

Delårsredogörelse

“All oförutsägbarhet till trots är en sak
fortsatt glasklar: konkurrensen är
stenhård, vilket tvingar oss och våra
företag att ständigt fokusera på
effektivitet och anpassningsförmåga.”

Christian Cederholm,
Vd och koncernchef, Investor

3 kv
24

Viktiga händelser under det tredje kvartalet

- Det justerade substansvärdet uppgick till 986,3 mdr kr (322 kronor per aktie) per den 30 september 2024, en ökning om 16,9 mdr kr, motsvarande 2 procent, under kvartalet. Totalavkastningen uppgick till 8 procent jämfört med 4 procent för SIXRX avkastningsindex.
- Noterade Bolag genererade en totalavkastning om 1 procent.
- Baserat på bedömda marknadsvärden uppgick totalavkastningen för Patricia Industries, exklusive kassan, till 3 procent (3 procent inklusive kassan), främst drivet av vinsttillväxt, motverkad av negativa valutaeffekter.
- Inom Patricia Industries uppgick den rapporterade omsättningstillväxten för de större dotterföretagen till 5 procent, varav 7 procent organiskt i konstant valuta. Rapporterad EBITA ökade med 6 procent och justerad EBITA med 8 procent.
- Mölnlycke rapporterade organisk omsättningstillväxt om 9 procent i konstant valuta. Det största affärsområdet Wound Care växte också med 9 procent. EBITA-marginalen var i stort sett oförändrad.
- Piab Group genomförde strategiska tilläggsförvärv för totalt 1,9 mdr kr på skuldfri basis. Patricia Industries investerade 1,2 mdr kr i Piab Group för att bidra till finansieringen av förvärven.
- Värdeförändringen på Investeringar i EQT uppgick till 7 procent. Nettokassaflödet till Investor uppgick till 352 Mkr.
- Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 1,4 procent per den 30 september 2024 (1,7 procent per den 31 december 2023). Bruttokassan uppgick till 25 433 Mkr och den genomsnittliga löptiden på Investor AB:s skuldportfölj uppgick till 10,1 år.

Finansiell information*

	30/9 2024	30/6 2024	31/12 2023
Justerat substansvärde, Mkr*	986 271	969 376	818 386
Justerat substansvärde, kr per aktie*	322	317	267
Rapporterat substansvärde, Mkr* ¹⁾	847 281	836 267	716 768
Rapporterat substansvärde, kr per aktie* ¹⁾	277	273	234
Börsvärde (båda aktieslag) exkl. återköpta aktier, Mkr	957 246	885 675	712 694
Aktiekurs (B-aktien), kr	312,55	290,20	233,50
	3 kv 2024	9 m 2024	
Justerat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, Mkr*	16 895	182 588	
Justerat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, %*	2	22	
Rapporterat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, Mkr* ¹⁾	11 014	145 216	
Rapporterat substansvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, %* ¹⁾	1	20	
Börsvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, Mkr*	71 571	255 580	
Börsvärde, sekventiell förändring, inkl. återlagd utdelning, %*	8	36	
	3 kv 2024	3 kv 2023	9 m 2024
Koncernens nettoomsättning, Mkr	15 733	15 020	46 809
Koncernens resultat, Mkr	12 781	-11 134	144 884
Resultat per aktie, före utspädning, kr	4,18	-3,62	47,35
			9 m 2023
Koncernens nettoomsättning, Mkr			43 862
Koncernens resultat, Mkr			66 987
Resultat per aktie, före utspädning, kr			21,91

* Finansiella mått som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering. För mer information, se sid 18 och 28-29. Förändring i börsvärde inkl. återlagd utdelning speglar förändringen i totalt börsvärde (båda aktieslag) 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 utveckling

	9 m 2024	1 år	Genomsnittlig årlig totalavkastning			
			5 år	10 år	20 år	
Justerat substansvärde, inkl. återlagd utdelning, %	22,3	31,7	18,6			
Investor B, totalavkastning, %	35,6	51,7	23,5	20,1	18,2	
SIXRX avkastningsindex, %	15,2	31,2	13,2	11,9	11,8	

Vd har ordet

Kära medaktieägare,

Under det tredje kvartalet ökade vårt justerade substansvärde med 2 procent. Vår totalavkastning uppgick till 8 procent, jämfört med 4 procent för SIXRX avkastningsindex.

