverksamhet, Kopparfors Skogar som bedriver skogsbruksrörelse och FAM Förvaltning som bedriver hotell- och restaurangverksamhet samt fastighetsförvaltning. Riskerna i IPCO, Kopparfors Skogar respektive FAM Förvaltning hanteras av dess styrelse och ledning. Respektive styrelse beslutar därvid årligen om en finanspolicy som fastställer bolagets finansiella strategi och interna ansvarsfördelning. Policyn reglerar också bland annat i tillämpliga fall hur finansiering, likviditetsförvaltning och valutarisk hanteras samt vilka begränsningar som ska beaktas avseende motparter.

FAM har en ägarpolicy som innebär långsiktighet och engagemang i bolagen med målsättningen att skapa direktavkastning och värdeutveckling till sina aktieägare. I moderföretaget bedriver FAM en förvaltningsverksamhet som aktivt driver ägarfrågor i de olika innehaven samt utvärderar nya potentiella investeringar. Den absolut största delen av FAM:s arbete syftar till ägarförvaltning, vilket innebär att arbeta med frågor i och kring existerande innehav.

De huvudsakliga finansiella riskerna som FAM-koncernen är exponerad för är makroekonomiska risker och marknadsrisker (i moderföretaget framför allt aktiekursrisk men i industriverksamheten valutarisk, samt koncernmässigt även i begränsad utsträckning ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Det åligger FAM:s styrelse att regelbundet granska och följa risknivåer för förvaltningen på grundval av bedömningen av marknadsförhållanden.

FAM:s strategi för hantering av finansiella risker sker genom riskbegränsande element så som;

- Mål för avkastning
- Mål för kapitalallokering med avsikt att skapa en diversifierad portfölj
- Individuella riskbedömningar kopplade till respektive investering
- Obelånad portfölj utan inslag av instrument vars åtaganden kan överstiga investerat belopp

Nedan framgår de olika risker som FAM är exponerat för.

a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

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

Balansrisk

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

Den direkta valutaexponeringen för FAM:s placeringar i investeringsverksamheten framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet

och eget kapital med +/- 1 148 (1 259) Mkr.

| Valuta, belopp i Mkr | Bruttotillgångar | |
|----------------------|------------------|---------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| EUR | 11 339 | 12 486 |
| USD | 136 | 84 |
| DKK | 8 | 16 |
| Totalt | 11 483 | 12 586 |

Den totala valutaexponeringen för koncernen framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 1 174 (1 275) Mkr.

| Valuta, belopp i Mkr | Bruttotillgångar | | Bruttoskulder | | Nettotillgångar | |
|----------------------|------------------|---------------|---------------|------------|-----------------|---------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| EUR | 11 563 | 12 670 | 39 | 77 | 11 524 | 12 593 |
| USD | 199 | 162 | 21 | 8 | 178 | 154 |
| JPY | 52 | 55 | 31 | 34 | 21 | 21 |
| INR | 26 | 12 | 24 | 2 | 2 | 10 |
| CNY | 13 | 5 | 4 | 22 | 9 | -17 |
| Övriga | 47 | 57 | 34 | 73 | 13 | -16 |
| Totalt | 11 900 | 12 961 | 153 | 216 | 11 747 | 12 745 |

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

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

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

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

Transaktionsrisk

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Ränterisk

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

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

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

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

(iii) Prisrisk

FAM:s största finansiella risk är prisrisken på aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde. Vid utgången av 2023 utgör aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde 51 (47)% av koncernens totala tillgångar. De största innehaven i FAM:s portfölj som hålls till verkligt värde är SKF, Stora Enso och Munters. Därutöver har FAM ett antal direktägda onoterade innehav samt investeringar i fonder.

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

Om marknadsvärdet på investeringar i aktierelaterade innehav som värderas till verkligt skulle öka/falla med 10 procent skulle resultatet och eget kapital förändras med +/- 3 719 (3 220) Mkr.

b) Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Koncernens kreditrisk innefattar banktillgodohavanden samt övriga långfristiga och kortfristiga fordringar inklusive kundfordringar inom rörelsedrivande verksamheter. Inom IPCO hanteras kundkreditriskbedömningen i de kommersiella affärerna av dotterföretagen. IPCO:s exponering mot enskilda kunder är liten och riskspridningen bedöms vara god. I projektaffären är förskottsbetalningar från kunder vanligt förekommande vilket bidrar till att reducera riskerna. För åldersanalys, reserv för osäkra kundfordringar och kundförluster för koncernen, se not 24.

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att FAM saknar likvida medel för betalning av sina finansiella åtaganden. Målsättningen med företagets likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Då FAM i huvudsak är finansierat genom eget kapital är denna risk begränsad. Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens finansavdelning för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten, med rapportering till ledningen.

Per den 31 december 2023 hade koncernen likvida medel om 3 013 (2 876) Mkr bestående av banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar. Därtill har FAM tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 3 200 Mkr sedan december 2021. Faciliteten löper till juni 2027. Kreditfaciliteten var inte utnyttjad och således var ingen skuld dragen per den 31 december 2023. Koncernen har även tillgång till bekräftade checkräkningskrediter om 253 Mkr, varav 172 Mkr var utnyttjade, en bekräftad revolverfacilitet om 150 Mkr, varav 100 Mkr var dragna, samt en obekräftad revolverfacilitet om 350 Mkr som var utnyttjad vid årsskiftet. Vidare finns en lokal kreditlina i Indien varav 17 Mkr var utnyttjade.

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

Per 31 december 2023

| Belopp i Mkr | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Räntebärande skulder | 313 | 2 055 | 2 583 | 682 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 849 | – | – | – |
| Totalt | 1 162 | 2 055 | 2 583 | 682 |

Per 31 december 2022

| Belopp i Mkr | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Räntebärande skulder | 182 | 149 | 4 429 | 749 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 1 030 | – | – | – |
| Totalt | 1 212 | 149 | 4 429 | 749 |

Koncernens likviditetsrisk är begränsad.

Hantering av kapital

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

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De

uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill

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

Verkligt värde på skogstillgångar

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

Verkligt värde på onoterade innehav

Viktiga uppskattningar och bedömningar görs i samband med värdering av ej noterade finansiella instrument till verkligt värde. För en beskrivning av de viktiga uppskattningar och bedömningar som görs i samband med detta se not 39.

Värdering av underskottsavdrag

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

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

a) Innehav i intresseföretag

| Koncernen | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 19 980 | 19 051 |
| Investeringar | 233 | 1 123 |
| Avyttringar | -18 | -213 |
| Omklassificeringar | 39 | 19 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 20 234 | 19 980 |
| Ingående värdeförändringar | 11 649 | 15 253 |
| Omklassificeringar | -1 | -4 |
| Årets värdeförändringar, netto | 4 634 | -3 600 |
| Utgående ackumulerade värdeförändringar | 16 282 | 11 649 |
| Utgående redovisat värde | 36 516 | 31 629 |

| Moderföretaget | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 19 980 | 19 051 |
| Investeringar | 233 | 1 123 |
| Avyttringar | -18 | -213 |
| Omklassificeringar | 39 | 19 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 20 234 | 19 980 |
| Ingående värdeförändringar | 11 649 | 15 253 |
| Omklassificeringar | -1 | -4 |
| Årets värdeförändringar, netto | 4 634 | -3 600 |
| Utgående ackumulerade värdeförändringar | 16 282 | 11 649 |
| Utgående redovisat värde | 36 516 | 31 629 |

