



investor

Delårsredogörelse

Januari-mars 2023

”För oss som engagerad ägare är vår främsta prioritet att bidra till att våra företag ligger i framkant, att de skapar lönsam, hållbar tillväxt och presterar bättre än sina konkurrenter. I det här kvartalet hade våra dotterföretag inom Patricia Industries en stark operationell utveckling och jag är särskilt nöjd med utvecklingen i Mölnlycke som rapporterade stark organisk tillväxt och en klar marginalförbättring.”

Johan Forssell, vd och koncernchef, Investor

Viktiga händelser under det första kvartalet

- Det justerade substansvärdet uppgick till 723 621 Mkr (236 kronor per aktie) per den 31 mars 2023, en ökning om 50 371 Mkr, motsvarande 7 procent, under kvartalet. Totalavkastningen uppgick till 9 procent, jämfört med 9 procent för SIXRX avkastningsindex.
- Noterade Bolag genererade en totalavkastning om 8 procent.
- Baserat på bedömda marknadsvärden uppgick totalavkastningen för Patricia Industries, exklusive kassan, till 13 procent (12 procent inklusive kassan), drivet av vinststillväxt och multipelexpansion.
- Inom Patricia Industries uppgick den rapporterade omsättningstillväxten för de större dotterföretagen till 22 procent, varav 11 procent organiskt i konstant valuta. Både rapporterad och justerad EBITA ökade med 35 procent.
- Mölnlycke rapporterade organisk omsättningstillväxt om 13 procent i konstant valuta. EBITA-marginalen ökade med 6 procentenheter jämfört med föregående kvartal och med 2 procentenheter jämfört med det första kvartalet 2022.
- Värdeförändringen på Investeringar i EQT uppgick till -4 procent. Nettokassaflödet till Investor uppgick till -749 Mkr.
- Nettoskuldsettingsgraden uppgick till 1,0 procent per den 31 mars 2023 (1,5 procent per den 31 december 2022). Bruttokassan uppgick till 31 720 Mkr och den genomsnittliga löptiden på Investor AB:s skuldportfölj uppgick till 11,6 år per den 31 mars 2023.

Finansiell information*

	31/3 2023	31/12 2022
Justerat substansvärde, Mkr*	723 621	673 250
Justerat substansvärde, kr per aktie*	236	220
Rapporterat substansvärde, Mkr* ¹⁾	638 142	604 865
Rapporterat substansvärde, kr per aktie* ¹⁾	208	197
Börsvärde (båda aktieslag) exkl. återköpta aktier, Mkr	637 575	584 163
Aktiekurs (B-aktien), kr	206,05	188,56
	1 kv 2023	1 kv 2022
Justerat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, Mkr*	50 371	-76 855
Justerat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, %*	7	-10
Rapporterat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, Mkr* ¹⁾	33 277	-67 743
Rapporterat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, %* ¹⁾	6	-10
Börsvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, Mkr*	53 412	-61 897
Börsvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, %*	9	-9
	1 kv 2023	1 kv 2022
Koncernens nettoomsättning, Mkr	14 010	11 650
Koncernens resultat, Mkr	32 812	-69 125
Resultat per aktie, före utspädning, kr	10,72	-22,55

* Finansiella mått som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering. För mer information, se sid 17-18 och 27-28. Förändring i börsvärde inkl. återlagd utdelning speglar förändringen i totalt börsvärde med betald utdelning återlagd. Förändring i substansvärde inkl. återlagd utdelning speglar den totala utdelning som årsstämman beslutat om.

¹⁾ I det rapporterade substansvärdet är de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries redovisade enligt förvärvs- respektive kapitalandelsmetoden. Metoderna beskrivs ytterligare i Investor AB:s årsredovisning.

Översikt av genomsnittlig årlig utveckling

	2023	1 år	5 år	10 år	20 år
Justerat substansvärde, inkl. återlagd utdelning, %	7,5	7,6	15,8		
Investor B, totalavkastning, %	9,3	2,2	20,2	19,2	18,8
SIXRX avkastningsindex, %	8,7	-2,4	11,7	11,9	13,2

Vd har ordet



Kära medaktieägare,

Under det första kvartalet ökade vårt justerade substansvärde med 7 procent. Vår totalavkastning uppgick till 9 procent, vilket var i linje med SIXRX avkastningsindex.

Centralbankernas svåra balansgång, att stävja inflationen utan att knäcka ekonomin, fortsatte under kvartalet samtidigt som betydande geopolitiska risker

kvarstår. Som många bedömare konstaterar är utmaningarna många. Däremot minskar störningarna i leverantörskedjorna och våra dotterföretag, med exponering mot områden från medicinteknik till automation, utvecklades operationellt starkt under kvartalet. Överlag bedömer jag att Investor och våra företag står starka och är väl förberedda för att hantera olika scenarier framöver. Ett mycket viktigt fokusområde är att förstå och dra nytta av de snabba teknologiska framstegen, inte minst inom AI.

Noterade Bolag

Totalavkastningen uppgick till 8 procent under kvartalet. Saab genererade en exceptionellt stark avkastning på över 50 procent, delvis drivet av presenterade order och ett fortsatt positivt skifte i marknadssentimentet för försvarsindustri.

Efter flera betydande avyttringar de senaste åren och avknoppningen av Accelleron, fortsatte ABB att justera sin portfölj genom den kommunicerade avyttringen av Power Conversion. Efter kvartalets utgång presenterade företaget även betydande investeringar i USA för att möta ökad kundefterfrågan inom elektrifiering och automation, men också för att skapa en säkrare leverantörskedja och ytterligare stärka den lokala tillverkningen.

Att tillvarata möjligheter kopplade till ny teknologi är högt prioriterat för alla våra företag. Under kvartalet erhöll Epiroc sin största automationsorder någonsin som en del i det pågående arbetet med att skapa världens största autonoma gruva i Australien.

Att utveckla lösningar som bidrar till att motverka klimatförändringen gynnar samhället i stort och erbjuder samtidigt stora affärsmässiga möjligheter för många företag. Ett exempel på detta är Wärtsilä som presenterade ett framgångsrikt test av en motor i kommersiell drift som drivs med 25 procent vätgas i ett amerikanskt kraftverk. Testet visade på förbättrad energieffektivitet och minskade utsläpp av växthusgaser, vilket klargör att Wärtsiläs teknologi kan bidra till minskade koldioxidutsläpp inom energisektorn.

Patricia Industries

Patricia Industries totalavkastning, baserad på bedömda marknadsvärden och exklusive kassan, uppgick till 13 procent under kvartalet, drivet av stark vinsttillväxt och multiplexpansion. Omsättningstillväxten för de större dotterföretagen uppgick till 22 procent, varav 11 procent organiskt i konstant valuta. Både rapporterad och justerad EBITA ökade med 35 procent.

Många företag bidrog till den starka vinsttillväxten men i det här kvartalet är jag särskilt nöjd med utvecklingen i Mölnlycke.

Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 13 procent i konstant valuta, samtidigt som lönsamheten förbättrades markant jämfört med föregående kvartal och översteg nivån från föregående år. Genomförda investeringar i produktutveckling och den strategiska omorganisationen har bidragit till att stärka företagets marknadsandelar inom Wound Care, samtidigt som ledningen framgångsrikt hanterat de operationella störningar som negativt påverkade det fjärde kvartalet förra året.

Piab förvärvade det franska företaget COVAL, vilket stärker positionen inom fordon, livsmedel och förpackning. Piab förvärvade även IB, ett tyskt företag som kompletterar Piabs befintliga erbjudande inom additiv tillverkning. Totalt adderar de två förvärven 13 procent till Piabs omsättning. Att växa Patricia Industries, organiskt och via tilläggsförvärv, är fortsatt högt prioriterat.

Investeringar i EQT

Totalavkastningen för Investeringar i EQT uppgick till -4 procent under det första kvartalet. Nettokassaflödet till Investor var -0,7 mdr kronor, då investeringarna översteg avyttringslikviderna.

Framåtblickande

Vid kvartalets utgång var vår nettoskuldssättningsgrad 1 procent, i den nedre delen av vårt målintervall på 0-10 procent. Minskningen från årsskiftet förklaras främst av 3,9 mdr kronor i erhållna utdelningar från Noterade Bolag. Därtill är vår förmåga att generera kassaflöde fortsatt stark. Vi avser att använda vår starka finansiella ställning till att tillvarata investeringsmöjligheter inom prioriterade områden. Jag är övertygad om att vår flexibilitet att kunna investera i både noterade och onoterade företag, baserat på var vi ser de bästa möjligheterna, kommer att bidra till värdeskapande över tid.

Investors portfölj består av högkvalitativa branschledare med god lönsamhet, som verkar inom segment med god långsiktig tillväxt. Vår främsta prioritering är att stödja våra företag i deras arbete med att dra nytta av ny teknologi, att utveckla konkurrenskraftiga produkter och tjänster, att bygga starka kundrelationer och hållbara affärsmodeller och samtidigt bibehålla fokus på effektivitet. Det här är vad vi menar med att arbeta för att framtidssäkra våra företag. När det gäller klimat och resurseffektivitet är det glädjande att våra företags totala Scope 1- och 2-utsläpp minskat med 57 procent jämfört med 2016. Det är ett stort steg på vägen mot målet om en 70-procentig minskning till utgången av 2030.

Vår affärsmodell att bygga starka företag är väl beprövad. I kombination med vår finansiella styrka och goda kassaflödesgenerering är jag övertygad om att vi kan fortsätta att öka substansvärdet, vilket är det som i slutändan kommer att generera attraktiv totalavkastning till er, kära medaktieägare.

Johan Forssell
vd och koncernchef

Översikt substansvärde

			Justerade värden			Rapporterade värden	
			Andel av totala tillgångar (%) 31/3 2023	Värde, Mkr 31/3 2023	Värde, Mkr 31/12 2022	Värde, Mkr 31/3 2023	Värde, Mkr 31/12 2022
Antal aktier 31/3 2023			Ägarandelar kapital/röster (%) 31/3 2023				
Noterade Bolag							
Atlas Copco	836 131 135	17,0/22,3	15	109 558	102 091	109 558	102 091
ABB	265 385 142	13,5/13,5	13	94 450	83 944	94 450	83 944
AstraZeneca	51 587 810	3,3/3,3	10	74 493	72 403	74 493	72 403
SEB	456 198 927	20,9/21,0	7	52 330	54 646	52 330	54 646
Epiroc	207 635 622	17,1/22,7	6	42 548	39 075	42 548	39 075
Nasdaq	58 182 426	11,8/11,8	5	32 922	37 249	32 922	37 249
Sobi	107 594 165	34,7/34,7	4	25 948	23 270	25 948	23 270
Saab	40 972 622	30,2/39,7	4	25 870	16 852	25 870	16 852
Ericsson	266 745 735	8,0/23,8	2	16 805	16 849	16 805	16 849
Wärtsilä	104 711 363	17,7/17,7	1	10 251	9 196	10 251	9 196
Husqvarna	97 052 157	16,8/33,4	1	8 695	7 122	8 695	7 122
Electrolux	50 786 412	17,9/30,4	1	6 373	7 151	6 373	7 151
Accelleron	13 269 257	14,0/14,0	0	3 248	2 868	3 248	2 868
Electrolux Professional	58 941 654	20,5/32,4	0	3 181	2 579	3 181	2 579
Totalt Noterade Bolag			69	506 671	475 296	506 671	475 296
Patricia Industries		Total exponering (%)					
Dotterföretag							
Mölnlycke ¹⁾		99	9	68 640	58 888	19 952	18 780
Laborie		98	3	18 775	15 991	9 372	9 580
Sarnova		96	2	13 640	12 674	7 933	8 029
Permobil ¹⁾		98	2	13 423	11 651	4 862	5 211
Advanced Instruments		98	1	10 738	10 073	8 470	8 575
Piab ¹⁾		96	1	9 288	7 869	6 435	6 189
BraunAbility		93	1	6 404	5 222	2 420	2 388
Vectura		99	1	3 752	3 845	3 826	3 821
Atlas Antibodies		93	0	2 929	2 807	2 879	2 853
Totalt dotterföretag			20	147 589	129 019	66 148	65 424
Tre Skandinavien		40/40	1	6 781	7 504	2 743	2 714
Finansiella Investeringar			0	1 843	1 972	1 843	1 972
Totalt Patricia Industries exkl. kassa			21	156 213	138 495	70 734	70 110
<i>Totalt Patricia Industries inkl. kassa</i>				<i>168 231</i>	<i>150 317</i>	<i>82 751</i>	<i>81 933</i>
Investeringar i EQT							
EQT AB	174 288 016	14,6/14,7	5	36 705	38 500	36 705	38 500
Fondinvesteringar			4	31 549	31 550	31 549	31 550
Totalt Investeringar i EQT			9	68 254	70 050	68 254	70 050
Övriga tillgångar och skulder			0	-10	-328	-10	-328
Totala tillgångar exkl. kassa Patricia Industries			100	731 129	683 513	645 650	615 128
Bruttoskuld*				-39 227	-38 796	-39 227	-38 796
Bruttokassa*				31 720	28 533	31 720	28 533
<i>Varav Patricia Industries</i>				<i>12 017</i>	<i>11 823</i>	<i>12 017</i>	<i>11 823</i>
Nettoskuld				-7 508	-10 263	-7 508	-10 263
Substansvärde				723 621	673 250	638 142	604 865
Substansvärde per aktie				236	220	208	197

1) Inklusive fordringar hänförliga till stiftelser för incitamentsprogram. För Mölnlycke motsvarar fordran mindre än 1 procentenhet av den totala exponeringen, för Permobil cirka 2 procentenheter och för Piab cirka 4 procentenheter.