Koncernens och moderföretagets intresseföretag 2023 och 2022:

| Företagets namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal andelar | Redovisat värde | |
|----------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|---------------|
| | | | | | | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Moderföretagets innehav | | | | | | | |
| <u>Noterade intresseföretag</u> | | | | | | | |
| AB SKF | 556007-3495 | Sverige/Göteborg | 15,0 | 29,0 | 68 317 539 | 13 776 | 10 875 |
| Stora Enso Oyj | – | Finland/Helsingfors | 10,2 | 27,3 | 80 123 386 | 11 083 | 12 252 |
| Munters Group AB | 556819-2321 | Sverige/Stockholm | 28,0 | 28,0 | 51 701 057 | 8 426 | 5 307 |
| | | | | | | 3 231 | 3 195 |
| <u>Onoterade intresseföretag</u> | | | | | | | |
| 82an Invest AB | 559121-8465 | Sverige/Stockholm | 50,0 | 50,0 | 500 | | |
| Alfvén & Didrikson AB | 556954-4066 | Sverige/Stockholm | 25,9 | 17,3 | 1 295 554 | | |
| Alfvén & Didrikson 2 AB | 559446-4298 | Sverige/Stockholm | 22,3 | 15,5 | 11 143 | | |
| AMEXCI AB | 559123-0213 | Sverige/Örebro | 31,7 | 31,7 | 868 | | |
| Combient AB | 556985-1560 | Sverige/Stockholm | 21,4 | 21,4 | 249 | | |
| Kivra AB | 556840-2266 | Sverige/Stockholm | 41,5 | 41,5 | 2 251 702 | | |
| Novare Holding AB | 556990-0631 | Sverige/Stockholm | 20,0 | 20,0 | 10 000 | | |
| Qarbo Energy AB | 559394-0561 | Sverige/Stockholm | 25,0 | 25,0 | 8 333 | | |
| TBox Sweden AB | 559427-2105 | Sverige/Stockholm | 40,0 | 40,0 | 40 000 | | |
| Summa moderföretaget | | | | | | 36 516 | 31 629 |
| Dotterföretagens innehav | | | | | | | |
| <u>Onoterade intresseföretag</u> | | | | | | | |
| Blasieholmen 54 | | | | | | | |
| Restaurang AB | 556706-6963 | Sverige/Stockholm | 50,0 | 50,0 | 500 | 0 | 0 |
| Mathias Dahlgren | | | | | | | |
| Innovations AB | 556896-1550 | Sverige/Stockholm | 49,9 | 49,9 | 499 | | |
| Summa koncernen | | | | | | 36 516 | 31 629 |

Samtliga intresseföretag värderas till verkligt värde.

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

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

AB SKF: Världsledande tillverkare av kullager och andra relaterade produkter.

Stora Enso Oyj: Globalt ledande leverantör inom förpackningar, biomaterial, träprodukter och en av världens största privata skogsägare.

Munters Group AB: Världsledande leverantör av hållbara klimatlösningar för krävande industri- och jordbrukslösningar.

Det finns inga eventalförpliktelser avseende koncernens innehav i intresseföretag.

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

b) Innehav i joint ventures/gemensamt styrda företag

| Koncernen | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Per 1 januari | 7 286 | 6 445 |
| Erhållna utdelningar | -85 | -175 |
| Andra egetkapitaltransaktioner | - | 30 |
| Andel i resultat | 451 | 669 |
| Andel av övrigt totalresultat | -127 | 317 |
| Per 31 december | 7 525 | 7 286 |

| Moderföretaget | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 4 672 | 4 672 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 4 672 | 4 672 |
| Utgående redovisat värde | 4 672 | 4 672 |

Koncernens joint ventures 2023 och 2022:

| Företags namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal andelar | Redovisat värde | |
|--------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | | | | | | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Moderföretagets innehav | | | | | | | |
| Höganäs Holding AB | 556915-6655 | Sverige/Höganäs | 50,0 | 50,0 | 10 000 000 | 5 837 | 5 772 |
| Nefab Holding AB | 556980-3157 | Sverige/Ovanåker | 50,0 | 50,0 | 50 000 | 1 688 | 1 514 |
| Summa koncernen | | | | | | 7 525 | 7 286 |

Moderföretagets gemensamt styrda företag 2023 och 2022:

| Företags namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal andelar | Redovisat värde | |
|--------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | | | | | | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Moderföretagets innehav | | | | | | | |
| Höganäs Holding AB | 556915-6655 | Sverige/Höganäs | 50,0 | 50,0 | 10 000 000 | 3 489 | 3 489 |
| Nefab Holding AB | 556980-3157 | Sverige/Ovanåker | 50,0 | 50,0 | 50 000 | 1 183 | 1 183 |
| Summa moderföretaget | | | | | | 4 672 | 4 672 |

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

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

Höganäs Holding AB samägs av FAM och Lindéngruppen AB. Höganäs är en världsledande tillverkare av metallpulver.

Nefab Holding AB samägs mellan FAM och familjen Nordgren/Pihls bolag. Nefab är en leverantör av optimerade förpackningslösningar som reducerar total kostnad och miljöpåverkan.

Höganäs Holding AB och Nefab Holding AB är privata företag och det finns inga noterade priser tillgängliga för dess aktier.

Finansiell information i sammandrag om joint ventures

Nedan visas finansiell information i sammandrag för de joint venture-företag som redovisas med tillämpning av kapitalandelsmetoden. Informationen avser de belopp som redovisas i joint venture-företagets koncern-

bokslut (inte FAM:s andel av dessa belopp) justerade för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och joint venture-företaget.

Sammandragen information från balansräkningen

| | Höganäs Holding | | Nefab Holding | |
|---|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Anläggningstillgångar | 12 029 | 12 333 | 4 136 | 3 832 |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel | 5 368 | 6 360 | 3 139 | 3 387 |
| Likvida medel | 600 | 319 | 692 | 552 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 968 | 6 679 | 3 831 | 3 939 |
| Summa tillgångar | 17 997 | 19 012 | 7 967 | 7 771 |
| Långfristiga finansiella skulder | 3 103 | 4 166 | 2 182 | 522 |
| Övriga långfristiga skulder | 984 | 798 | 379 | 457 |
| Summa långfristiga skulder | 4 087 | 4 964 | 2 561 | 979 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 1 441 | 1 676 | 1 883 | 3 468 |
| Övriga kortfristiga skulder | 796 | 828 | 147 | 296 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 237 | 2 504 | 2 030 | 3 764 |
| Summa skulder | 6 324 | 7 468 | 4 591 | 4 743 |
| Nettotillgångar | 11 673 | 11 544 | 3 376 | 3 028 |

Sammandragen information resultat och totalresultat

| | Höganäs Holding | | Nefab Holding | |
|---|-----------------|--------------|---------------|------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Intäkter | 12 334 | 12 256 | 10 274 | 9 475 |
| Rörelsekostnader | -11 618 | -11 135 | -9 344 | -8 736 |
| Finansiella intäkter | 113 | 16 | 7 | 68 |
| Finansiella kostnader | -239 | -196 | -185 | -51 |
| Inkomstskatt | -213 | -162 | -228 | -198 |
| Resultat från kvarvarande verksamheter | 377 | 779 | 524 | 558 |
| Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter | - | - | - | - |
| Övrigt totalresultat | -248 | 489 | -6 | 147 |
| Summa totalresultat | 129 | 1 268 | 518 | 705 |
| Erhållna utdelningar från joint ventures | - | 130 | 85 | 45 |

Avstämning av finansiell information i sammandrag

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

Finansiell information i sammandrag

| | Höganäs Holding | | Nefab Holding | |
|---|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Ingående nettotillgångar 1 januari | 11 544 | 10 476 | 3 028 | 2 413 |
| Årets resultat | 377 | 779 | 524 | 558 |
| Övrigt totalresultat | -248 | 489 | -6 | 147 |
| Utbetald utdelning | - | -200 | -170 | -90 |
| Utgående nettotillgångar | 11 673 | 11 544 | 3 376 | 3 028 |
| Koncernens andel i % | 50% | 50% | 50% | 50% |
| Koncernens andel i Mkr | 5 837 | 5 772 | 1 688 | 1 514 |
| Goodwill | - | - | - | - |
| Utgående redovisat värde | 5 837 | 5 772 | 1 688 | 1 514 |

c) Innehav i dotterföretag

| Moderföretaget | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 11 594 | 11 397 |
| Investeringar | 61 | 197 |
| Återbetalning av villkorat aktieägartillskott | -20 | - |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 11 635 | 11 594 |
| Ingående nedskrivningar | -189 | -329 |
| Återförda nedskrivningar | - | 140 |
| Årets nedskrivningar | -962 | - |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -1 151 | -189 |
| Utgående redovisat värde | 10 484 | 11 405 |

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

| Företagets namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal aktier | Redovisat värde | |
|--|-------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------|
| | | | | | | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| IPCO Holding AB | 559112-6247 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | 50 000 000 | 2 627 | 3 538 |
| IPCO Group AB | 559112-6213 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO AB | 559104-2295 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Sweden AB | 556312-2992 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Treasury AB | 559115-8885 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO International AB | 559154-8457 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Real Estate AB | 559176-1225 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Forsbacka 1:2 AB | 559182-5590 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO UK Process Systems Limited | – | Storbritannien/ Halesowen | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO France SAS | – | Frankrike/Orleans | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Process systems B.V. | – | Nederländerna/ Breda | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Italy S.r.l | – | Italien/Milano | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Spain Procesos Y Sistemas, S.L. | – | Spanien/Madrid | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Germany Holding GmbH | – | Tyskland/Fellbach | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Germany GmbH | – | Tyskland/Fellbach | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO US Holding Inc. | – | USA/Wilmington | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO US LLC | – | USA/Wilmington | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Canada Ltd | – | Kanada/Vancouver | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Brasil Sistemas de Processamento Industrial Ltda. | – | Brasilien/São Paulo | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Mexico Procesos y Sistemas | – | Mexiko/Lomas de Chapultepec | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Process & Belt Technology India Pvt Ltd | – | Indien/Pune | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO K.K. | – | Japan/Kobe | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Process Systems (Shanghai) Ltd | – | Kina/Shanghai | 100,0 | 100,0 | | | |
| Nantong Longwin New Material Co., Ltd | – | Kina/Nantong | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Korea Ltd | – | Republiken Korea/ Seoul | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO South East Asia Pte. Ltd | – | Singapore/ Singapore | 100,0 | 100,0 | | | |
| Process Systems (Thailand) Co., Ltd.* | – | Thailand/Bangkok | 49,0 | 49,0 | | | |
| IPCO Process Systems Malaysia Sdn Bhd | – | Malaysia/ Kuala Lumpur | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO International Middle East Oil and Gas Services L.L.C.** | – | Förenade Arabemiraten/ Abu Dhabi | 49,0 | 49,0 | | | |
| Kopparfors Skogar AB | 559170-5438 | Sverige/Falun | 100,0 | 100,0 | 50 000 | 5 843 | 5 843 |
| Kopparfors Fastigheter AB | 559207-6391 | Sverige/Falun | 100,0 | 100,0 | | | |
| FAM Förvaltning AB | 559269-0944 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | 25 000 | 1 987 | 2 007 |
| The Grand Group AB | 556302-9650 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| AB Nya Grand Hotel | 556028-5941 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| The Sparrow Hotel AB | 556041-6579 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| Lydmar Hotel AB | 556606-7640 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| Blasieholmen 54 Fastighetspartner AB | 559314-1467 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| Blasieholmen 54 AB | 556314-1475 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag, forts.:

| Företagets namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägarandel (%) | Röstandel (%) | Antal aktier | Redovisat värde | |
|-----------------------------|-------------|----------------------------|---------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|
| | | | | | | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Blasieholmen 54 KB | 916616-1746 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| Villa Täckå Udden AB | 559353-9637 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| FAM Invest AB | 556919-5190 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | 500 | 27 | 17 |
| JIW Förvaltning AB | 559367-5365 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| Summa moderföretaget | | | | | | 10 484 | 11 405 |

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen.

*51,0% av Process Systems (Thailand) Co., Ltd. ägs av en extern thailändsk aktieägare.

**51,0% av IPCO International Middle East Oil and Gas Services L.L.C. ägs av det externa bolaget AL Dunia Representation of companies - Sole Proprietorship L.L.C.

Not 6 Förvaltningskostnader investeringsverksamhet

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Personalkostnader | 100 | 94 | 100 | 94 |
| Övriga kostnader | 140 | 142 | 140 | 142 |
| Avskrivningar | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Summa | 243 | 239 | 243 | 239 |

Not 7 Intäkternas fördelning rörelsedrivande verksamheter

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

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

Intäkter från leasingavtal

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

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

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

Not 8 Rörelsens kostnader rörelsedrivande verksamheter

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

Not 9 Ersättningar till anställda mm

Medelantal anställda med geografisk fördelning

| | 2023 | | 2022 | |
|------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Medelantal anställda | Varav kvinnor (%) | Medelantal anställda | Varav kvinnor (%) |
| Sverige | 9 | 33 | 8 | 25 |
| Moderföretaget totalt | 9 | 33 | 8 | 25 |
| Dotterföretag | | | | |
| Sverige | 630 | 46 | 543 | 47 |
| Tyskland | 175 | 19 | 170 | 16 |
| Övriga Europa | 100 | 11 | 98 | 12 |
| Europa totalt | 905 | 37 | 811 | 36 |
| Nordamerika | 41 | 17 | 39 | 16 |
| Sydamerika | 12 | 8 | 12 | 8 |
| Afrika | 4 | – | 4 | – |
| Asien | 122 | 20 | 110 | 21 |
| Dotterföretag totalt | 1 084 | 34 | 976 | 33 |
| Koncernen totalt | 1 093 | 34 | 984 | 33 |

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

| Andel kvinnor (%) | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|--|------------|----------------|------------|----------------|
| | Koncernen | Moderföretaget | Koncernen | Moderföretaget |
| Styrelseledamöter | 35 | 29 | 33 | 29 |
| Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare | 36 | – | 39 | – |

Kostnader för ersättningar till anställda

| Koncernen | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|--------------|------------|
| Löner och andra ersättningar | 766 | 686 |
| Sociala avgifter | 177 | 149 |
| Pensionskostnader (se not 10) | 64 | 62 |
| Koncernen totalt | 1 007 | 897 |

| Löner och andra ersättningar | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|--|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader |
| Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare* | 89 | 14 | 79 | 13 |
| Övriga anställda | 677 | 50 | 607 | 49 |
| Koncernen totalt | 766 | 64 | 686 | 62 |

*Varav tantiem till verkställande direktörer 11 (14) Mkr

| Moderföretaget | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Löner och andra ersättningar | 66 | 63 |
| Sociala avgifter | 24 | 22 |
| Pensionskostnader (se not 10) | 9 | 8 |
| Moderföretaget totalt | 99 | 93 |

| Löner och andra ersättningar | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|---|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader |
| Styrelseledamöter och verkställande direktörer* | 29 | 5 | 22 | 5 |
| Övriga anställda | 37 | 4 | 41 | 3 |
| Moderföretaget totalt | 66 | 9 | 63 | 8 |

*Varav tantiem till verkställande direktörer 10 (2) Mkr

Ersättningen till verkställande direktören Håkan Buskhe baseras på årlig fast lön om 14,3 (13,9) Mkr. Som del av totalkompensationen har verkställande direktören en andel i ett årligt rörligt långsiktigt incitamentsprogram som baseras på tillväxt i lönsamhet för innehaven under en treårsperiod. Under 2023 har till verkställande direktören utbetalats 8,6 (–) Mkr avseende detta program. Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller verkställande direktören ett avgångsvederlag uppgående till tolv månadslöner. Om ny anställning ej erhållits ett år efter uppsägning utgår upp till sex månaders ytterligare avgångsvederlag. Till ovan tillkommer premiebaserad pensionspremie om 41 (41)% av fast lön.

Som del av totalkompensationen har tidigare verkställande direktören Lars Wedenborn haft en andel i ett årligt rörligt långsiktigt incitamentsprogram som baseras på tillväxt i lönsamhet för innehaven under en treårsperiod. Den sista utbetalningen avseende detta program skedde under 2022 med 4,8 Mkr.

För 2023 utgår för FAM:s styrelse ett styrelsearvode om 1,3 (1,3) Mkr till styrelsens ordförande Marcus Wallenberg, 1,1 (1,0) Mkr till vice ordförande Jacob Wallenberg och 0,7 (0,7) Mkr till ordinarie styrelsemedlemmar, exklusive verkställande direktör.

FAM har ställt ut köpoptioner i Munters med en löptid på fem år till ordföranden Magnus Nicolin som även är styrelseledamot i FAM. Köpoptionerna är utställda på marknadsmässiga villkor och motsvarar 267 522 aktier till ett lösenpris om 110% på aktiekursen per den 18 maj 2022 med justering för utdelningar under optionens löptid. Köpoptionerna innebär ingen utspädning av övriga aktieägare och medför inga kostnader för Munters.

Not 10 Pensioner

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-----------|-----------|----------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | 61 | 59 | 9 | 8 |
| Pensionskostnader – förmånsbestämda planer | 3 | 3 | – | – |
| Totalt | 64 | 62 | 9 | 8 |

Pensionsförmåner

De anställda inom koncernen har olika former av pensionsförmåner, antingen i form av avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer. I Sverige är ersättning efter avslutad anställning ofta en kombination av avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer. Tjänstemän omfattas antingen av individuella tjänstepensionsplaner eller av den förmånsbestämda ITP-planen, vilken kan kompletteras med den avgiftsbestämda ITPK-planen.

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän tryggas genom försäkring i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2022 och 2023 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningskostnader och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöring.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2023 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 158 (172) procent.

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

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

Belopp i balansräkningen

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

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

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

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

Väsentliga uppskattningar: aktuariella antaganden och känslighet

De väsentligaste aktuariella antagandena för de största pensionsplanerna var följande.