Översikt

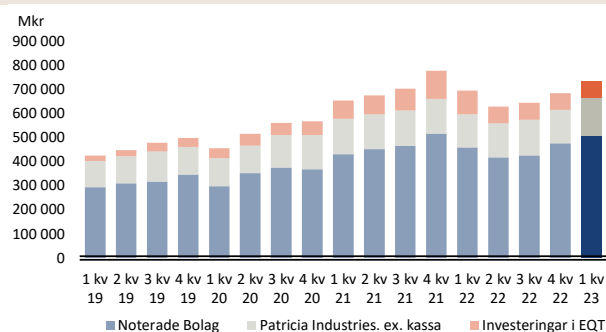
För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av 2022. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

Substansvärde

Under det första kvartalet 2023 ökade det justerade substansvärdet från 673,2 mdr kronor till 723,6 mdr kronor. Förändringen i det justerade substansvärdet uppgick till 7 (-10) procent.

Det rapporterade substansvärdet ökade från 604,9 mdr kronor till 638,1 mdr kronor. Förändringen i det rapporterade substansvärdet uppgick till 6 (-10) procent.

Totala justerade tillgångar per affärsområde



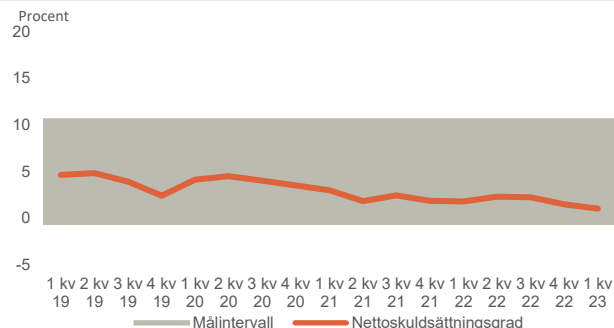
Nettoskuld och kassaflöde

Nettoskulden uppgick till 7 508 (10 263) Mkr per den 31 mars 2023, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad om 1,0 (1,5) procent.

Vår målsättning är att ha en skuldsättningsgrad om 0-10 procent (nettoskuld/totala justerade tillgångar) över en konjunkturcykel. Skuldsättningsgraden kan tidvis avvika från målnivån men bör inte överstiga 20 procent under en längre period.

Bruttokassan uppgick till 31 720 Mkr och bruttoskulden till 39 227 Mkr per den 31 mars 2023. Den genomsnittliga löptiden på Investor AB:s låneportfölj uppgick till 11,6 (11,8) år per den 31 mars 2023.

Nettoskuldssättningsgradens utveckling



Investors nettoskuld

Mkr	1 kv 2023
Ingående nettoskuld	-10 263
Noterade Bolag	
Utdelningar	3 852
Nettoinvesteringar	-14
Förvaltningskostnader	-39
Totalt	3 799
Patricia Industries	
Erhållna likvider	458
Investeringar	-234
Förvaltningskostnader	-77
Övrigt ¹⁾	48
Totalt	195
Investeringar i EQT	
Utbetalt till Investor (avyttringar, överskott från förvaltningsavgifter, vinstutdelning)	1 121
Tillskjutet från Investor (investeringar och förvaltningsavgift)	-1 868
Förvaltningskostnader	-3
Totalt	-749
Investor övergripande	
Förvaltningskostnader	-35
Övrigt ²⁾	-454
Utgående nettoskuld	-7 508

1) Inkl. valutakursrelaterade effekter och netto betald ränta.

2) Inkl. valutakursrelaterade effekter, omvärdering av lån och netto betald ränta.

Förvaltningskostnader

Investors förvaltningskostnader uppgick till 154 (133) Mkr under det första kvartalet 2023.

Per den 31 mars 2023 uppgick förvaltningskostnaderna på rullande 12-månadersbasis till 0,09 procent av det justerade substansvärdet.

Investoraktien

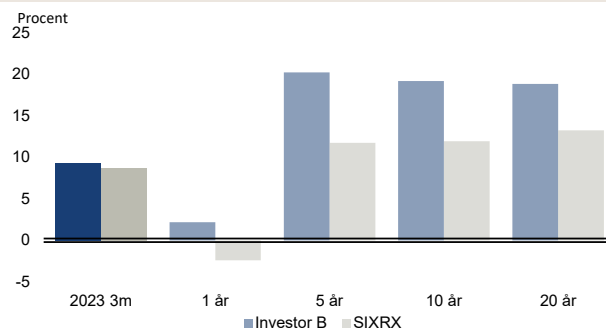
Aktiekursen för Investors A- och B-aktie var 211,20 kronor respektive 206,05 kronor per den 31 mars 2023, jämfört med 193,85 kronor respektive 188,56 kronor den 31 december 2022.

Totalavkastningen på Investoraktien (B-aktien) uppgick till 9 (-9) procent under det första kvartalet 2023.

SIXRX avkastningsindex var 9 (-14) procent under det första kvartalet 2023.

Investors totala börsvärde, justerat för återköpta aktier, uppgick till 637 575 (584 163) Mkr per den 31 mars 2023.

Genomsnittlig årlig totalavkastning



Noterade Bolag

Våra bolag inom Noterade Bolag är ABB, Accelleron, AstraZeneca, Atlas Copco, Electrolux, Electrolux Professional, Epiroc, Ericsson, Husqvarna, Nasdaq, Saab, SEB, Sobi och Wärtsilä. Dessa är multinationella företag med starka marknadspositioner och beprövade affärsmodeller.

Viktiga händelser under kvartalet

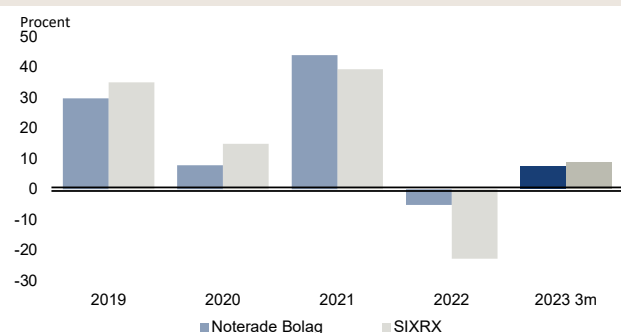
- Totalavkastningen uppgick till 8 procent, jämfört med 9 procent för SIXRX avkastningsindex.
- ABB aviserade avyttringen av Power Conversion, Epiroc erhöll sin största automationsorder hittills och Wärtsilä visade att företagets teknologi kan bidra till minskade koldioxidutsläpp i energisektorn.

Utveckling

Totalavkastningen (exkl. förvaltningskostnader) uppgick till 8 procent under det första kvartalet 2023.

SIXRX avkastningsindex var 9 procent under det första kvartalet 2023.

Totalavkastning, Noterade Bolag



Påverkan på substansvärdet (justerat och rapporterat) uppgick till 35 560 (-51 253) Mkr under det första kvartalet 2023.

Påverkan på substansvärdet

Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
Värdeförändringar	31 387	-57 891
Utdelningar	4 212	6 670
Förvaltningskostnader	-39	-31
Totalt	35 560	-51 253

Påverkan på substansvärde och totalavkastning

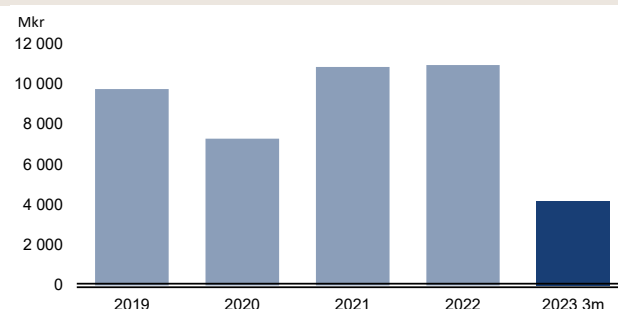
	1 kv 2023		
	Värde, Mkr	Påverkan, Mkr	Totalavkastning (%) ¹⁾
Atlas Copco	109 558	7 466	7,3
ABB	94 450	13 018	15,7
AstraZeneca	74 493	3 157	4,4
SEB	52 330	-2 316	-4,2
Epiroc	42 548	3 486	8,9
Nasdaq	32 922	-4 210	-11,3
Sobi	25 948	2 678	11,5
Saab	25 870	9 018	53,5
Ericsson	16 805	315	1,9
Wärtsilä	10 251	1 210	13,2
Husqvarna	8 695	1 573	22,1
Electrolux	6 373	-778	-10,9
Accelleron	3 248	380	13,2
Electrolux Professional	3 181	602	23,3
Totalt	506 671	35 598	7,5

1) Beräknas som summan av kursutveckling med återinvesterad utdelning, inklusive tilläggsinvesteringar och/eller avyttringar under perioden.

Mottagna utdelningar

Utdelningar från noterade bolag uppgick till 4 212 (6 670) Mkr under det första kvartalet 2023, varav 360 Mkr som ännu ej erhållits vid kvartalets utgång redovisats som fordran inom Övriga tillgångar och skulder.

Mottagna utdelningar, Noterade Bolag

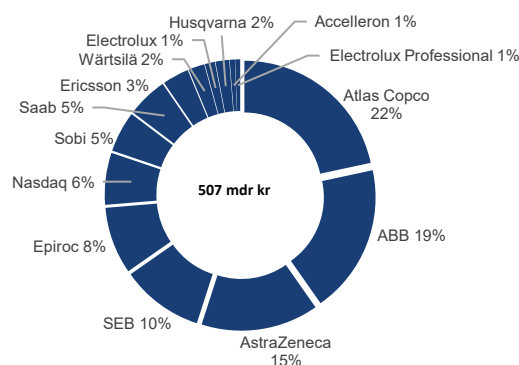


Investeringar och avyttringar

Första kvartalet

Epirocs ordförande löste samtliga optioner som Investor ställde ut i 2019 års program och förvärvade 122 223 A-aktier för 15 Mkr. Nya 5-åriga optioner med ett lösenpris om 110 procent av aktiekursen i Epiroc såldes till Epirocs ordförande till ett sammanlagt värde om 2 Mkr.

Noterade Bolag, fördelning av värde 31 mars 2023



Patricia Industries

Patricia Industries utvecklar helägda dotterföretag i Norden och Nordamerika. Innehaven inkluderar Advanced Instruments, Atlas Antibodies, BraunAbility, Laborie, Mölnlycke, Permobil, Piab, Sarnova, Vectura, Tre Skandinavien och Finansiella investeringar.

Viktiga händelser under kvartalet

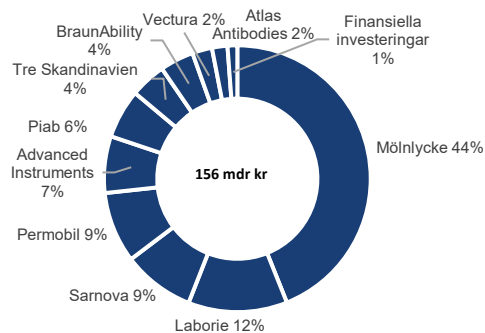
- De större dotterföretagen rapporterade stark omsättnings- och vinsttillväxt.
- Mölnlycke rapporterade 13 procent organisk omsättningstillväxt i konstant valuta och markant förbättrad lönsamhet.
- Piab kommunicerade två strategiska tilläggsförvärv, vilka båda stärker företagets produkterbjudande.

Operationell utveckling

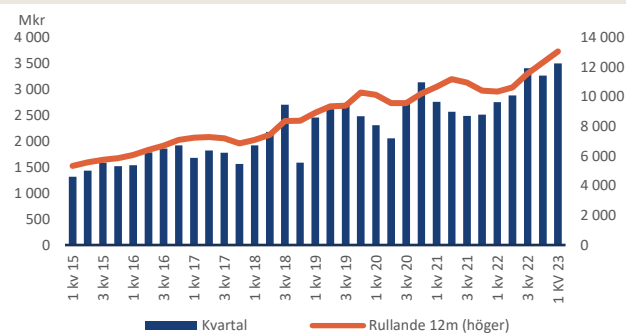
Under det första kvartalet 2023 uppgick omsättningstillväxten för de större dotterföretagen till 22 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent i konstant valuta. EBITA uppgick till 2 725 Mkr, en tillväxt om 35 procent. Justerat för jämförelsestörande poster ökade EBITA med 35 procent.