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

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

Not 11 Ersättningar till revisorerna

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-----------|-----------|----------------|------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| PwC | | | | |
| Revisionsuppdraget | 8 | 8 | 0,6 | 0,6 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | – | – | – | – |
| Skatterådgivning | 1 | 1 | 0,4 | 0,5 |
| Övriga tjänster | 1 | 1 | 0,9 | 1,1 |
| Övriga revisionsföretag | | | | |
| Revisionsuppdraget | 1 | 1 | – | – |
| Totalt | 11 | 11 | 1,9 | 2,2 |

Not 12 Finansnetto

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

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

Not 13 Bokslutsdispositioner

| Moderföretaget | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Erhållna koncernbidrag | 51 | 221 |
| Lämnade koncernbidrag | -11 | -155 |
| Återföring från periodiseringsfond | 285 | 130 |
| Avsättning till periodiseringsfond | -40 | – |
| Summa moderföretaget | 285 | 196 |

Not 14 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-------------|------------|----------------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Aktuell skatt: | | | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | -100 | -20 | -25 | -2 |
| Justeringar avseende tidigare år | -5 | -1 | 1 | 0 |
| Summa aktuell skatt | -105 | -21 | -24 | -2 |
| Uppskjuten skatt (se not 22): | | | | |
| Uppkomst och återförande av temporära skillnader | -151 | 360 | 1 | -5 |
| Summa uppskjuten skatt | -151 | 360 | 1 | -5 |
| Summa inkomstskatt | -256 | 339 | -23 | -7 |

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-------------|------------|----------------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Resultat före skatt | 6 508 | -3 751 | 5 187 | -2 368 |
| Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land | -1 342 | 776 | -1 068 | 488 |
| Skatteeffekter av: | | | | |
| – Joint ventures resultat redovisat efter skatt | 93 | 137 | – | – |
| – Ej skattepliktiga intäkter | 1 401 | 218 | 1 263 | 279 |
| – Ej avdragsgilla kostnader | -409 | -787 | -219 | -774 |
| Effekter av underskottsavdrag | 3 | 6 | – | – |
| Justeringar avseende tidigare år | -5 | -1 | 1 | 0 |
| Effekter av ändrade skattesatser | 5 | 0 | – | – |
| Omvärdering av uppskjuten skatt | -2 | -1 | – | – |
| Övrigt | – | -9 | – | – |
| Skattekostnad | -256 | 339 | -23 | -7 |

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

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

| Koncernen | | | | | | |
|---|---------------------|------------------------------|---------------------------|--------------|---|---------------|
| | Patent och licenser | Teknologi och kundrelationer | Vindkrafts- och täktavtal | Goodwill | Övriga immateriella anläggningstillgångar | Summa |
| 31 december 2023 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 63 | 1 611 | 500 | 2 621 | 266 | 5 061 |
| Investeringar | 0 | – | – | – | 12 | 12 |
| Förvärv | – | – | – | 185 | – | 185 |
| Avyttringar/utrangeringar | -4 | – | – | – | -14 | -18 |
| Omklassificeringar/intern överföring | – | – | – | -5 | 0 | -5 |
| Valutaeffekter | 0 | 0 | – | -21 | 0 | -21 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 59 | 1 611 | 500 | 2 780 | 264 | 5 214 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -28 | -310 | -75 | -8 | -176 | -597 |
| Avyttringar/utrangeringar | 3 | – | – | – | 14 | 17 |
| Omklassificeringar/intern överföring | – | – | – | 4 | 0 | 4 |
| Årets avskrivningar | -6 | -61 | -22 | -2 | -23 | -114 |
| Årets nedskrivningar | – | – | – | -832 | – | -832 |
| Valutaeffekter | 0 | 0 | – | – | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -31 | -371 | -97 | -838 | -185 | -1 522 |
| Utgående redovisat värde | 28 | 1 240 | 403 | 1 942 | 79 | 3 692 |
| 31 december 2022 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 57 | 1 610 | 500 | 2 594 | 263 | 5 024 |
| Investeringar | 0 | – | – | – | 8 | 8 |
| Förvärv | – | – | – | – | – | – |
| Omklassificeringar/intern överföring | – | – | – | – | -4 | -4 |
| Valutaeffekter | 6 | 1 | – | 27 | -1 | 33 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 63 | 1 611 | 500 | 2 621 | 266 | 5 061 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -21 | -248 | -54 | – | -156 | -479 |
| Årets avskrivningar | -5 | -62 | -21 | -2 | -22 | -112 |
| Årets nedskrivningar | – | – | – | -6 | – | -6 |
| Valutaeffekter | -2 | 0 | – | – | 2 | 0 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -28 | -310 | -75 | -8 | -176 | -597 |
| Utgående redovisat värde | 35 | 1 301 | 425 | 2 613 | 90 | 4 464 |

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

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

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

För The Grand Group fastställs återvinningsvärdet baserat på verkligt värde efter avdrag för kostnader vid försäljning. FAM Förvaltning bedömer att verkligt värde efter avdrag för kostnader vid försäljning uppgår till det pris koncernen betalade vid förvärvet av The Grand Group. Koncernen förvärvade The Grand Group den 11 maj 2021 och inga händelser som indikerar en värdeminskning efter förvärvstidpunkten fram till den 31 december 2023 har identifierats.

Några händelser eller ändrade förhållanden som motiverat en nedskrivningsprövning av övriga immateriella anläggningstillgångar har inte identifierats.

Not 16 Materiella anläggningstillgångar

| Koncernen | | | | | | |
|---|--|-------------|---|------------------------------------|---|---------------|
| | Mark, markan- läggningar och byggnader | Maskiner | Inventar- ier, verktyg och installa- tioner | Nyttjande- rätts- tillgångar | Övriga materiella anlägg- nings- tillgångar | Summa |
| 31 december 2023 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 4 563 | 509 | 169 | 998 | 177 | 6 416 |
| Investeringar | 43 | 2 | 12 | 70 | 128 | 255 |
| Förvärv | - | 12 | - | - | - | 12 |
| Avyttringar/utrangeringar | -13 | -27 | -2 | -45 | -2 | -89 |
| Omklassificeringar/intern överföring | 31 | 55 | 20 | - | -71 | 35 |
| Valutaeffekter | -14 | -5 | 0 | -4 | -1 | -24 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 4 610 | 546 | 199 | 1 019 | 231 | 6 605 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -227 | -189 | -60 | -240 | -14 | -730 |
| Avyttringar/utrangeringar | 1 | 3 | 1 | 45 | 2 | 52 |
| Omklassificeringar/intern överföring | -1 | -23 | 2 | - | -12 | -34 |
| Årets avskrivningar | -123 | -51 | -38 | -94 | -4 | -310 |
| Valutaeffekter | 2 | 3 | 0 | 1 | 0 | 6 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -348 | -257 | -95 | -288 | -28 | -1 016 |
| Utgående redovisat värde | 4 262 | 289 | 104 | 731 | 203 | 5 589 |
| 31 december 2022 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 4 414 | 475 | 129 | 955 | 145 | 6 118 |
| Investeringar | 84 | 3 | 15 | 59 | 131 | 292 |
| Avyttringar/utrangeringar | -2 | -1 | -12 | -34 | -1 | -50 |
| Omklassificeringar/intern överföring | 53 | 19 | 34 | - | -102 | 4 |
| Valutaeffekter | 14 | 13 | 3 | 18 | 4 | 52 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 4 563 | 509 | 169 | 998 | 177 | 6 416 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -106 | -146 | -32 | -168 | -9 | -461 |
| Avyttringar/utrangeringar | 0 | 1 | 12 | 25 | 1 | 39 |
| Omklassificeringar/intern överföring | - | 4 | -4 | - | - | 0 |
| Årets avskrivningar | -118 | -44 | -34 | -90 | -5 | -291 |
| Valutaeffekter | -3 | -4 | -2 | -7 | -1 | -17 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -227 | -189 | -60 | -240 | -14 | -730 |
| Utgående redovisat värde | 4 336 | 320 | 109 | 758 | 163 | 5 686 |

I mark, markanläggningar och byggnader ingår bland annat nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar om 17 (7) Mkr.

I övriga materiella anläggningstillgångar ingår bland annat nedlagda kostnader på annans fastighet om 18 (28) Mkr.

Moderföretaget

| | Inventarier | Nyttjande- rätts- tillgångar | Nedlagda kostnader på annans fastighet | Summa |
|---|-------------|------------------------------------|---|------------|
| 31 december 2023 | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 3 | 14 | – | 17 |
| Investeringar | 0 | 6 | 6 | 12 |
| Avyttringar/utrangeringar | – | -13 | – | -13 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 3 | 7 | 6 | 16 |
| Ingående avskrivningar | -2 | -12 | – | -14 |
| Avyttringar/utrangeringar | – | 13 | – | 13 |
| Årets avskrivningar | 0 | -3 | 0 | -3 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -2 | -2 | 0 | -4 |
| Utgående redovisat värde | 1 | 5 | 6 | 12 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 3 | 13 | – | 16 |
| Investeringar | 0 | 1 | – | 1 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 3 | 14 | – | 17 |
| Ingående avskrivningar | -2 | -9 | – | -11 |
| Årets avskrivningar | 0 | -3 | – | -3 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -2 | -12 | – | -14 |
| Utgående redovisat värde | 1 | 2 | – | 3 |

Not 17 Leasingavtal

Den här noten ger information om leasingavtal där koncernen och moderföretaget är leasetagare. För information om leasingavtal där koncernen är leasegivare se not 7.

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

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

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

Redovisade belopp i balansräkningen relaterade till leasingavtal:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Nyttjanderättstillgångar | | | | |
| Mark, markanläggningar och byggnader | 703 | 732 | 4 | 2 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 11 | 7 | 1 | 0 |
| Övrigt | 17 | 19 | – | – |
| Summa nyttjanderättstillgångar | 731 | 758 | 5 | 2 |
| Leasingskulder | | | | |
| Kortfristiga | 87 | 82 | 3 | 0 |
| Långfristiga | 737 | 761 | 1 | 1 |
| Summa leasingskulder | 824 | 843 | 4 | 1 |

Tillkommande nyttjanderätter under 2023 uppgick till 70 (59) Mkr för koncernen och 6 (1) Mkr för moderföretaget.

Redovisade belopp i resultaträkningen relaterade till leasingavtal:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Avskrivningar på nyttjanderätter | | | | |
| Mark, markanläggningar och byggnader | 80 | 76 | 3 | 3 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Övrigt | 12 | 12 | – | – |
| Summa avskrivningar på nyttjanderätter | 94 | 90 | 3 | 3 |
| Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader) | 37 | 38 | 0 | 0 |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i kostnader för sålda varor samt försäljnings- och administrationskostnader) | 2 | 2 | – | – |
| Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i kostnader för sålda varor samt försäljnings- och administrationskostnader) | 0 | 1 | – | 0 |
| Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder (ingår i administrationskostnader) | 14 | 9 | – | – |
| Totalt | 147 | 140 | 3 | 3 |

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2023 var 139 (125) Mkr för koncernen och 3 (3) Mkr för moderföretaget.

Not 18 Skogstillgångar

| Koncernen | | | |
|--|-----------------------|--------------|---------------|
| | Biologiska tillgångar | Skogsmark | Summa |
| 31 december 2023 | | | |
| Ingående balans | 7 236 | 6 220 | 13 456 |
| Investeringar | – | – | – |
| Avyttringar | 0 | 0 | 0 |
| Redovisat värde av sålt virke | -250 | – | -250 |
| Orealiserad förändring av verkligt värde | 1 395 | -513 | 882 |
| Utgående balans | 8 381 | 5 707 | 14 088 |
| 31 december 2022 | | | |
| Ingående balans | 9 021 | 1 190 | 10 211 |
| Investeringar | 47 | 7 | 54 |
| Avyttringar | -1 | 0 | -1 |
| Redovisat värde av sålt virke | -244 | – | -244 |
| Orealiserad förändring av verkligt värde | -1 587 | 5 023 | 3 436 |
| Utgående balans | 7 236 | 6 220 | 13 456 |

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

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

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

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

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

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

Från det totala värdet av skogstillgångarna, framräknat baserat på transaktionspriser, subtraheras värdet av de biologiska tillgångarna. Residualen utgör verkligt värde av skogsmarken med stöd av IAS 16 punkt 31.

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

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

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

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

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

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

Not 19 Fordringar hos koncernföretag

| Moderföretaget | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 990 | 1 240 |
| Tillkommande fordringar | 13 | – |
| Avgående fordringar | -153 | -250 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 850 | 990 |
| Utgående redovisat värde | 850 | 990 |

Not 20 Andra långfristiga värdepappersinnehav

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 667 | 534 | 666 | 521 |
| Investeringar | 358 | 194 | 197 | 194 |
| Avyttringar | -40 | -41 | -40 | -29 |
| Omklassificeringar | -39 | -19 | -39 | -19 |
| Valutaeffekter | -9 | -1 | -2 | -1 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 937 | 667 | 782 | 666 |
| Ingående värdeförändringar | -58 | -35 | -58 | -31 |
| Omklassificeringar | 1 | 4 | 1 | 4 |
| Årets värdeförändringar, netto | 10 | -27 | 10 | -31 |
| Utgående ackumulerade värdeförändringar | -47 | -58 | -47 | -58 |
| Utgående redovisat värde | 890 | 609 | 735 | 608 |

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Onoterade aktier och andelar | 666 | 551 | 665 | 550 |
| Fondinnehav | 8 | 16 | 8 | 16 |
| Räntebärande innehav | 216 | 42 | 62 | 42 |
| Summa | 890 | 609 | 735 | 608 |

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

Koncernens och moderföretagets återstående åtaganden i fondinvesteringar mm uppgår till 19 (31) Mkr.

Ytterligare information om finansiella instrument finns i not 39.

Not 21 Andra långfristiga fordringar

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

Not 22 Uppskjuten skatt

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader | 363 | 212 | 26 | 24 |
| Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader | 150 | 204 | 0 | 0 |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 513 | 416 | 26 | 24 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | |
| Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas efter mer än 12 månader | 4 072 | 3 867 | 1 | – |
| Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas inom 12 månader | 288 | 358 | 0 | 0 |
| Summa uppskjutna skatteskulder | 4 360 | 4 225 | 1 | 0 |
| Uppskjutna skattefordringar/-skulder (netto) | -3 847 | -3 809 | 25 | 24 |

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Ingående balans | -3 809 | -3 139 | 24 | 29 |
| Justering uppskjutna skatter leasingavtal | 14 | – | – | – |
| Valutakursdifferenser | -6 | 12 | – | – |
| Redovisat i resultaträkningen (not 14) | -151 | 360 | 1 | -5 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | 105 | -1 042 | – | – |
| Utgående balans | -3 847 | -3 809 | 25 | 24 |

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

| Koncernen | | | | |
|---|------------------------|---------------------|------------|------------|
| | Pensions-förpliktelser | Under-skotts-avdrag | Övrigt | Summa |
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Per 1 januari 2022 | 53 | 96 | 234 | 383 |
| Redovisat i resultaträkningen | -6 | -16 | 62 | 40 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | -7 | – | – | -7 |
| Per 31 december 2022 | 40 | 80 | 296 | 416 |
| Justering uppskjutna skattefordringar på leasingskulder | – | – | 170 | 170 |
| Redovisat i resultaträkningen | -4 | -5 | -63 | -72 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | -1 | – | – | -1 |
| Per 31 december 2023 | 35 | 75 | 403 | 513 |

| | Skogs- tillgångar | Obe- skattade reserver | Övrigt | Summa |
|---|----------------------|------------------------------|--------------|--------------|
| Uppskjutna skatteskulder | | | | |
| Per 1 januari 2022 | 2 020 | 229 | 1 273 | 3 522 |
| Valutaeffekter | – | – | -12 | -12 |
| Redovisat i resultaträkningen | -377 | -28 | 85 | -320 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | 1 035 | – | – | 1 035 |
| Per 31 december 2022 | 2 678 | 201 | 1 346 | 4 225 |
| Justering uppskjutna skatteskulder på nyttjanderättstillgångar | – | – | 156 | 156 |
| Valutaeffekter | – | – | 6 | 6 |
| Redovisat i resultaträkningen | 235 | -44 | -112 | 79 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | -105 | – | -1 | -106 |
| Per 31 december 2023 | 2 808 | 157 | 1 395 | 4 360 |

Moderföretaget

| | Pensions- förpliktelser | Under- skotts- avdrag | Övrigt | Summa |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|-----------|
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Per 1 januari 2022 | 29 | – | 1 | 30 |
| Redovisat i resultaträkningen | -5 | – | -1 | -6 |
| Per 31 december 2022 | 24 | – | 0 | 24 |
| Redovisat i resultaträkningen | 1 | – | 1 | 2 |
| Per 31 december 2023 | 25 | – | 1 | 26 |

| | Oreali- serade värdeför- ändringar på finansiella instrument | Övrigt | Summa |
|---------------------------------|--|----------|----------|
| Uppskjutna skatteskulder | | | |
| Per 1 januari 2022 | – | 1 | 1 |
| Redovisat i resultaträkningen | – | -1 | -1 |
| Per 31 december 2022 | – | 0 | 0 |
| Redovisat i resultaträkningen | – | 1 | 1 |
| Per 31 december 2023 | – | 1 | 1 |