Per den 31 mars 2023 uppgick företagens (dotterföretag och 40 procent av Tre Skandinavien) sammanlagda omsättning och EBITDA till 56,9 mdr kronor respektive 13,0 mdr kronor på rullande 12-månadersbasis. Motsvarande siffror för 12-månadersperioden per den 31 december 2022 uppgick till 54,3 mdr kronor respektive 12,3 mdr kronor. Under det första kvartalet 2023 uppgick motsvarande siffror till 14,8 (12,2) mdr kronor respektive 3,5 (2,7) mdr kronor.

Patricia Industries, justerade värden, 31 mars 2023



Rapporterad EBITDA (dotterföretag & 40% Tre Skandinavien)



Större dotterföretag, utveckling

1 kv 2023

Mkr	Omsättning	Organisk tillväxt, konstant valuta	EBITDA	EBITDA (%)	EBITA ¹⁾	EBITA, (%)	Operativt kassaflöde
Mölnlycke	5 368	13	1 519	28,3	1 340	25,0	605
Laborie	873	8	256	29,3	240	27,5	235
Sarnova	2 547	10	350	13,7	301	11,8	439
Permobil	1 313	9	236	18,0	185	14,1	178
Advanced Instruments	352	-9	127	36,0	120	34,0	74
Piab	720	12	205	28,5	181	25,1	114
BraunAbility	2 609	11	342	13,1	289	11,1	3
Vectura	84	13	55	65,9	23	27,7	-351
Atlas Antibodies	110	7	53	48,4	46	41,7	28
Totalt	13 977		3 144	22,5	2 725	19,5	1 326
Rapporterad tillväxt, %	22		31		35		
Organisk tillväxt, %	11						

1) EBITA exkluderar förvärvsrelaterade avskrivningar.

Värdeutveckling

Påverkan på det justerade substansvärdet uppgick till 17 867 (-7 298) Mkr under det första kvartalet 2023.

Påverkan på det justerade substansvärdet

Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
Värdeförändringar	17 943	-7 217
Förvaltningskostnader	-77	-70
Övrigt	1	-10
Totalt	17 867	-7 298

Baserat på bedömda marknadsvärden uppgick totalavkastningen för Patricia Industries, exklusive kassan, till 13 procent (12 procent inklusive kassan) under det första kvartalet 2023. Den positiva totalavkastningen drevs av vinsttillväxt och multipelexpansion.

För mer information kring värdering, se sidan 31.

Investeringar och avyttringar

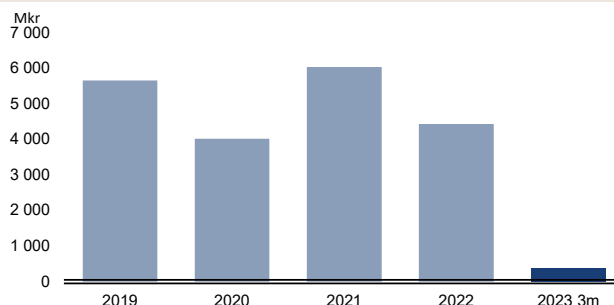
Under det första kvartalet 2023 uppgick investeringar till 234 Mkr, främst hänförliga till delfinansieringen av Piabs förvärv av COVAL.

Avyttringar uppgick till 65 Mkr.

Erhållen distribution

Under det första kvartalet 2023 uppgick distribution till Patricia Industries till 393 Mkr, hänförligt till Permobil.

Distribution till Patricia Industries



Patricia Industries, nettokassa

Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
Början av perioden	11 823	12 505
Nettokassaflöde	224	-1 396
Överföring till Investor	-	-3 124
Övrigt ¹⁾	-29	-101
Periodens utgång	12 017	7 885

1) Inkluderar valutakursrelaterade effekter, finansnetto och förvaltningskostnader.

Patricia Industries – värderingsöversikt

	Bedömda marknadsvärden, Mkr, 31/3 2023	Förändring 1 kv 2023 vs. 4 kv 2022, Mkr	Värde drivare	Kommentar
Dotterföretag				
Mölnlycke	68 640	9 753	Resultat och multiplar påverkade positivt	Tillämpad EV/rapporterad LTM EBITDA 15,4x
Laborie	18 775	2 784	Resultat och multiplar påverkade positivt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 19,1x
Sarnova	13 640	966	Resultat och multiplar påverkade positivt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 14,1x
Permobil	13 423	1 772	Resultat och multiplar påverkade positivt, 0,4 mdr kronor distribution till Patricia Industries	Tillämpad EV/rapporterad LTM EBITDA 15,3x
Advanced Instruments	10 738	666	Multiplar påverkade positivt, resultat påverkade negativt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 19,8x. Förvärv av Solentim och Artel värderade till kostnad
Piab	9 288	1 418	Resultat och multiplar påverkade positivt, 0,2 mdr kronor kapitaltillskott från Patricia Industries	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 16,5x
BraunAbility	6 404	1 182	Resultat och multiplar påverkade positivt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 10,7x
Vectura	3 752	-93	Inga betydande värde drivare	Bedömt marknadsvärde på fastighetsportföljen minus skuld och kostnader
Atlas Antibodies	2 929	121	Resultat och multiplar påverkade positivt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 17,9x
Partnerägda investeringar				
Tre Skandinavien	6 781	-723	Lägre multiplar påverkade negativt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 6,3x
Finansiella investeringar	1 843	-129		Multipl- eller tredjepartsvärdering, aktiekurs
Totalt	156 213			
<i>Totalt inkl. kassa</i>	<i>168 231</i>			



En leverantör av engångsprodukter och lösningar för sårbehandling, förbättring av operationssäkerhet och -effektivitet, samt förebyggande av trycksår. Läs mer på www.molnlycke.com

Händelser under kvartalet

Koncern

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 13 procent i konstant valuta, främst drivet av Wound Care och ORS. Förhållandena i leverantörskedjan förbättrades inom samtliga affärsområden.
- EBITA-marginalen ökade med 2 procentenheter, förklarad av den starka organiska tillväxten, en gynnsam försäljningsmix, lägre logistikkostnader och en förbättrad personalsituation i Wound Cares amerikanska produktionsenhet.

Wound Care

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 14 procent i konstant valuta, främst drivet av stark underliggande efterfrågan inom samtliga regioner.

Operating Room Solutions

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 16 procent i konstant valuta, främst drivet av Trays och en stark utveckling för många marknader inom EMEA. Prisökningar och mix bidrog positivt till såväl omsättningstillväxt som lönsamhet.
- Mölnlycke vann ett 4-årigt kontrakt i Norge avseende Trays. Hållbarhet avseende material och förpackning var en viktig differentierande faktor i upphandlingen.

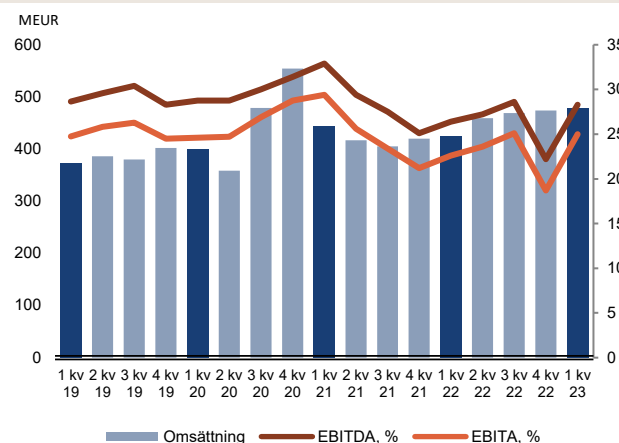
Gloves

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 4 procent i konstant valuta. Produktionen i den nya fabriken i Malaysia ökade.

Antiseptics

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 6 procent i konstant valuta, med hjälp av en förbättrad utbudssituation.

Mölnlycke, omsättnings- och marginalutveckling



Nyckeltal, Mölnlycke

Resultatposter, MEUR	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	479	426	1 882
EBITDA	136	112	500
EBITA	120	96	434

Omsättningstillväxt, %	13	-4	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	13	-7	
EBITDA, %	28,3	26,4	26,6
EBITA, %	25,0	22,6	23,1

Kassaflödesposter, MEUR	1 kv 2023	1 kv 2022
EBITDA	136	112
Leasebetalning	-6	-6
Förändring i rörelsekapital	-64	-66
Investeringar	-12	-13
Operativt kassaflöde	54	28
Förvärv/avyttringar	0	-
Aktieägartillskott/distribution	-	-
Övrigt ¹⁾	-16	-40
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	37	-12

Nyckeltal

Rörelsekapital/omsättning, %	18
Investeringar/omsättning, %	4

Balansposter, MEUR	31/3 2023	31/12 2022
Nettoskuld	1 584	1 621

	31/3 2023	31/3 2022
Antal anställda	8 870	8 340

¹⁾ Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingsskulder.

Omsättning och organisk tillväxt per affärsområde

	Andel av omsättningen, (%)	Organisk tillväxt, konstant valuta, (%)
	Senaste 12 mån.	1 kv 2023
Wound Care	58	14
Operating Room Solutions	25	16
Gloves	14	4
Antiseptics	3	6
Totalt	100	13

Omsättning per geografi

	Andel av omsättningen, (%)
	2022
Europa, Mellanöstern, Afrika	56
Amerika	35
Stilla havsasien	9
Totalt	100

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 8 procent i konstant valuta. Tillväxten drevs av UR (Urology) och GI (Gastrointestinal). Optilume™, för behandling av urinrörsförträngning, fortsätter att utvecklas starkt kommersiellt.
- EBITA-marginalen ökade tack vare operationell hävstång, delvis motverkad av negativ valutakurspåverkan och betydande FoU-investeringar.

Nyckeltal, Laborie

Resultatposter, MUSD	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	84	79	344
EBITDA	25	18	104
EBITA	23	17	97
Omsättningstillväxt, %	7	4	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	8	4	
EBITDA, %	29,3	23,1	30,1
EBITA, %	27,5	21,0	28,1

Kassaflödesposter, MUSD	1 kv 2023	1 kv 2022
EBITDA	25	18
Leasebetalning	-1	-1
Förändring i rörelsekapital	1	-15
Investeringar	-2	-1
Operativt kassaflöde	23	2
Förvärv/avyttringar	-3	-140
Aktieägartillskott/distribution	-	100
Övrigt ¹⁾	-9	8
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	10	-31

Nyckeltal

Rörelsekapital/omsättning, %	20
Investeringar/omsättning, %	2

Balansposter, MUSD	31/3 2023	31/12 2022
Nettoskuld	444	454

	31/3 2023	31/3 2022
Antal anställda	890	805

1) Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingsskulder.

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 10 procent i konstant valuta främst drivet av Acute och Cardiac Response. Acute gynnades av en normaliserad influensasäsong och inom Cardiac Response var efterfrågan fortsatt stark och återhämtningen efter tidigare kvartals störningar i leverantörskedjan hänförliga till tillgången på automatiska hjärtstartare (AEDs) fortsatte.
- EBITA-marginalen var oförändrad. En god operationell utveckling motverkades av fortsatta investeringar i den kommersiella organisationen, förbättringar av digitala plattformen och i lageroptimering.
- Brian LaDuke, tidigare affärsområdeschef för Cardiac Response, efterträdde Jeff Prestel som vd för Sarnova från och med den 1 mars 2023.

Nyckeltal, Sarnova

Resultatposter, MUSD	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	244	222	939
EBITDA	34	30	139
EBITA	29	26	121

Omsättningstillväxt, %	10	16	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	10	3	
EBITDA, %	13,7	13,7	14,7
EBITA, %	11,8	11,8	12,9

Kassaflödesposter, MUSD	1 kv 2023	1 kv 2022
EBITDA	34	30
Leasebetalning	-1	-1
Förändring i rörelsekapital	13	13
Investeringar	-4	-4
Operativt kassaflöde	42	38
Förvärv/avyttringar	-	-
Aktieägartillskott/distribution	-	-
Övrigt ¹⁾	-12	-7
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	30	31

Nyckeltal

Rörelsekapital/omsättning, %	15
Investeringar/omsättning, %	2

Balansposter, MUSD	31/3 2023	31/12 2022
Nettoskuld	496	526

	31/3 2023	31/3 2022
Antal anställda	1 425	1 375

1) Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingsskulder.

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningen uppgick till 9 procent i konstant valuta. Samtliga geografiska marknader bidrog positivt.
- Föregående års EBITA-marginal påverkades negativt av ett strategiskt utvecklingsprojekt. Justerat för detta ökade ändå marginalen, främst drivet av operationell hävstång och positiva valutaeffekter.
- Permobil distribuerade 400 Mkr, varav 393 Mkr till Patricia Industries.
- Permobil lanserade en ny elektronisk plattform för sina eldrivna rullstolar som möjliggör ökad uppkoppling, trådlös anpassning i realtid och minskad servicetid.
- Permobil lanserade TiLite CR1, en kolfiberbaserad manuell rullstol för aktiva användare med en hög konfigureringsgrad.