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

| Uppskjutna skattefordringar | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Goodwill vid inkråmsförvärv | 48 | 52 | – | – |
| Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill | 11 | 11 | – | – |
| Materiella anläggningstillgångar | 15 | 20 | – | – |
| Varulager | 36 | 40 | – | – |
| Kundfordringar | 1 | 1 | – | – |
| Successiv vinstavräkning | 99 | 155 | – | – |
| Leasingskulder | 167 | – | 1 | – |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 35 | 40 | 25 | 24 |
| Övriga avsättningar | 12 | 9 | – | – |
| Övrigt | 14 | 8 | – | 0 |
| Underskottsavdrag | 75 | 80 | – | – |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 513 | 416 | 26 | 24 |
| Kvittning | -309 | -227 | -1 | – |
| Summa uppskjutna skattefordringar, netto | 204 | 189 | 25 | 24 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | |
| Goodwill | 45 | 44 | – | – |
| Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill | 408 | 425 | – | – |
| Materiella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar | 694 | 554 | 1 | 0 |
| Skogstillgångar | 2 808 | 2 678 | – | – |
| Kundfordringar | 22 | 18 | – | – |
| Successiv vinstavräkning | 105 | 173 | – | – |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 3 | 3 | – | – |
| Övriga avsättningar | 19 | 24 | – | – |
| Övrigt | 99 | 105 | – | – |
| Obeskattade reserver | 157 | 201 | – | – |
| Summa uppskjutna skatteskulder | 4 360 | 4 225 | 1 | 0 |
| Kvittning | -309 | -227 | -1 | – |
| Summa uppskjutna skatteskulder, netto | 4 051 | 3 998 | – | 0 |

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

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

Ny lag om tilläggsskatt baserad på OECD:s modellregler för Pillar Two

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

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

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

Not 23 Varulager

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

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

Not 24 Kundfordringar

| Koncernen | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Åldersanalys | | |
| Ej förfallna kundfordringar | 381 | 323 |
| Förfallna kundfordringar 0-3 månader | 114 | 123 |
| Förfallna kundfordringar 3-6 månader | 22 | 9 |
| Förfallna kundfordringar 6-12 månader | 10 | 3 |
| Förfallna kundfordringar > 12 månader | 4 | 11 |
| Kundfordringar totalt | 531 | 469 |
| Nedskrivningar | | |
| Ej förfallna kundfordringar | 0 | -1 |
| Förfallna kundfordringar 0-3 månader | -13 | -1 |
| Förfallna kundfordringar 3-6 månader | -3 | -2 |
| Förfallna kundfordringar 6-12 månader | -4 | -1 |
| Förfallna kundfordringar > 12 månader | -1 | -8 |
| Nedskrivningar totalt | -21 | -13 |
| Redovisat värde | | |
| Ej förfallna kundfordringar | 381 | 322 |
| Förfallna kundfordringar 0-3 månader | 101 | 122 |
| Förfallna kundfordringar 3-6 månader | 19 | 7 |
| Förfallna kundfordringar 6-12 månader | 6 | 2 |
| Förfallna kundfordringar > 12 månader | 3 | 3 |
| Utgående redovisat värde | 510 | 456 |

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

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

Not 25 Övriga fordringar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Förskott till leverantörer | 32 | 35 | – | – |
| Upplupna intäkter successiv vinstavräkning | 393 | 234 | – | – |
| Derivat | 121 | 147 | – | – |
| Övriga fordringar | 108 | 83 | 0 | 0 |
| Summa | 654 | 499 | 0 | 0 |

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

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Förutbetalda variabla leasingavgifter | 14 | 13 | – | – |
| Förutbetalda pensionskostnader och försäkringspremier | 5 | 4 | 2 | 2 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 67 | 63 | 3 | 9 |
| Upplupna nyttjanderättsintäkter | 26 | 20 | – | – |
| Upplupna ränteintäkter | 6 | 1 | 3 | 0 |
| Övriga upplupna intäkter | 8 | 6 | – | – |
| Summa | 126 | 107 | 8 | 11 |

Not 27 Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar består av räntebärande värdepapper som redovisats till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Kortfristiga placeringar består i sin helhet av certifikat. Kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.

Not 28 Kassa och bank

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Banktillgodohavanden | 2 925 | 2 874 | 2 491 | 2 148 |
| Deposition, hyra | 3 | 2 | – | – |
| Summa | 2 928 | 2 876 | 2 491 | 2 148 |

Not 29 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

| | Antal aktier (tusental) | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Summa |
|---|-------------------------|--------------|----------------------------|--------|
| Per 1 januari 2022 | 10 000 | 1 000 | 28 935 | 29 935 |
| Per 31 december 2022 | 10 000 | 1 000 | 28 935 | 29 935 |
| Konverteringsrätt avseende konvertibla skuldebrev | | | 2 | 2 |
| Per 31 december 2023 | 10 000 | 1 000 | 28 937 | 29 937 |

Aktiekapitalet består av 1 109 stamaktier A, 8 891 stamaktier B, 1 008 500 preferensaktier A samt 8 981 500 preferensaktier B.

Aktierna av serie A har ett röstvärde på 10 röster/aktie och aktierna av serie B har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Aktierna har ett kvotvärde på 100 kronor per aktie.

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Inga villkorade aktieägartillskott har erhållits eller återbetalats under 2023 eller 2022.

Totalt kvarstår villkorade aktieägartillskott om 14 570 (14 570) Mkr som erhållits från aktieägarna.

Not 30 Obeskattade reserver

| Moderföretaget | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Periodiseringsfonder | 125 | 370 |
| Summa moderföretaget | 125 | 370 |

Not 31 Räntebärande skulder

Räntebärande skulder fördelas enligt följande:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Långfristiga räntebärande skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 4 100 | 4 100 | – | – |
| Konvertibla skuldebrev | 37 | – | – | – |
| Leasingskulder | 737 | 761 | 1 | 1 |
| Villkorad köpeskilling | 54 | – | – | – |
| Övriga räntebärande skulder | 3 | 3 | – | – |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 4 931 | 4 864 | 1 | 1 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | | | | |
| Avsättningar för förmånsbestämda pensionsåtaganden | 78 | 81 | – | – |
| Summa långfristiga räntebärande skulder och avsättningar | 5 009 | 4 945 | 1 | 1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 117 | – | – | – |
| Konvertibla skuldebrev | – | 10 | – | – |
| Leasingskulder | 87 | 82 | 3 | 0 |
| Villkorad köpeskilling | 10 | – | – | – |
| Övriga räntebärande skulder | – | – | – | – |
| Summa kortfristiga räntebärande skulder | 214 | 92 | 3 | 0 |
| Summa räntebärande skulder och avsättningar | 5 223 | 5 037 | 4 | 1 |

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

Moderföretaget har tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 3 200 Mkr sedan december 2021. Faciliteten löper till juni 2027. Kreditfaciliteten var inte utnyttjad och således var ingen skuld dragen per den 31 december 2023. Koncernen har även tillgång till bekräftade checkräkningskrediter om 253 Mkr, varav 172 Mkr var utnyttjade, en bekräftad revolverfacilitet om 150 Mkr, varav 100 Mkr var dragna, samt en obekräftad revolverfacilitet om 350 Mkr som var utnyttjad vid årsskiftet. Vidare fanns en lokal kreditlina i Indien varav 17 Mkr var utnyttjade.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten:

Koncernen

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

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

Moderföretaget

| | 2023-01-01 | Kassaflöde | Valuta-kurs-differenser | Övriga för-ändringar | 2023-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------------------|----------------------|------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 | - | - | 0 | 1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 0 | -3 | - | 6 | 3 |
| Summa moderföretaget | 1 | -3 | - | 6 | 4 |

| | 2022-01-01 | Kassaflöde | Valuta-kurs-differenser | Övriga för-ändringar | 2022-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------------------|----------------------|------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 | - | - | 0 | 1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 3 | -3 | - | 0 | 0 |
| Summa moderföretaget | 4 | -3 | - | 0 | 1 |

Not 32 Konvertibla skuldebrev

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

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

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

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

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

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

Not 33 Övriga avsättningar

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

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

I posten långfristiga övriga avsättningar ingår avsättningar för omstrukturering av IPCO:s verksamhet i Tyskland.

Not 34 Övriga skulder

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Projektrelaterade förskott och successiv vinstavräkningsfakturerings | 313 | 198 | – | – |
| Derivat | – | 9 | – | – |
| Övriga skulder | 65 | 62 | 5 | 5 |
| Summa | 378 | 269 | 5 | 5 |

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

Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Upplupna kostnader för material och installationer | 32 | 83 | – | – |
| Upplupna personalrelaterade kostnader | 204 | 197 | 70 | 67 |
| Upplupna räntekostnader | 11 | 8 | – | – |
| Övriga upplupna kostnader | 105 | 82 | 10 | 8 |
| Förutbetalda intäkter | 9 | 8 | – | – |
| Summa | 361 | 378 | 80 | 75 |

I övriga upplupna kostnader ingår bland annat upplupna provisioner.

Not 36 Utdelning per aktie

Utdelningar som beslutades under 2023 och 2022 uppgick till 500 Mkr (12,08 kr per preferensaktie och 37 932,08 kr per stamaktie) respektive 500 Mkr (8,45 kr per preferensaktie och 41 558,45 kr per stamaktie). På årsstämman den 17 juni 2024 kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2023 på 15,17 kr per preferensaktie och 34 845,17 kr per stamaktie, totalt 500 Mkr, att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

Not 37 Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

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

Not 38 Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Kassa och bank | 2 928 | 2 876 | 2 491 | 2 148 |
| Kortfristiga placeringar | 85 | – | – | – |
| Summa | 3 013 | 2 876 | 2 491 | 2 148 |

Not 39 Finansiella instrument

Finansiella instrument per kategori

| Koncernen | | | | |
|---|--|--|-----------------------|----------------------|
| Tillgångar i balansräkningen | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
| 31 december 2023 | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 36 516 | – | 36 516 | 36 516 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 890 | – | 890 | 890 |
| Andra långfristiga fordringar | – | 1 | 1 | 1 |
| Kundfordringar | – | 510 | 510 | 510 |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | 5 | 5 | 5 |
| Derivat | 121 | – | 121 | 121 |
| Övriga fordringar | – | 426 | 426 | 426 |
| Upplupna ränteintäkter | 3 | 3 | 6 | 6 |
| Kortfristiga placeringar | 85 | – | 85 | 85 |
| Kassa och bank | – | 2 928 | 2 928 | 2 928 |
| Summa | 37 615 | 3 873 | 41 488 | 41 488 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 31 629 | – | 31 629 | 31 629 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 609 | – | 609 | 609 |
| Andra långfristiga fordringar | – | 1 | 1 | 1 |
| Kundfordringar | – | 456 | 456 | 456 |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | 4 | 4 | 4 |
| Derivat | 147 | – | 147 | 147 |
| Övriga fordringar | – | 339 | 339 | 339 |
| Upplupna ränteintäkter | – | 1 | 1 | 1 |
| Kassa och bank | – | 2 876 | 2 876 | 2 876 |
| Summa | 32 385 | 3 677 | 36 062 | 36 062 |

Koncernen

| | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
|-----------------------------------|---|--|-----------------------------|----------------------------|
| Skulder i balansräkningen | | | | |
| 31 december 2023 | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | 4 931 | 4 931 | 4 940 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | 214 | 214 | 214 |
| Leverantörsskulder | – | 281 | 281 | 281 |
| Derivat | – | – | – | – |
| Övriga skulder | – | 557 | 557 | 557 |
| Upplupna räntekostnader | – | 11 | 11 | 11 |
| Summa | – | 5 994 | 5 994 | 6 003 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | 4 864 | 4 864 | 4 864 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | 92 | 92 | 92 |
| Leverantörsskulder | – | 288 | 288 | 288 |
| Derivat | 9 | – | 9 | 9 |
| Övriga skulder | – | 725 | 725 | 725 |
| Upplupna räntekostnader | – | 8 | 8 | 8 |
| Summa | 9 | 5 977 | 5 986 | 5 986 |

Moderföretaget

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
|--|--|---|-----------------------------|----------------------------|
| Tillgångar i balansräkningen | | | | |
| 31 december 2023 | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | 850 | 850 | 850 |
| Andelar i intresseföretag | 36 516 | – | 36 516 | 36 516 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 735 | – | 735 | 735 |
| Kundfordringar | – | 5 | 5 | 5 |
| Övriga fordringar | – | 1 | 1 | 1 |
| Upplupna ränteintäkter | 3 | – | 3 | 3 |
| Kassa och bank | – | 2 491 | 2 491 | 2 491 |
| Summa | 37 254 | 3 347 | 40 601 | 40 601 |
| 31 december 2022 | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | 1 029 | 1 029 | 1 029 |
| Andelar i intresseföretag | 31 629 | – | 31 629 | 31 629 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 608 | – | 608 | 608 |
| Kundfordringar | – | 1 | 1 | 1 |
| Övriga fordringar | – | 3 | 3 | 3 |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | – | 0 | 0 |
| Kassa och bank | – | 2 148 | 2 148 | 2 148 |
| Summa | 32 237 | 3 181 | 35 418 | 35 418 |

Moderföretaget

| Skulder i balansräkningen | Finansiella Skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
|-----------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| 31 december 2023 | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 | 1 | 1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 3 | 3 | 3 |
| Leverantörsskulder | 15 | 15 | 15 |
| Skulder till koncernföretag | 11 | 11 | 11 |
| Summa | 30 | 30 | 30 |
| 31 december 2022 | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 | 1 | 1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 0 | 0 | 0 |
| Leverantörsskulder | 26 | 26 | 26 |
| Skulder till koncernföretag | 155 | 155 | 155 |
| Summa | 182 | 182 | 182 |

Resultat från finansiella instrument per kategori

Koncernen

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Summa |
|-------------------|--|---|---|--|---------------|
| 2023 | | | | | |
| Utdelningar | 1 068 | – | – | – | 1 068 |
| Ränteintäkter | 8 | 78 | – | – | 86 |
| Värdeförändringar | 4 565 | -2 | 9 | – | 4 572 |
| Räntekostnader | – | – | – | -121 | -121 |
| Summa | 5 641 | 76 | 9 | -121 | 5 605 |
| 2022 | | | | | |
| Utdelningar | 955 | – | – | – | 955 |
| Ränteintäkter | 0 | 11 | – | – | 11 |
| Värdeförändringar | -3 534 | – | -7 | – | -3 541 |
| Räntekostnader | – | – | – | -95 | -95 |
| Summa | -2 579 | 11 | -7 | -95 | -2 670 |

Moderföretaget

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|-------------------|--|--|---|---------------|
| 2023 | | | | |
| Utdelningar | 1 068 | – | – | 1 068 |
| Ränteintäkter | 8 | 129 | – | 137 |
| Värdeförändringar | 4 591 | – | – | 4 591 |
| Räntekostnader | – | – | -7 | -7 |
| Summa | 5 667 | 129 | -7 | 5 789 |
| 2022 | | | | |
| Utdelningar | 955 | – | – | 955 |
| Ränteintäkter | 0 | 42 | – | 42 |
| Värdeförändringar | -3 665 | – | – | -3 665 |
| Räntekostnader | – | – | -7 | -7 |
| Summa | -2 710 | 42 | -7 | -2 675 |

Beräkning av verkligt värde

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

(a) Finansiella instrument i nivå 1.

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

(b) Finansiella instrument i nivå 2.

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

(c) Finansiella instrument i nivå 3.

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

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

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som FAM:s företagsledning anser vara rimliga under gällande omständigheter baserade på t.ex. oberoende värderingar och historiska emissionsvärderingar. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. En 10-procentig förändring i bedömt verkligt värde innebär en ökning/minskning med 397 (380) Mkr.

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

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|-----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 33 285 | – | 3 231 | 36 516 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 666 | 666 |
| – Fondinnehav | – | – | 8 | 8 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 216 | 216 |
| Derivat | 91 | 30 | – | 121 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 3 | 3 |
| Kortfristiga placeringar | 85 | – | – | 85 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | – | 5 | 5 |
| Andra långfristiga fordringar | – | – | 1 | 1 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 936 | 936 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 3 | 3 |
| Kassa och bank | 2 928 | – | – | 2 928 |
| Summa tillgångar | 36 389 | 30 | 5 069 | 41 488 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Derivat | – | – | – | – |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 4 931 | 4 931 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 214 | 214 |
| Leverantörsskulder | – | – | 281 | 281 |
| Övriga skulder | – | – | 557 | 557 |
| Upplupna räntekostnader | – | – | 11 | 11 |
| Summa skulder | – | – | 5 994 | 5 994 |

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

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

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 28 434 | – | 3 195 | 31 629 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 551 | 551 |
| – Fondinnehav | – | – | 16 | 16 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 42 | 42 |
| Derivat | 147 | – | – | 147 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 0 | 0 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | – | 4 | 4 |
| Andra långfristiga fordringar | – | – | 1 | 1 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 795 | 795 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 1 | 1 |
| Kassa och bank | 2 876 | – | – | 2 876 |
| Summa tillgångar | 31 457 | – | 4 605 | 36 062 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Derivat | 9 | – | – | 9 |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 4 864 | 4 864 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 92 | 92 |
| Leverantörsskulder | – | – | 288 | 288 |
| Övriga skulder | – | – | 725 | 725 |
| Upplupna räntekostnader | – | – | 8 | 8 |
| Summa skulder | 9 | – | 5 977 | 5 986 |