Nyckeltal, Permobil

Resultatposter, Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	1 313	1 116	5 445
EBITDA	236	177	1 130
EBITA	185	133	931
Omsättningstillväxt, %	18	23	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	9	6	
EBITDA, %	18,0	15,9	20,7
EBITA, %	14,1	12,0	17,1
Kassaflödesposter, Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022	
EBITDA	236	177	
Leasebetalning	-20	-16	
Förändring i rörelsekapital	30	-119	
Investeringar	-69	-54	
Operativt kassaflöde	178	-13	
Förvärv/avyttringar	-	-280	
Aktieägartillskott/distribution	-400	350	
Övrigt ¹⁾	-58	-279	
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	-280	-222	
Nyckeltal			
Rörelsekapital/omsättning, %			26
Investeringar/omsättning, %			5
Balansposter, Mkr	31/3 2023	31/12 2022	
Nettoskuld	3 610	3 330	
	31/3 2023	31/3 2022	
Antal anställda	1 805	1 755	

1) Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingsskulder.

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningen sjönk med 9 procent i konstant valuta, negativt påverkad av en kombination av fortsatt svag efterfrågan och ett starkt kvartal föregående år avseende instrumentförsäljning till biofarmakunder. Detta motverkades delvis av stark organisk tillväxt inom förbrukningsartiklar och service. De produkter för vätskekalibrering och validering som förvärvat av Artel (juni 2022) tillförde, växte tvåsiffrigt under kvartalet.
- Den lägre EBITA-marginalen förklaras främst av den svagare instrumentförsäljningen, betydande investeringar i den globala kommersiella organisationen och FoU, samt av förändrad produktmix till följd av förvärven av Artel och Solentim.

Nyckeltal, Advanced Instruments

Resultatposter, MUSD	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	34	31	137
EBITDA	12	14	43
EBITA	11	13	41
Omsättningstillväxt, %	8	44	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	-9	20	
EBITDA, %	36,0	44,3	31,7
EBITA, %	34,0	42,8	30,1
Kassaflödesposter, MUSD	1 kv 2023	1 kv 2022	
EBITDA	12	14	
Leasebetalning	0	0	
Förändring i rörelsekapital	-5	-8	
Investeringar	0	0	
Operativt kassaflöde	7	5	
Förvärv/avyttringar	-31	-	
Aktieägartillskott/distribution	-	-	
Övrigt ¹⁾	-7	-3	
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	-31	2	
Nyckeltal			
Rörelsekapital/omsättning, %			9
Investeringar/omsättning, %			1
Balansposter, MUSD	31/3 2023	31/12 2022	
Nettoskuld	237	206	
	31/3 2023	31/3 2022	
Antal anställda	355	225	

1) Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingsskulder.



En leverantör av grip- och transportlösningar för slutanvändare och maskintillverkare för att förbättra energieffektivitet, produktivitet och arbetsmiljö. Läs per på www.piab.com

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 12 procent i konstant valuta drivet av samtliga regioner och divisioner.
- Justerat för transaktionsrelaterade kostnader både under första kvartalet 2023 och föregående år var EBITA-marginalen oförändrad på 27 procent.
- Piab förvärvade COVAL, en fransk tillverkare av sugkoppar, vakuumpumpar och vakuumpipor. Under 2022 uppgick COVAL:s omsättning och justerade EBITDA till 23 respektive 5 MEUR. Förvärvet finansierades delvis med 20 MEUR i eget kapital tillskjutet av Patricia Industries. Förvärvet kompletterar Piabs produktportfölj och adderar nya kunder inom fordons-, livsmedels- och förpackningsindustrin.
- Piab ingick avtal om att förvärva IB Verfahrens- und Anlagentechnik, en tysk tillverkare av transportlösningar för bulkmaterial med ett produktsortiment som kommer att komplettera Piabs erbjudande inom additiv tillverkning. Under 2022 uppgick företagets omsättning och justerade EBITDA till 6 MEUR respektive 1 MEUR.

Nyckeltal, Piab

Resultatposter, Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	720	551	2 620
EBITDA	205	161	662
EBITA	181	142	568
Omsättningstillväxt, %	31	36	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	12	17	
EBITDA, %	28,5	29,3	25,3
EBITA, %	25,1	25,9	21,7

Kassaflödesposter, Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
EBITDA	205	161
Leasebetalning	-12	-9
Förändring i rörelsekapital	-59	-84
Investeringar	-20	-11
Operativt kassaflöde	114	58
Förvärv/avyttringar	-773	-196
Aktieägartillskott/distribution	222	-
Övrigt ¹⁾	-86	-80
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	-522	-219

Nyckeltal

Rörelsekapital/omsättning, %	19
Investeringar/omsättning, %	3

Balansposter, Mkr	31/3 2023	31/12 2022
Nettoskuld	2 952	2 431

	31/3 2023	31/3 2022
Antal anställda	1 160	875

1) Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingskulder.



En leverantör av mobilitetsrelaterade transportlösningar, inklusive rullstolsanpassade fordon, hissar och säten, förvaring och säkringsprodukter. Läs mer på www.braunability.com

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 11 procent i konstant valuta drivet av stark efterfrågan inom kommersiella produkter och hissar i och med att de begränsningar som påverkat leverantörskedjan föregående år minskade.
- EBITA-marginalen förbättrades drivet av operationell hävstång och en gynnsam produktmix jämfört med föregående år.

Nyckeltal, BraunAbility

Resultatposter, MUS\$	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	250	224	955
EBITDA	33	22	97
EBITA	28	17	78
Omsättningstillväxt, %	12	53	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	11	43	
EBITDA, %	13,1	9,8	10,2
EBITA, %	11,1	7,7	8,1

Kassaflödesposter, MUS\$	1 kv 2023	1 kv 2022
EBITDA	33	22
Leasebetalning	-2	-2
Förändring i rörelsekapital	-26	-8
Investeringar	-4	-3
Operativt kassaflöde	0	9
Förvärv/avyttringar	-	-8
Aktieägartillskott/distribution	-	-
Övrigt ¹⁾	-6	-3
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	-6	-1

Nyckeltal

Rörelsekapital/omsättning, %	7
Investeringar/omsättning, %	1

Balansposter, MUS\$	31/3 2023	31/12 2022
Nettoskuld	290	284

	31/3 2023	31/3 2022
Antal anställda	1 990	1 850

1) Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingskulder.

Händelser under kvartalet

- Omsättningstillväxten uppgick till 13 procent, främst drivet av hyresindexeringar.
- EBITDA-marginalen förbättrades drivet av kapitalisering av kostnader hänförliga till utvecklingsprojekt.
- Vectura ingick avtal med Saab om en ny kontors- och industribyggnad i Lund på totalt 22 000 kvadratmeter. Byggnaden förväntas färdigställas under 2025. Dessutom tecknades nya hyresavtal både avseende Forskaren och GoCo House.

Nyckeltal, Vectura

Resultatposter, Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	84	74	312
EBITDA	55	44	189
EBITDA, %	65,9	59,6	60,6
EBITA justerad ¹⁾	23	13	61
EBITA justerad %	27,7	17,3	19,5
Balansposter, Mkr	31/3 2023	31/12 2022	
Nettoskuld	5 679	5 223	
	31/3 2023	31/12 2022	
Fastigheter, marknadsvärde	9 975	9 650	
	31/3 2023	31/3 2022	
Antal anställda	50	38	

1) EBITA justerad för avskrivningar på övervärden hänförliga till fastigheter.

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 7 procent i konstant valuta.
- EBITA-marginalen var oförändrad jämfört med föregående år.
- En ny cellkontroll som riktar in sig mot en specifik genmutation, relevant vid diagnosticering av flera cancersorter, lanserades.
- Peter Ulvskjold, affärsområdeschef för Atlas Antibodies, utsågs till interimsvd för Atlas Antibodies Group från och med 1 februari 2023.

Nyckeltal, Atlas Antibodies

Resultatposter, Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning	110	95	413
EBITDA	53	45	195
EBITA	46	40	171
Omsättningstillväxt, %	16	26	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	7	20	
EBITDA, %	48,4	47,4	47,3
EBITA, %	41,7	41,9	41,4
Kassaflödesposter, Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022	
EBITDA	53	45	
Leasebetalning	-4	-2	
Förändring i rörelsekapital	-16	-26	
Investeringar	-5	-3	
Operativt kassaflöde	28	14	
Förvärv/avyttringar	-	-	
Aktieägartillskott/distribution	-	-	
Övrigt ¹⁾	-59	-11	
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	-30	3	
Nyckeltal			
Rörelsekapital/omsättning, %			47
Investeringar/omsättning, %			4
Balansposter, Mkr	31/3 2023	31/12 2022	
Nettoskuld	372	342	
	31/3 2023	31/3 2022	
Antal anställda	120	120	

1) Inkluderar effekter av valutakursförändringar, räntebetalningar, skatt och förändring av leasingskulder.



En leverantör av mobila röst- och bredbandstjänster i Sverige och Danmark. Läs mer på www.tre.se

Händelser under kvartalet

- Abonnemangsbasen ökade med 35 000, varav 23 000 i Sverige och 12 000 i Danmark.
- Serviceintäkterna ökade med 10 procent. EBITDA minskade med 3 procent, negativt påverkat av högre energikostnader, nätinvesteringar för att erbjuda kunderna en högkvalitativ användarupplevelse och engångskostnader hänförliga till ett nytt huvudkontor i Danmark.
- För tionde året i rad utsågs Tre till en av de bästa arbetsplatserna i Sverige av Great Place to Work®.

Nyckeltal, Tre Skandinavien

Resultatposter	1 kv 2023	1 kv 2022	Senaste 12 mån.
Omsättning, Mkr	3 021	2 728	12 127
<i>Sverige, Mkr</i>	<i>1 911</i>	<i>1 749</i>	<i>7 830</i>
<i>Danmark, MDKK</i>	<i>744</i>	<i>694</i>	<i>2 955</i>
Serviceintäkter, Mkr ¹⁾	1 961	1 784	7 682
<i>Sverige, Mkr</i>	<i>1 244</i>	<i>1 136</i>	<i>4 860</i>
<i>Danmark, MDKK</i>	<i>481</i>	<i>459</i>	<i>1 942</i>
EBITDA, Mkr	868	891	3 706
<i>Sverige, Mkr</i>	<i>666</i>	<i>656</i>	<i>2 742</i>
<i>Danmark, MDKK</i>	<i>136</i>	<i>167</i>	<i>664</i>
EBITDA, %	28,7	32,7	30,6
<i>Sverige</i>	<i>34,8</i>	<i>37,5</i>	<i>35,0</i>
<i>Danmark</i>	<i>18,3</i>	<i>24,0</i>	<i>22,5</i>

Nyckeltal

Investeringar/omsättning, %	19
-----------------------------	----

Balansposter, Mkr	31/3 2023	31/12 2022
Nettoskuld	7 323	7 294

	31/3 2023	31/3 2022
Antal anställda	1 800	1 735

Övriga nyckeltal	31/3 2023	31/3 2022
Abonnemang	4 040 000	3 860 000
<i>Sverige</i>	<i>2 487 000</i>	<i>2 347 000</i>
<i>Danmark</i>	<i>1 553 000</i>	<i>1 513 000</i>

1) Mobila serviceintäkter exklusive termineringsintäkter.

Investeringar i EQT

EQT är en syftesdriven global investeringsorganisation fokuserad på aktiva ägarstrategier. Med ett nordiskt arv och globalt mindset har EQT ett nära tre årtionden långt "track record" av att leverera stabil och attraktiv avkastning inom flera geografiska områden, sektorer och strategier. Investor var en av EQT:s grundare 1994 och har investerat i de allra flesta av dess fonder. Läs mer på www.eqtgroup.com.

Händelser under kvartalet

- Den rapporterade värdeförändringen på Investors investeringar i EQT uppgick till -4 procent. Nettokassaflödet till Investor uppgick till -749 Mkr.

Utveckling

Påverkan på substansvärdet (justerat och rapporterat) uppgick till -2 545 (-17 508) Mkr under det första kvartalet 2023.

Den rapporterade värdeförändringen på Investors investeringar i EQT uppgick till -4 procent under det första kvartalet 2023, varav -4 procent i konstant valuta.

Nettokassaflödet till Investor uppgick till -749 Mkr under det första kvartalet.

Investeringar i EQT AB

Värdeförändringen på Investors innehav i EQT AB uppgick till -1 795 Mkr, motsvarande en totalavkastning om -5 procent under det första kvartalet.

Investeringar i EQT-fonder

Investor redovisar värdeförändringen på dess investeringar i EQT:s fonder med ett kvartals fördröjning. Därmed presenteras informationen hänförlig till Investors investeringar i EQT:s fonder i denna rapport per den 31 december 2022.

Den rapporterade värdeförändringen på Investors investeringar i EQT-fonder uppgick till -2 procent under det första kvartalet, varav -4 procent i konstant valuta.

Investors totala utestående kapitalåtaganden till EQT:s fonder uppgick till 24,3 (25,6) mdr kronor per den 31 mars 2023.

Förändring substansvärde, EQT

Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
Substansvärde, början av perioden	70 050	116 640
Påverkan på substansvärdet	-2 545	-17 508
Tillskjutet från Investor (investeringar, förvaltningsavgift, förvaltningskostnad)	1 871	1 893
Utbetalt till Investor (avyttringar, överskott från förvaltningsavgifter, vinstdelning och utdelning)	-1 121	-1 947
Substansvärde, periodens utgång	68 254	99 078

Investors investeringar i EQT, 31 mars 2023¹⁾

	Investor			
	Fondstorlek, MEUR	Andel (%)	Utestående åtagande, Mkr	Rapporterat värde, Mkr
Fullt investerade fonder ²⁾	38 019		3 112	14 104
EQT IX	15 600	3	608	5 883
EQT Infrastructure IV	9 100	3	586	3 261
EQT Infrastructure V	15 700	3	1 746	3 763
Credit Opportunities III ³⁾	1 272	10	563	519
EQT Growth	2 200	3	495	203
EQT Ventures II	619	3	11	205
EQT Ventures III	1 000	3	257	16
EQT Mid Market Asia III	630	27	217	1 546
EQT Mid Market Europe	1 616	9	249	1 679
EQT Real Estate II	1 000	3	173	199
EQT nya fonder	-	-	16 265	170
Totala fondinvesteringar	86 756		24 281	31 549
EQT AB		14,6/14,7 ⁴⁾		36 705
Totalt investeringar i EQT				68 254

1) Efter att EQT AB börsnoterats i september 2019 redovisas Investors investeringar i EQT:s fonder med ett kvartals fördröjning.

2) EQT V, EQT VI, EQT VII, EQT VIII, EQT Expansion Capital II, EQT Greater China II, EQT Infrastructure I, II, III och IV, EQT Credit Fund II, EQT Mid Market, EQT Mid Market US, EQT Real Estate I, EQT Ventures.

3) Avyttrad av EQT AB till Bridgepoint i oktober 2020.

4) Avser kapital respektive röster.

Investors investeringar i EQT - nyckeltalsöversikt

Mkr	1 kv 2023	Helår 2022	4 kv 2022	3 kv 2022	2 kv 2022	1 kv 2022	Helår 2021	4 kv 2021	3 kv 2021	2 kv 2021	1 kv 2021
Rapporterat värde	68 254	70 050	70 050	70 260	69 647	99 078	116 640	116 640	90 889	78 467	75 566
Rapporterad värdeförändring, %	-4	-35	2	2	-26	-15	111	30	16	9	30
Värdeförändring, konstant valuta, %	-4	-37	1	1	-27	-15	110	30	16	9	29
Tillskjutet från Investor	1 871	4 000	832	428	847	1 893	8 068	3 120	2 258	1 169	1 520
Utbetalt till Investor	1 121	10 220	2 257	1 355	4 660	1 947	12 902	4 965	2 550	4 986	401
Nettokassaflöde till Investor	-749	6 220	1 426	927	3 813	54	4 834	1 845	292	3 817	-1 119

Koncernen

Nettoskuld

Investors nettoskuld uppgick den 31 mars 2023 till 7 508 (10 263) Mkr. Skuldfinansieringen för dotterföretagen inom Patricia Industries är utan garantier från Investor och därmed inte inkluderad i Investors nettoskuld. Investor garanterar 2,4 mdr kronor av intresseföretaget Tre Skandinavien refinansierade externa skuld, men det garanterade lånet inkluderas inte i Investors nettoskuld. Detsamma gäller för väntade utdelningar från investeringar och beslutad men ännu ej utbetald utdelning till aktieägare.

Nettoskuld, 31 mars 2023

Mkr	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors nettoskuld
Andra finansiella placeringar	9 158	-117	9 041
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	30 213	-7 534	22 679
Fordringar som ingår i nettoskulden	1 121	-122	999
Räntebärande skulder	-92 980	52 855	-40 125
Pensioner och liknande förpliktelser	-805	704	-102
Totalt	-53 294	45 786	-7 508

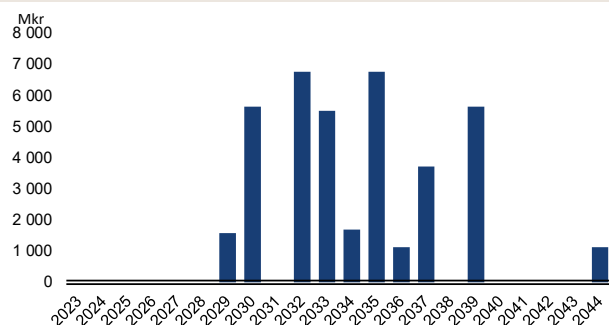
Investors bruttokassa uppgick till 31 720 (28 533) Mkr per den 31 mars 2023. Investors kortfristiga placeringar investeras konservativt, men samtidigt beaktas den riskjusterade avkastningsprofilen. Investors bruttoskuld exklusive pensionsskuld uppgick till 39 126 (38 695) Mkr vid periodens utgång.

Den genomsnittliga löptiden i Investor AB:s skuldportfölj var 11,6 (11,8) år per den 31 mars 2023, exklusive lånen i Patricia Industries dotterföretag.

Investors kreditbetyg är AA- (Stabila utsikter) hos S&P Global och Aa3 (Stabila utsikter) hos Moody's.

I januari 2023 omfinansierades en kreditfacilitet om 8 (10) mdr kronor och löptiden förlängdes med fem år, med option på ytterligare två års förlängning. Faciliteten är fortsatt outnyttjad.

Lånens förfallostruktur, 31 mars 2023



Finansnetto, 1 kv 2023

Mkr	Koncernens finansnetto	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors finansnetto
Ränteintäkter	37	-13	24
Räntekostnader	-808	610	-198
Resultat från omvärdering av lån, swappar och kortfristiga placeringar	-40	120	80
Valutaeffekter	-377	-64	-441
Övrigt	4	31	35
Totalt	-1 184	684	-500

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 mars 2023 till 4 795 (4 795) Mkr.

Aktiestruktur

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster
A 1 röst	1 246 763 376	1 246 763 376	40,6	87,2
B 1/10 röst	1 821 936 744	182 193 674	59,4	12,8
Totalt	3 068 700 120	1 428 957 050	100,0	100,0

Investors aktiekapital består av 3 068 700 120 aktier med ett kvotvärde om 1,5625 kronor per aktie.

Per den 31 mars 2023 ägde Investor totalt 5 589 237 (5 654 344) egna aktier.

Övrigt

Årsstämma

Investor AB:s årsstämma kommer att hållas den 3 maj 2023 kl. 15:00 på China Teatern, Berzelii Park 9, Stockholm. Inregistreringen börjar klockan 13:30. Årsstämman websänds live via www.investorab.com.

Anmälan till årsstämman kan ske till och med den 26 april på <https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy> eller per telefon 08-611 29 10. Ytterligare information om Investors årsstämma finns tillgänglig på Investors hemsida. Investors reviderade årsredovisning på svenska finns tillgänglig på företagets huvudkontor och webbplats.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om 4,40 (4,00) kronor per aktie för räkenskapsåret 2022. Utdelningen föreslås betalas ut i två utbetalningar, 3,30 kronor med avstämningsdag den 5 maj 2023 och 1,10 kronor med avstämningsdag den 6 november 2023. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen betalas ut den 10 maj 2023 respektive den 9 november 2023. Den föreslagna utdelningen är baserad på Investors kommunicerade utdelningspolicy att betala en stadigt stigande utdelning, underbyggd av kassaflöde från alla tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.

Erbjudande till ordföranden

Investor fortsätter att erbjuda ordföranden i bolag inom Noterade Bolag att investera i köpoptioner i respektive bolag med en löptid på fem till sju år, mot bakgrund av att ordföranden har en särskilt viktig roll i att driva framgångsrikt styrelsearbete. Under kvartalet har femåriga

köptioner med ett lösenpris om 110 procent av aktiekursen sålts till Epiroc's ordförande för totalt 2 Mkr.

Förvärv av rörelseverksamheter

Piabs förvärv av COVAL

Den 28 mars 2023 förvärvade Piab COVAL, en global leverantör av komponenter och system inom vakuumautomation. Köpeskillingen uppgick till 715 Mkr och finansieras med 222 Mkr i eget kapital från Patricia Industries, likvida medel från Piab och externa lån. COVAL stärker Piabs produktportfölj och geografiska närvaro. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 610 Mkr. Denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt

avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 23 Mkr och avser externa juridiska kostnader samt kostnader för företagsbesiktning. Kostnaderna har inkluderats i posten Administrations-, forsknings- och utvecklings- och övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning. Om förvärvet av COVAL hade ägt rum den 1 januari 2023, bedömer ledningen att Investorkoncernens nettoomsättning under året hade ökat med 60 Mkr och koncernens nettoresultat skulle ha ökat med 5 Mkr. I samband med förvärvet av COVAL löstes lån motsvarande 96 Mkr.

Identifierbara tillgångar och skulder

Mkr	COVAL	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	13	13
Materiella anläggningstillgångar	97	97
Varulager	36	36
Kundfordringar	46	46
Övriga kortfristiga fordringar	3	3
Likvida medel	38	38
Långfristiga räntebärande skulder	-96	-96
Övriga avsättningar	-13	-13
Övriga kortfristiga skulder	-20	-20
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	105	105
Koncerngoodwill	610	610
Köpeskillning	715	715
Avgår förvärvade likvida medel	-38	-38
Utbetalda tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv från tidigare perioder		331
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	677	1 008

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter uppgår till 29,8 (29,8) mdr kronor. Av dessa är 27,1 (27,5) mdr kronor relaterade till ställda säkerheter i dotterföretagen BraunAbility, Laborie, Advanced Instruments och Sarnova avseende utestående lån uppgående till motsvarande 2,5 mdr kronor, 4,4 mdr kronor, 2,1 mdr kronor och 5,2 mdr kronor.

Totala eventualförpliktelser uppgår till 2,2 (1,6) mdr kronor och består av garantiåtaganden i de helägda dotterföretagen.

Risker relaterade till Rysslands invasion av Ukraina

Samtliga bolag har vidtagit åtgärder relaterade till Rysslands invasion av Ukraina för att följa sanktioner, skydda och stödja sina medarbetare och många har avvecklat sin ryska verksamhet. Då Investor och dess dotterföretag har mycket liten direkt exponering mot Ryssland och Ukraina är direkt finansiell påverkan av kriget obetydlig. Indirekt påverkan till följd av volatila finansiella marknader och högre råvarupriser, inflation och centralbankers agerande för att stävja inflationen, kan dock vara väsentlig, men det är inte möjligt att kvantifiera effekterna av detta under kommande år. Under 2022 uppgick Investors (hänförlig till dotterföretagen inom Patricia Industries) omsättning hänförlig till Ryssland och Ukraina till mindre än 100 Mkr, motsvarande 0,19 procent av koncernens omsättning. Koncernen har inga produktionsenheter eller andra tillgångar i de berörda länderna. Under det första kvartalet 2023 har inga nedskrivningar gjorts relaterat till Rysslands invasion av Ukraina.

Förutsättningar vid upprättandet av delårsredogörelsen

Denna delårsredogörelse har i allt väsentligt upprättats i enlighet med Nasdaq Stockholms Vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkning överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Esmas riktlinjer för Alternativa nyckeltal

Investor tillämpar de av Esmas utgivna riktlinjerna för alternativa nyckeltal. Med alternativa nyckeltal avses finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering (för Investors koncernredovisning innebär detta IFRS).

Investor lämnar definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal i årsredovisningen för 2022 och på www.investorab.com/investerare-media/investor-i-siffror/definitioner.

Avstämningar mot de finansiella rapporterna lämnas på sidorna 27-28, för de alternativa nyckeltal för koncernen som inte är direkt identifierbara från de finansiella rapporterna och som bedömts väsentliga att specificera. Någon avstämning av alternativa nyckeltal för enskilda dotterbolag eller affärsområden lämnas inte, då dessa är till för att ge fördjupad finansiell information utan att vara direkt kopplad till den finansiella information för koncernen som lämnas enligt tillämpliga regler för finansiell rapportering.