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

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

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 33 285 | – | 3 231 | 36 516 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 665 | 665 |
| – Fondinnehav | – | – | 8 | 8 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 62 | 62 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 3 | 3 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | – | 850 | 850 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 6 | 6 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | – | – |
| Kassa och bank | 2 491 | – | – | 2 491 |
| Summa tillgångar | 35 776 | – | 4 825 | 40 601 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 1 | 1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 3 | 3 |
| Skulder till koncernföretag | – | – | 11 | 11 |
| Leverantörsskulder | – | – | 15 | 15 |
| Summa skulder | – | – | 30 | 30 |

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

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

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 28 434 | – | 3 195 | 31 629 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 550 | 550 |
| – Fondinnehav | – | – | 16 | 16 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 42 | 42 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 0 | 0 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | – | 1 029 | 1 029 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 4 | 4 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | – | – |
| Kassa och bank | 2 148 | – | – | 2 148 |
| Summa tillgångar | 30 582 | – | 4 836 | 35 418 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 1 | 1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 0 | 0 |
| Skulder till koncernföretag | – | – | 155 | 155 |
| Leverantörsskulder | – | – | 26 | 26 |
| Summa skulder | – | – | 182 | 182 |

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

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

| | Onoterade Innehav | Fond- innehav | Summa |
|--|----------------------|------------------|--------------|
| Ingående balans | 3 788 | 16 | 3 804 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 588 | – | 588 |
| Avyttringar | -5 | – | -5 |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | -205 | -8 | -213 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | -53 | – | -53 |
| Utgående balans | 4 113 | 8 | 4 121 |

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

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

| | Onoterade innehav | Fond- innehav | Summa |
|--|----------------------|------------------|--------------|
| Ingående balans | 3 913 | 27 | 3 940 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 504 | – | 504 |
| Avyttringar | -205 | – | -205 |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | -391 | -11 | -402 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | -33 | – | -33 |
| Utgående balans | 3 788 | 16 | 3 804 |

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

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

| | Onoterade innehav | Fond- innehav | Summa |
|--|----------------------|------------------|--------------|
| Ingående balans | 3 787 | 16 | 3 803 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 427 | – | 427 |
| Avyttringar | -5 | – | -5 |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | -198 | -8 | -206 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | -53 | – | -53 |
| Utgående balans | 3 958 | 8 | 3 966 |

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

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

| | Onoterade innehav | Fond-innehav | Summa |
|--|-------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | 3 912 | 27 | 3 939 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 504 | – | 504 |
| Avyttringar | -205 | – | -205 |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | -391 | -11 | -402 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | -33 | – | -33 |
| Utgående balans | 3 787 | 16 | 3 803 |

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

Not 40 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

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

Eventalförpliktelser

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Hysesgarantier | 60 | 55 | – | – |
| Övrigt | 70 | 63 | – | – |
| Totalt eventalförpliktelser | 130 | 118 | – | – |

Investeringsåtaganden

Koncernens och moderföretagets återstående investeringsåtaganden uppgår till 240 (350) Mkr, se not 5a och 20.

Not 41 Transaktioner med närstående

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

Koncernen

Närståenderelationer

FAM står under inflytande av och har därmed en närståenderelation (enligt definition IAS 24, Upplysningar om närstående) med Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond samt Wallenberg Investments AB och dess dotter- och intresseföretag.

FAM köper tjänster från Wallenberg Foundations AB och Investor AB och deras dotter- och intresseföretag, bland andra SEB, Saab och Vectura. Wallenberg Foundations och Investor ägdes respektive ägs till del av Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse samt Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond. Sedan september 2023 är Wallenberg Foundations ett helägt dotterföretag till Wallenberg Investments. Transaktioner med dessa företag presenteras i tabellerna nedan som Andra närstående.

Företag med gemensamma styrelseledamöter

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

Transaktioner med närstående

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

Med nyckelpersoner

För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare, se not 9 Ersättningar till anställda mm. För information om konvertibla skuldebrev till andra ledande befattningshavare i IPCO, se not 32.

Transaktioner med närstående

| | Intresseföretag och joint ventures | | Aktieägare | | Andra närstående | |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------|------------|------|------------------|-------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Erhållna utdelningar | 1 150 | 1 128 | – | – | – | – |
| Ränteintäkter | – | – | – | – | – | – |
| Försäljning av varor/tjänster | 346 | 343 | 1 | 1 | 12 | 4 |
| Inköp av varor/tjänster | 98 | 120 | – | – | 59 | 67 |
| Finansiella kostnader | – | – | – | – | 82 | 42 |
| Fordringar | 98 | 88 | – | – | 96 | 149 |
| Skulder | 2 | 2 | – | – | 4 208 | 4 122 |

Information om erhållna och återbetalda aktieägartillskott samt utdelningar till aktieägarna finns i not 29 och 36.

Moderföretaget

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

Transaktioner med närstående

| | Dotterföretag | | Intresseföretag och gemensamt styrda företag | | Aktieägare | | Andra närstående | |
|----------------------------------|---------------|-------|--|-------|------------|------|------------------|------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Erhållna utdelningar | 225 | 35 | 1 150 | 1 128 | – | – | – | – |
| Ränteintäkter | 51 | 31 | – | – | – | – | – | – |
| Försäljning av varor/tjänster | 6 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 12 | 4 |
| Inköp av varor/tjänster | 2 | 1 | 2 | 3 | – | – | 59 | 67 |
| Finansiella kostnader | – | – | – | – | – | – | 7 | 7 |
| Fordringar | 850 | 1 029 | – | – | – | – | 4 | 1 |
| Skulder | 11 | 155 | 2 | 1 | – | – | 4 | 20 |

Information om erhållna och återbetalda aktieägartillskott samt utdelningar till aktieägarna finns i not 29 och 36.

Not 42 Förvärv

Förvärv 2023

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

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

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

| | |
|---|------------|
| Materiella anläggningstillgångar | 12 |
| Varulager | 1 |
| Övriga fordringar | 1 |
| Likvida medel | 4 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | -12 |
| Förvärvade identifierbara nettotillgångar | 6 |
| Goodwill | 185 |
| Köpeskillning | 191 |
| Likvida medel i förvärvade verksamheter | -4 |
| Skuldförd villkorad köpeskillning | -68 |
| Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten | 119 |

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

Förvärvsrelaterade kostnader

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

Intäkter och resultat i förvärvade rörelser

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

Villkorad köpeskillning

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

Förvärv 2021

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

Förvärv 2020

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

Not 43 Förslag till resultatdisposition

| | |
|---|---------------|
| Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel: | Mkr |
| Överkursfond | 14 363 |
| Balanserad vinst | 35 052 |
| Årets resultat | 5 164 |
| Totalt | 54 579 |
| Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande: | |
| – utdelning på preferensaktier | 152 |
| – utdelning på stamaktier | 348 |
| – i ny räkning överföres | 54 079 |
| Totalt | 54 579 |

Not 44 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande

Anna Borg
Styrelseledamot

Jerker Johansson
Styrelseledamot

Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot

Magnus Nicolin
Styrelseledamot

Håkan Buskhe
Verkställande direktör

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

Martin By
Auktoriserad revisor

Deltagare

FAM AB 556740-0246 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARCUS WALLENBERG

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

2024-04-29 07:50:39 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 80.169.185.14

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: JACOB WALLENBERG

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande

2024-04-29 05:46:59 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 83.254.173.125

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Anna Maria Bodotter Borg
Sæther

Anna Borg Sæter
Styrelseledamot

2024-04-29 15:31:35 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 217.213.75.178

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Jerker M. Johansson

Jerker Johansson
Styrelseledamot

2024-04-29 07:12:42 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 86.15.203.148

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Danica Jensfelt

Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot

2024-04-29 04:41:23 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 213.136.52.110

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-29 08:52:00 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MAGNUS NICOLIN

Datum

Magnus Nicolin
Styrelseledamot

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 178.144.5.150

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-29 10:31:16 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: HÅKAN BUSKHE

Datum

Håkan Buskhe
Verkställande direktör

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 94.191.136.57

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-30 10:06:36 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Per Martin Viktor By

Datum

Martin By
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 62.119.65.134

Granskare

Daphne Sevelin

Leveranskanal: E-post