Avrundningar

Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i denna delårsredogörelse i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Finansiell kalender

3 maj 2023	Årsstämma
17 jul. 2023	Delårsrapport januari-juni 2023
19 okt. 2023	Delårsredogörelse januari-september 2023
19 jan. 2024	Bokslutskommuniké 2023

Stockholm, 21 april 2023



Johan Forssell
vd och koncernchef

Kontaktinformation

Helena Saxon
Finansdirektör
+46 8 614 2000
helena.saxon@investorab.com

Viveka Hirdman-Ryrberg
Kommunikationsdirektör och chef Hållbarhet
+46 70 550 3500
viveka.hirdman-ryrberg@investorab.com

Magnus Dalhammar
Investor Relationsansvarig
+46 73 524 2130
magnus.dalhammar@investorab.com

Adress

Investor AB (publ) (org. nr: 556013-8298)
SE-103 32 Stockholm, Sverige
Besöksadress: Arsenalsgatan 8C
Telefon: +46 8 614 2000
www.investorab.com

Tickerkoder

INVEB SS i Bloomberg
INVEb.ST i Reuters
INVE B i NASDAQ OMX

Information om Investor finns även på LinkedIn.

Denna information är sådan information som Investor AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 april 2023 klockan 08:15 (CET).

Denna delårsredogörelse, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på www.investorab.com

Denna delårsredogörelse har inte varit föremål för revisorernas granskning

Denna delårsredogörelse är en översättning från det engelska originalet

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
Utdelningar	4 214	6 671
Värdeförändringar	28 360	-75 576
Nettoomsättning	14 010	11 650
Kostnad för sålda varor och tjänster	-7 465	-6 402
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-2 095	-1 785
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-2 603	-2 294
Förvaltningskostnader	-154	-133
Andelar i intresseföretags resultat	27	26
Rörelseresultat	34 295	-67 844
Finansnetto	-1 184	-1 127
Resultat före skatt	33 112	-68 971
Skatt	-299	-154
Periodens resultat	32 812	-69 125
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	32 848	-69 093
Innehav utan bestämmande inflytande	-36	-33
Periodens resultat	32 812	-69 125
Resultat per aktie före utspädning, kronor	10,72	-22,55
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	10,72	-22,55

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
Periodens resultat	32 812	-69 125
Periodens övriga totalresultat, inklusive skatt		
Poster som kan omföras till periodens resultat		
Kassaflödessäkringar	-2	34
Säkringskostnader	5	18
Omräkningsdifferenser	392	1 295
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat	-4	21
Summa övrigt totalresultat	390	1 368
Periodens totalresultat	33 202	-67 757
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	33 250	-67 730
Innehav utan bestämmande inflytande	-48	-27
Periodens totalresultat	33 202	-67 757

Balansräkning för koncernen i sammandrag

Mkr	31/3 2023	31/12 2022	31/3 2022
TILLGÅNGAR			
Goodwill	64 111	63 334	57 280
Övriga immateriella tillgångar	33 546	34 355	33 095
Materiella anläggningstillgångar	16 669	16 239	14 479
Aktier och andelar	580 116	550 556	563 112
Andra finansiella placeringar	9 158	9 705	13 529
Långfristiga fordringar som ingår i nettoskulden	1 121	945	1 465
Övriga långfristiga fordringar	2 898	2 873	2 988
Summa anläggningstillgångar	707 620	678 006	685 948
Varulager	9 702	9 583	7 246
Aktier och andelar i tradingverksamheten	1 061	873	217
Kortfristiga fordringar som ingår i nettoskulden	-	-	2
Övriga kortfristiga fordringar	10 120	9 598	12 425
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	30 213	26 304	19 760
Summa omsättningstillgångar	51 096	46 358	39 649
SUMMA TILLGÅNGAR	758 716	724 365	725 597
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	638 922	605 653	615 716
Långfristiga räntebärande skulder	85 323	89 436	85 142
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	805	799	1 088
Övriga långfristiga avsättningar och skulder	14 927	14 973	13 829
Summa långfristiga skulder	101 055	105 209	100 059
Kortfristiga räntebärande skulder	7 658	1 783	1 119
Övriga kortfristiga avsättningar och skulder	11 080	11 719	8 703
Summa kortfristiga skulder	18 738	13 502	9 822
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	758 716	724 365	725 597

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	1 kv 2023	2022	1 kv 2022
Ingående eget kapital 1/1	605 653	683 505	683 505
Periodens resultat	32 812	-74 762	-69 125
Periodens övriga totalresultat	390	9 550	1 368
Periodens totalresultat	33 202	-65 212	-67 757
Utbetald utdelning	-	-12 254	-
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	40	-282	-53
Effekt av långsiktiga aktierelaterade ersättningar	26	42	21
Återköp av egna aktier	-	-147	-
Utgående eget kapital	638 922	605 653	615 716
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	638 142	604 865	614 871
Innehav utan bestämmande inflytande	780	788	844
Totalt eget kapital	638 922	605 653	615 716

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	1 kv 2023	1 kv 2022
Löpande verksamhet		
Erhållna utdelningar	3 854	4 153
Inbetalningar	13 706	10 941
Utbetalningar	-12 005	-10 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter	5 555	4 669
Erhållna/erlagda räntor	-689	-358
Betald inkomstskatt	-181	-222
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 685	4 089
Investeringsverksamheten		
Förvärv ¹⁾	-1 979	-1 940
Avyttringar ²⁾	1 286	1 966
Ökning av långfristiga fordringar	-50	-5
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	-1 040	-688
Avyttring av dotterföretag, nettokassaflöde	0	17
Ökning av andra finansiella placeringar ³⁾	-2 470	1
Minskning av andra finansiella placeringar ⁴⁾	3 134	970
Förändring av kortfristiga placeringar ⁵⁾	3 640	-554
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-634	-1 929
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	7	10
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	1 894	-2 152
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 866	1 689
Amortering av låneskulder	-958	-3 080
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	908	-1 391
Periodens kassaflöde	7 487	547
Likvida medel vid årets början	13 164	18 330
Kursdifferens i likvida medel	66	130
Likvida medel vid periodens slut	20 716	19 007

1) Förvärv avser förvärv av noterade och onoterade andelar i bolag som inte är dotterföretag.

2) Avyttringar avser avyttringar av noterade och onoterade andelar i bolag som inte är dotterföretag.

3) Ökning av andra finansiella placeringar avser förvärv av obligationer med förfall senare än 1 år.

4) Minskning av andra finansiella placeringar avser avyttring eller omklassificering av obligationer med förfall senare än 1 år.

5) Förändring av kortfristiga placeringar avser förvärv av avyttringar och obligationer eller certifikat med förfall inom 1 år.

Utveckling per affärsområde 1 kv 2023

Mkr	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	4 212	-	-	3	4 214
Värdeförändringar	31 387	-91	-2 945	10	28 360
Nettoomsättning	-	14 010	-	-	14 010
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-7 465	-	-	-7 465
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-2 095	-	-	-2 095
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-	-2 592	-1	-10	-2 603
Förvaltningskostnader	-39	-77	-3	-35	-154
Andelar i intresseföretags resultat	-	27	-	-	27
Rörelseresultat	35 560	1 718	-2 949	-33	34 295
Finansnetto	-	-684	-	-500	-1 184
Skatt	-	-285	-	-14	-299
Periodens resultat	35 560	749	-2 949	-547	32 812
Innehav utan bestämmande inflytande	-	36	-	0	36
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget	35 560	785	-2 949	-547	32 848
Övrig egetkapitalpåverkan	-	-13	404	38	429
Påverkan på substansvärdet	35 560	772	-2 545	-510	33 277
Substansvärde per affärsområde 31/3 2023					
Redovisat värde	506 671	70 734	68 254	-10	645 650
Investors nettoskuld/-kassa	-	12 017	-	-19 525	-7 508
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	506 671	82 751	68 254	-19 535	638 142

Utveckling per affärsområde 1 kv 2022

Mkr	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	6 670	-	-	1	6 671
Värdeförändringar	-57 891	171	-17 818	-38	-75 576
Nettoomsättning	-	11 650	-	-	11 650
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-6 402	-	0	-6 402
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-1 785	-	-	-1 785
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-	-2 284	-1	-9	-2 294
Förvaltningskostnader	-31	-70	-2	-29	-133
Andelar i intresseföretags resultat	-	26	-	-	26
Rörelseresultat	-51 253	1 305	-17 821	-74	-67 844
Finansnetto	-	-336	-	-792	-1 127
Skatt	-	-198	-	43	-154
Periodens resultat	-51 253	772	-17 821	-823	-69 125
Innehav utan bestämmande inflytande	-	33	-	0	33
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget	-51 253	805	-17 821	-823	-69 093
Övrig egetkapitalpåverkan	-	1 010	313	26	1 350
Påverkan på substansvärdet	-51 253	1 815	-17 508	-796	-67 743
Substansvärde per affärsområde 31/3 2022					
Redovisat värde	457 193	69 049	99 078	2 054	627 375
Investors nettoskuld/-kassa	-	7 885	-	-20 389	-12 504
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	457 193	76 934	99 078	-18 334	614 871

Finansiella instrument

Siffrorna nedan är baserade på samma redovisnings- och värderingsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För mer information om finansiella instrument i nivå 2 och 3, se not 31, Finansiella instrument, i Investors årsredovisning 2022.

Värderingstekniker i nivå 3

Koncernen	Verkligt värde, Mkr		Värderingsteknik	Indata	Intervall	
	31/3 2023	31/12 2022			31/3 2023	31/12 2022
Aktier och andelar	34 092	34 184	Senaste finansieringsrunda	e.t.	e.t.	e.t.
			Jämförbara bolag	EBITDA-multiplar	e.t.	e.t.
			Jämförbara bolag	Omsättningsmultiplar	1,1– 3,4	0,9– 3,3
			Jämförbara transaktioner	Omsättningsmultiplar	1,4 – 2,5	1,2 – 2,5
			NAV	e.t.	e.t.	e.t.
Andra finansiella placeringar	25	25	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t.	e.t.
Lång- och kortfristiga fordringar	2 721	2 543	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t.	e.t.
Långfristiga räntebärande skulder	19	17	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t.	e.t.
Övriga avsättningar och skulder	6 815	6 735	Jämförbara bolag	EBITDA-multiplar	e.t.	e.t.

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som företagsledningen anser vara rimliga under gällande omständigheter. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. Merparten av Aktier och andelar i nivå 3 är fondinvesteringar inom EQT. Onoterade innehav i fonder värderas till Investors andel av det värde som fondadministratören gör av fondens sammanlagda innehav (Net Asset Value) och uppdateras normalt då ny värdering erhållits. Värdeförändringen på Investors investeringar i EQT:s fonder rapporteras med ett kvartals fördröjning. En del av den onoterade portföljen värderas utifrån jämförbara bolag och värdet är därför beroende av nivån på multiplarna. Multipelintervallen i noten visar maximum- och minimumvärdet av de faktiska multiplar som använts i dessa värderingar. En 10-procentig förändring av multiplarna skulle ge en effekt på denna del av den onoterade portföljen om cirka 200 (200) Mkr. För derivaten gäller att en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet skulle påverka värdet med cirka 670 (660) Mkr.

Finansiella tillgångar och skulder per nivå

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Bestäms utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Finansiella instrument - verkligt värde

Koncernen	31/3 2023					31/12 2022				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Summa redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Övrigt ¹⁾	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar										
Aktier och andelar	540 793	2 660	34 092	2 572	580 116	511 703	2 167	34 184	2 502	550 556
Andra finansiella placeringar	9 042	-	25	91	9 158	9 591	-	25	89	9 705
Långfristiga fordringar som ingår i nettoskulden	-	5	1 116	-	1 121	-	-	945	-	945
Övriga långfristiga fordringar	-	-	1 605	1 293	2 898	-	-	1 598	1 275	2 873
Aktier och andelar i tradingverksamheten	1 061	-	-	-	1 061	873	-	-	-	873
Övriga kortfristiga fordringar	-	3	-	10 117	10 120	0	41	-	9 557	9 598
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	22 426	-	-	7 787	30 213	18 767	-	-	7 537	26 304
Totalt	573 322	2 667	36 838	21 860	634 687	540 935	2 208	36 752	20 960	600 855
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder	-	3	19	85 301	85 323 ²⁾	-	-	17	89 420	89 436 ²⁾
Övriga långfristiga avsättningar och skulder	-	-	6 774	8 154	14 927	-	-	6 692	8 282	14 973
Kortfristiga räntebärande skulder	-	0	-	7 657	7 658 ³⁾	-	48	-	1 735	1 783 ³⁾
Övriga kortfristiga avsättningar och skulder	277	88	41	10 674	11 080	179	77	44	11 419	11 719
Totalt	277	91	6 834	111 786	118 988	179	125	6 752	110 856	117 912

1) För att möjliggöra avstämning mot poster i balansräkningen har finansiella instrument som ej värderas till verkligt värde samt andra tillgångar och skulder som ingår i balansposterna inkluderats i övrigt.

2) Koncernens lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på långfristiga lån uppgår till 78 242 (80 997) Mkr.

3) Koncernens lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på kortfristiga lån uppgår till 7 551 (1 783) Mkr.

Förändringar av finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

Koncernen 31/3 2023

Mkr	Aktier och andelar	Andra finansiella placeringar	Långfristiga fordringar inkluderade i nettoskulden	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga avsättningar och skulder	Övriga kortfristiga skulder
Vid årets början	34 184	25	2 543	17	6 692	44
Totalt redovisade vinster och förluster redovisade i periodens resultat						
i raden Värdeförändringar	-1 038	-	1	-	0	-
i raden Finansnetto	-	-	203	2	102	-2
Redovisat i periodens totalresultat						
i raden Kassaflödessäkringar	-	-	-30			
i raden Omräkningsdifferenser	399	0	6	-	-12	0
Förvärv	1 735	-	-	-	-	-
Avyttringar	-1 188	-	-	-	-	-
Reglering	-	-	-	-	-9	-
Redovisat värde vid årets slut	34 092	25	2 721	19	6 774	41
<i>Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen</i>						
Värdeförändring	764	-	-	-	-100	-
Finansnetto	-	-	203	-2	-	-
Totalt	764	-	203	-2	-100	-

Förändringar av finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

Koncernen 31/12 2022

Mkr	Aktier och andelar	Andra finansiella placeringar	Långfristiga fordringar inkluderade i nettoskulden	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga avsättningar och skulder	Övriga kortfristiga skulder
Vid årets början	33 756	160	3 745	46	5 935	101
Totalt redovisade vinster och förluster redovisade i periodens resultat						
i raden Värdeförändringar	3 789	-26	-139	-	-1	-
i raden Finansnetto	-	-4	-1 168	-29	209	-55
i raden Kostnad för sålda varor och tjänster	0	-	-	-	-4	-
Redovisat i periodens totalresultat						
i raden Kassaflödessäkringar			144			
i raden Omräkningsdifferenser	3 308	18	44	-	562	1
Förvärv	3 671	-	-	-	-	-
Avyttringar	-10 341	-116	-	-	-	-
Nyemission	-	-	11	-	-	-
Reglering	-	-	-95	-	-9	-3
Förflyttning från nivå 3	-	-6	-	-	-	-
Redovisat värde vid årets slut	34 184	25	2 543	17	6 692	44
<i>Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen</i>						
Värdeförändring	-2 435	-	-	-	-65	-
Finansnetto	-	-	-1 168	29	-	-
Totalt	-2 435	-	-1 168	29	-65	-

Intäkter från avtal med kunder

Till följd av en översyn av Investors verksamhetsområden inom Patricia Industries, har ett nytt verksamhetsområde skapats, Life Science. Det nya verksamhetsområdet inkluderar de tidigare verksamhetsområdena Sjukvårdstjänster och Osmolalitetstestning. Jämförelsetal har omklassificerats för att överensstämja med presentationen i innevarande period.

Koncernen 31/3 2023

Mkr	Verksamhetsområden				Totalt
	Hälsovårds- produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings- lösningar	
Geografisk marknad					
Sverige	244	33	79	28	384
Skandinavien, exkl. Sverige	384	3	-	17	405
Europa, exkl. Skandinavien	3 274	55	-	278	3 607
USA	7 785	226	-	198	8 209
Nordamerika, exkl. USA	226	43	-	50	319
Sydamerika	98	2	-	25	125
Afrika	97	1	-	3	101
Australien	261	4	-	3	268
Asien, exkl. Kina	281	15	-	44	339
Kina	170	8	-	75	253
Totalt	12 821	390	79	720	14 010
Intäktslag					
Varuförsäljning	12 288	296	-	705	13 289
Tjänsteuppdrag	515	94	-	15	624
Intäkter från leasing	15	-	79	-	94
Övriga intäkter	3	-	0	-	3
Totalt	12 821	390	79	720	14 010
Försäljningskanaler					
Genom distributörer	8 282	145	-	257	8 684
Direkt till kund	4 539	245	79	463	5 326
Totalt	12 821	390	79	720	14 010
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	12 731	353	-	720	13 804
Varor och tjänster överförda över tid	90	37	79	-	206
Totalt	12 821	390	79	720	14 010

Koncernen 31/3 2022

Mkr	Verksamhetsområden				Totalt
	Hälsovårds- produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings- lösningar	
Geografisk marknad					
Sverige	222	102	70	27	420
Skandinavien, exkl. Sverige	345	3	-	10	358
Europa, exkl. Skandinavien	2 599	95	-	256	2 950
USA	6 408	259	-	125	6 792
Nordamerika, exkl. USA	213	11	-	34	258
Sydamerika	63	3	-	22	87
Afrika	56	3	-	2	61
Australien	232	3	-	3	238
Asien	376	38	-	70	484
Totalt	10 513	516	70	551	11 650
Intäktslag					
Varuförsäljning	10 082	263	-	545	10 890
Tjänsteuppdrag	407	253	-	6	666
Intäkter från leasing	15	-	70	-	85
Övriga intäkter	8	-	0	-	8
Totalt	10 513	516	70	551	11 650
Försäljningskanaler					
Genom distributörer	5 953	141	-	242	6 336
Direkt till kund	4 560	376	70	309	5 314
Totalt	10 513	516	70	551	11 650
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	10 410	504	-	551	11 465
Varor och tjänster överförda över tid	103	12	70	-	185
Totalt	10 513	516	70	551	11 650

Avstämningar av väsentliga alternativa nyckeltal

I de finansiella rapporter som Investor avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering såsom intäkter, vinst eller förlust eller vinst per aktie.

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i IFRS. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

Investor AB lämnar definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal på <http://www.investorab.se/investerare-media/investor-i-siffror/definitioner> och på sidorna 153-154 i årsredovisningen 2022. Nedan framgår avstämningar av väsentliga alternativa nyckeltal mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period.

Bruttokassa

Bruttokassan eller Investors kassa och med kort varsel tillgängliga medel, definieras som likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretag inom Patricia Industries.

Koncernen 31/3 2023, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa	Koncernen 31/12 2022, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Andra finansiella placeringar	9 158	-117	9 041	Andra finansiella placeringar	9 705	-116	9 590
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	30 213	-7 534	22 679	Kassa, bank och kortfristiga placeringar	26 304	-7 361	18 943
Bruttokassa	39 370	-7 651	31 720	Bruttokassa	36 009	-7 476	28 533

Bruttoskuld

Bruttoskulden definieras som räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder, med avdrag för derivat med positiva värden som är hänförliga till lånen. Avdrag görs för poster hänförliga till dotterföretag inom Patricia Industries.

Koncernen 31/3 2023, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttoskuld	Koncernen 31/12 2022, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttoskuld
Fordringar som ingår i nettoskulden	1 121	-122	999	Fordringar som ingår i nettoskulden	945	148	797
Lån	-92 980	52 855	-40 125	Lån	-91 220	51 728	-39 492
Pensioner och liknande förpliktelser	-805	704	-102	Pensioner och liknande förpliktelser	-799	699	-101
Bruttoskuld	-92 664	53 437	-39 227	Bruttoskuld	-91 074	52 278	-38 796

Nettoskuld

Bruttoskulden minus bruttokassan per balansdagen.

Koncernen 31/3 2023, Mkr	Investors bruttokassa	Investors bruttoskuld	Investors nettoskuld
	-31 720	39 227	7 508

Koncernen 31/12 2022, Mkr	Investors bruttokassa	Investors bruttoskuld	Investors nettoskuld
	-28 533	38 796	10 263

Totala tillgångar

Nettot av samtliga tillgångar och skulder som inte ingår i nettoskulden. Totala rapporterade tillgångar baseras på rapporterade värden enligt IFRS. Totala justerade tillgångar är justerade för bedömda marknadsvärden för de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries.

Koncernen 31/3 2023, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substans- värde	Koncernen 31/12 2022, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substans- värde
Eget kapital	638 922	-780	638 142	Eget kapital	605 653	-788	604 865
Nettoskuld			7 508	Nettoskuld			10 263
Totala rapporterade tillgångar			645 650	Totala rapporterade tillgångar			615 128
Justering för bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			85 479	Justering för bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			68 385
Totala justerade tillgångar			731 129	Totala justerade tillgångar			683 513

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden definieras som nettoskuld/nettokassa i förhållande till totala justerade tillgångar. Målsättningen är att ha en skuldsättningsgrad om 0-10 procent (nettoskuld/totala justerade tillgångar) över en konjunkturcykel.

Koncernen 31/3 2023, Mkr		Skuld-sättningsgrad
Nettoskuld	7 508	
Totala justerade tillgångar	731 129	= 1,0%

Koncernen 31/12 2022, Mkr		Skuld-sättningsgrad
Nettoskuld	10 263	
Totala justerade tillgångar	683 513	= 1,5%

Rapporterat substansvärde

Rapporterat substansvärde motsvarar Investors substansvärde, vilket är samma som eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

Justerat substansvärde

Substansvärde baserat på bedömda marknadsvärden för de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries. De bedömda marknadsvärdena baseras huvudsakligen på värderingsmultiplar, oftast EV (Enterprise Value, företagets värde på skuldfri basis)/rörelseresultat för de senaste 12 månaderna (LTM), för relevanta noterade jämförbara företag och index. Mer information om beräkningsgrunden finns i avsnitten Patricia Industries – värderingsöversikt på sid 8 och Patricia Industries, värderingsöversikt på sid 31. I tabellen nedan finns avstämning mellan rapporterat substansvärde och justerat substansvärde. Mer detaljer avseende skillnaderna finns i tabellen Översikt substansvärde på sidan 4.

Koncernen 31/3 2023, Mkr		
Rapporterat substansvärde	638 142	
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-70 734	
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	156 213	
Justerat substansvärde	723 621	

Koncernen 31/12 2022, Mkr		
Rapporterat substansvärde	604 865	
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-70 110	
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	138 495	
Justerat substansvärde	673 250	

Rapporterat substansvärde, kr per aktie

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

Koncernen 31/3 2023, Mkr		Substansvärde, kr per aktie
Investors rapporterade substansvärde	638 142	
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 063 110 883	= 208

Koncernen 31/12 2022, Mkr		Substansvärde, kr per aktie
Investors rapporterade substansvärde	604 865	
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 063 045 776	= 197

Justerat substansvärde, kr per aktie

Totala tillgångar, inklusive bedömda marknadsvärden för Patricia Industries större helägda dotterföretag och partnerägda investeringar, minskat med nettoskulden/ökat med nettokassa i förhållande till antal utestående aktier per balansdagen.

Koncernen 31/3 2023, Mkr		Substansvärde, kr per aktie
Investors justerade substansvärde	723 621	
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 063 110 883	= 236

Koncernen 31/12 2022, Mkr		Substansvärde, kr per aktie
Investors justerade substansvärde	673 250	
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 063 045 776	= 220

Patricia Industries, översikt nyckeltal¹⁾

	1 kv 2023	Helår 2022	4 kv 2022	3 kv 2022	2 kv 2022	1 kv 2022	Helår 2021	4 kv 2021	3 kv 2021	2 kv 2021	1 kv 2021
Mölnlycke (MEUR)											
Omsättning	479	1 828	474	469	459	426	1 686	420	405	417	443
Omsättningstillväxt, %	13	8	13	16	10	-4	-6	-24	-15	16	11
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	13	4	9	9	5	-7	-6	-26	-16	18	14
EBITDA	136	476	105	134	125	112	485	106	112	123	146
EBITDA, %	28,3	26,1	22,2	28,6	27,2	26,4	28,8	25,1	27,5	29,4	32,9
EBITA ²⁾	120	410	89	118	108	96	421	89	95	107	130
EBITA, %	25,0	22,4	18,7	25,1	23,6	22,6	25,0	21,2	23,4	25,6	29,4
Operativt kassaflöde	54	298	78	119	73	28	382	128	91	84	79
Nettoskuld	1 584	1 621	1 621	1 418	1 478	1 522	1 510	1 510	1 568	1 623	1 473
Anställda	8 870	8 775	8 775	8 800	8 625	8 340	8 315	8 315	8 175	8 040	7 850
Laborie (MUSD)											
Omsättning	84	339	89	85	87	79	313	84	74	80	76
Omsättningstillväxt, %	7	8	6	15	9	4	36	20	19	85	37
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	8	12	9	20	9	4	21	14	6	67	11
EBITDA	25	97	29	26	23	18	93	22	20	28	23
EBITDA, %	29,3	28,6	32,7	31,3	26,8	23,1	29,9	26,4	27,7	34,5	30,9
EBITA ²⁾	23	90	27	25	22	17	83	20	18	25	20
EBITA, %	27,5	26,7	30,6	29,5	25,0	21,0	26,6	24,2	24,4	31,3	26,7
Operativt kassaflöde	23	49	14	20	13	2	60	20	16	22	2
Nettoskuld	444	454	454	461	475	455	424	424	366	396	400
Anställda	890	895	895	910	885	805	780	780	780	775	825
Sarnova (MUSD)											
Omsättning	244	917	245	239	211	222	835	233	230	183	191
Omsättningstillväxt, %	10	10	6	4	15	16	15	17	34	10	1
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	10	2	6	-5	6	3	0	0	14	-3	-10
EBITDA	34	135	41	36	28	30	104	30	24	23	27
EBITDA, %	13,7	14,8	16,8	14,9	13,4	13,7	12,5	13,1	10,3	12,6	14,2
EBITA ²⁾	29	118	37	31	24	26	91	25	21	20	24
EBITA, %	11,8	12,9	15,0	13,1	11,5	11,8	10,9	10,9	9,1	11,0	12,7
Operativt kassaflöde	42	102	29	15	20	38	77	21	9	24	23
Nettoskuld	496	526	526	541	538	538	569	569	578	496	509
Anställda	1 425	1 435	1 435	1 355	1 360	1 375	1 370	1 370	1 370	1 240	1 215
Permobil (Mkr)											
Omsättning	1 313	5 248	1 545	1 410	1 177	1 116	4 062	1 119	1 054	981	908
Omsättningstillväxt, %	18	29	38	34	20	23	3	10	12	8	-15
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	9	9	17	12	0	6	6	6	11	18	-7
EBITDA	236	1 071	389	317	187	177	782	192	211	187	192
EBITDA, %	18,0	20,4	25,1	22,5	15,9	15,9	19,2	17,2	20,1	19,0	21,1
EBITA ²⁾	185	880	335	266	145	133	612	149	168	147	148
EBITA, %	14,1	16,8	21,7	18,9	12,3	12,0	15,1	13,3	16,0	15,0	16,3
Operativt kassaflöde	178	435	252	182	13	-13	214	37	90	-12	98
Nettoskuld	3 610	3 330	3 330	3 752	3 568	3 388	3 166	3 166	3 026	2 959	2 671
Anställda	1 805	1 805	1 805	1 780	1 755	1 755	1 660	1 660	1 645	1 630	1 540
Advanced Instruments (MUSD)											
Omsättning	34	134	35	35	33	31	103	31	26	24	22
Omsättningstillväxt, %	8	31	13	33	41	44	34	45	33	49	11
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	-9	7	-5	3	16	20	24	18	26	47	11
EBITDA	12	45	11	12	8	14	38	12	3	12	11
EBITDA, %	36,0	33,6	32,1	35,9	22,7	44,3	37,1	37,1	13,3	50,9	50,4
EBITA ²⁾	11	43	11	12	7	13	37	11	3	12	11
EBITA, %	34,0	32,1	30,6	34,3	21,3	42,8	35,7	35,8	11,9	49,5	48,9
Operativt kassaflöde	7	35	7	16	8	5	32	10	7	9	6
Nettoskuld	237	206	206	206	208	192	195	195	203	142	149
Anställda	355	370	370	370	350	225	225	225	225	145	130
Piab (Mkr)											
Omsättning	720	2 450	661	620	619	551	1 738	472	438	422	406
Omsättningstillväxt, %	31	41	40	42	47	36	14	8	25	23	2
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	12	11	7	6	17	17	18	8	26	33	9
EBITDA	205	619	122	163	173	161	485	109	130	126	121
EBITDA, %	28,5	25,2	18,4	26,2	27,9	29,3	27,9	23,1	29,6	29,8	29,8
EBITA ²⁾	181	530	97	139	152	142	409	81	113	110	105
EBITA, %	25,1	21,6	14,7	22,4	24,5	25,9	23,5	17,2	25,9	26,0	25,9
Operativt kassaflöde	114	411	113	138	102	58	376	79	106	104	87
Nettoskuld	2 952	2 431	2 431	2 591	2 423	1 986	1 767	1 767	1 505	1 548	1 592
Anställda	1 160	1 030	1 030	1 020	995	875	695	695	680	660	650

	1 kv 2023	Helår 2022	4 kv 2022	3 kv 2022	2 kv 2022	1 kv 2022	Helår 2021	4 kv 2021	3 kv 2021	2 kv 2021	1 kv 2021
BraunAbility (MUSD)											
Omsättning	250	929	242	252	211	224	692	184	192	171	146
Omsättningstillväxt, %	12	34	32	31	24	53	22	22	26	86	-15
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	11	28	25	28	19	43	17	14	17	81	-16
EBITDA	33	86	24	23	17	22	52	13	17	12	10
EBITDA, %	13,1	9,3	9,9	9,3	8,1	9,8	7,5	7,2	9,0	7,1	6,6
EBITA ²⁾	28	67	19	19	13	17	35	9	13	8	6
EBITA, %	11,1	7,2	7,7	7,5	5,9	7,7	5,1	4,6	6,6	4,9	4,1
Operativt kassaflöde	0	46	14	19	3	9	38	8	23	6	2
Nettoskuld	290	284	284	288	302	302	300	300	307	326	190
Anställda	1 990	1 945	1 945	1 995	1 890	1 850	1 825	1 825	1 825	1 760	1 495
Vectura (Mkr)											
Omsättning	84	302	78	74	75	74	279	71	61	66	81
Omsättningstillväxt, %	13	8	9	23	14	-8	-6	-20	-21	-3	29
EBITDA	55	178	42	45	47	44	172	42	40	41	48
EBITDA, %	65,9	58,9	53,9	60,4	62,0	59,6	61,5	59,2	66,2	62,1	59,6
EBITA justerad ²⁾	23	50	10	13	15	13	45	7	13	13	12
EBITA, %	27,7	16,7	12,5	17,0	20,1	17,3	16,0	9,5	21,7	19,8	14,4
Operativt kassaflöde	-351	-614	-160	-76	-252	-126	-355	-97	-52	-160	-46
Nettoskuld	5 679	5 223	5 223	4 984	4 376	4 343	3 963	3 963	3 453	2 537	4 361
Marknadsvärde fastigheter	9 975	9 650					8 388				
Anställda	50	49	49	44	41	38	33	33	31	31	34
Atlas Antibodies (Mkr)											
Omsättning	110	398	98	100	104	95	324	81	86	81	76
Omsättningstillväxt, %	16	23	21	16	29	26	31	23	38	43	23
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	7	14	9	7	21	20	34	19	39	47	32
EBITDA	53	187	42	52	48	45	162	42	45	36	40
EBITDA, %	48,4	47,0	42,8	52,3	45,7	47,4	50,1	51,4	52,3	43,9	52,7
EBITA ²⁾	46	165	36	46	42	40	143	37	40	31	36
EBITA, %	41,7	41,4	37,0	46,4	40,4	41,9	44,2	45,0	46,5	38,1	47,0
Operativt kassaflöde	28	94	17	45	18	14	115	24	56	13	23
Nettoskuld	372	342	342	352	391	403	406	406	429	22	24
Anställda	120	130	130	120	120	120	115	115	110	115	110
Tre Skandinavien											
Omsättning, Mkr	3 021	11 834	3 283	3 025	2 798	2 728	10 750	2 925	2 696	2 543	2 586
Sverige, Mkr	1 911	7 668	2 160	1 942	1 817	1 749	6 946	1 929	1 740	1 617	1 659
Danmark, MDKK	744	2 904	756	755	700	694	2 787	730	697	676	683
EBITDA, Mkr	868	3 729	973	948	917	891	3 535	931	892	849	863
Sverige, Mkr	666	2 732	706	695	675	656	2 564	636	662	625	641
Danmark, MDKK	136	694	180	176	172	167	711	216	168	164	164
EBITDA, %	28,7	31,5	29,7	31,3	32,8	32,7	32,9	31,8	33,1	33,4	33,4
Sverige	34,8	35,6	32,7	35,8	37,2	37,5	36,9	33,0	38,1	38,6	38,6
Danmark	18,3	23,9	23,8	23,3	24,6	24,0	25,5	29,6	24,1	24,2	24,0
Nettoskuld, Mkr	7 323	7 294	7 294	6 969	6 731	6 406	6 498	6 498	5 940	6 070	6 173
Anställda	1 800	1 790	1 790	1 765	1 715	1 735	1 735	1 735	1 685	1 775	1 740

1) För information om alternativa nyckeltal som anges i tabellen, se sidorna 17-18. Definitioner finns på Investors webbplats.

2) EBITA exkluderar förvävsrelaterade avskrivningar.

Värderingsmetodik

Noterade Bolag	Aktiekurs (köp) för Investors innehavda aktieslag med undantag för Saab, Electrolux och Electrolux Professional där mest omsatta aktieslag används. Ågarandelar beräknade i enlighet med LHF (Lagen om handel med finansiella instrument). ABB, Accelleron, AstraZeneca, Nasdaq och Wärtsilä i enlighet med schweiziska, brittiska, amerikanska och finska regler. Inkluderar marknadsvärde för derivat hänförliga till investeringar om tillämpligt.
Patricia Industries	
Dotterföretag	Rapporterat värde baserat på förvärvsmetoden. Som tilläggsinformation presenteras dotterföretagen även till bedömda marknadsvärden, huvudsakligen baserade på värderingsmultiplar för relevanta jämförelseföretag och index. Andra metoder kan också användas, exempelvis vid värdering av fastigheter. Nya investeringar värderas till investerat belopp de första 18 månaderna efter att förvärvet slutförts.
Partnerägda investeringar	Rapporterat värde baserat på kapitalandelsmetoden. Som tilläggsinformation presenteras partnerägda investeringar även till bedömda marknadsvärden, huvudsakligen baserade på värderingsmultiplar för relevanta jämförelseföretag och index.
Finansiella Investeringar	Onoterade innehav till multipel- eller tredjepartsvärdering, noterade innehav till aktiekurs (köp).
Investeringar i EQT	Onoterade innehav till multipel- eller tredjepartsvärdering, noterade innehav till aktiekurs (köp).

Patricia Industries, värderingsöversikt

Tilläggsinformation	Utöver rapporterade värden, i enlighet med IFRS, tillhandahåller Investor bedömda marknadsvärden för de helägda dotterföretagen och partnerägda investeringarna inom Patricia Industries för att underlätta värderingen av Investors substansvärde. Denna information (icke IFRS-anpassad) gör också värderingen av Noterade Bolag och våra större helägda dotterföretag och Tre Skandinavien mer konsekvent.
Bedömda marknadsvärden	De bedömda marknadsvärdena speglar inte nödvändigtvis vår syn på underliggande, fundamentala värden, men de ska spegla aktiemarknadens värdering av jämförbara företag.
Metodik	De bedömda marknadsvärdena baseras huvudsakligen på värderingsmultiplar, oftast EV (Enterprise Value, företagets värde på skuldfri basis)/rörelseresultat för de senaste 12 månaderna (LTM), för relevanta noterade jämförbara företag och index. Vi definierar EV som kvartalsvis volymviktad genomsnittlig aktiekurs (VWAP) plus nettoskuld per stängningsdagen. När vi utvärderar den operativa utvecklingen för våra företag fokuserar vi på EBITA, men i värderingssammanhang är EBITDA-multiplar mer tillgängliga och används därför oftare. Från det bedömda EV-värdet görs avdrag för företagets nettoskuld och det återstående värdet på eget kapital multipliceras med Patricia Industries andel av kapitalet.
Justeringar	Rörelseresultat justeras för att spegla, exempelvis, pro formaeffekter hänförliga till genomförda tilläggsförvärv och vissa poster av engångskaraktär. En post anses endast vara av engångskaraktär om den överstiger ett för varje enskilt företag specificerat belopp, sannolikt inte kommer att påverka företaget igen och inte resulterar i någon framtida fördel eller kostnad. Investeringar som genomförts för mindre än 18 månader sedan värderas till kostnad.

Investor i korthet

Investor, som grundades av familjen Wallenberg 1916, är en engagerad ägare av högkvalitativa globala företag. Vi har ett långsiktigt investeringsperspektiv. Genom styrelsrepresentation, industriell erfarenhet, vårt nätverk och finansiella styrka, arbetar vi för att våra företag ska uppnå eller bibehålla positionen best-in-class. Våra innehav inkluderar ABB, Atlas Copco, Ericsson, Mölnlycke och SEB.

Vårt syfte

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

Vårt övergripande mål

Vårt övergripande mål är att generera en attraktiv totalavkastning. Vårt avkastningskrav är den riskfria räntan plus marknadens riskpremie, totalt sett 8-9 procent per år.

Våra strategiska prioriteringar

- **Öka substansvärdet**
För att uppnå god substansvärdestillväxt äger vi högkvalitativa företag och är en engagerad ägare som bidrar till att våra företag genererar lönsam tillväxt. Vi strävar efter att allokera vårt kapital framgångsrikt.
- **Generera en stadigt stigande utdelning**
Vårt mål är att generera en stadigt stigande utdelning. Vår utdelningspolicy underbyggs av kassaflöde från alla tre affärsområden: Noterade Bolag, Patricia Industries och Investeringar i EQT.
- **Uppnå våra hållbarhetsmål**
Vi är övertygade om att en förutsättning för att skapa långsiktigt värde är att hållbarhet är integrerat i affärsmodellen. Våra tre fokusområden är Affärsetik & styrning, Klimat & Resurseffektivitet och Mångfald & inkludering.

Våra operativa prioriteringar

- Engagerat ägande
- Säkerställa en attraktiv portfölj
- Bedriva verksamheten effektivt
- Bibehålla finansiell flexibilitet