Centralbankerna började att höja styrräntorna under 2022 för att bromsa den ekonomiska aktiviteten och stävja inflationen. Den senaste tidens makrodata, exempelvis inköpschefsindex och konsumentbarometrar, indikerar att de i stort har åstadkommit detta. Med stöd av lägre inflation och svagare ekonomisk aktivitet sänkte ett antal centralbanker räntorna under kvartalet och ytterligare sänkningar väntas. Detta bör över tid minska pressen på hushållen. Under tiden är det fortsatt tufft för flera marknader, inklusive stora delar av Europa och Kina. I Kina har stimulansåtgärder för att få fart på den ekonomiska återhämtningen nyligen aviserats.

Kriget i Ukraina fortsätter, samtidigt som situationen i Mellanöstern riskerar att förvärras ytterligare. Det stundande amerikanska presidentvalet bidrar också till den rådande osäkerheten.

All oförutsägbarhet till trots är en sak fortsatt glasklar: konkurrensen är stenhård, vilket tvingar oss och våra företag att ständigt fokusera på effektivitet och anpassningsförmåga. Vi måste hela tiden utvärdera hur aktiviteter adderar värde för kunderna och hur de kan utföras så effektivt som möjligt. Här kan AI-baserad mjukvara erbjuda möjligheter att arbeta snabbare och smartare.

Vi stöder våra bolag att fortsätta att investera, inte minst i innovation, digitalisering och hållbarhet, för att framtidssäkra verksamheterna. Organisk, lönsam tillväxt är fortsatt den främsta värdedrivaren över tid. Utöver detta kan tilläggsförvärv bidra med nya produkter, teknologier, kunder och förmågor.

Noterade Bolag

Noterade Bolag genererade en totalavkastning på 1 procent, 3 procentenheter lägre än SIXRX.

Våra företag fortsatte med viktiga framtidssäkrande initiativ. SEB aviserade en ny organisation för att leverera på sin långsiktiga strategi genom att ytterligare stärka kundfokus och möjliggöra snabbare leveranser till marknaden. Electrolux styrelse utsåg Yannick Fierling till ny vd från och med 1 januari 2025. Ericsson presenterade ett joint venture med flera av världens största telekomoperatörer för att utveckla, sammanföra och sälja nätverks-API:er globalt.

Som engagerad ägare är en av våra viktigaste uppgifter att säkerställa att våra företag har bästa möjliga styrelser. För att kunna attrahera hela den internationella kompetenspoolen till styrelserna för svenska noterade företag vill vi öka styrelsearvodena till nivåer som är konkurrenskraftiga jämfört med andra länder.

Patricia Industries

Totalavkastningen uppgick till 3 procent under kvartalet, främst drivet av vinsttillväxt, vilket motverkades av den starkare svenska kronan.

Omsättningstillväxten för de större dotterföretagen uppgick till 5 procent, varav 7 procent organiskt i konstant valuta. Justerad EBITA ökade med 8 procent. Mölnlyckes organiska omsättningstillväxt uppgick till 9 procent, drivet av samtliga affärsområden och regioner. Lönsamheten var i stort sett oförändrad.

För flera företag, inklusive Laborie och Mölnlycke, bidrog nyligen lanserade produkter signifikant till tillväxten.

Piab Group genomförde två strategiska tilläggsförvärv, ett i Kina och ett i USA, och expanderade sin närvaro i branscher som batteri, additiv tillverkning, halvledare och flyg. Förvärven tillför cirka 0,5 mdr kr i årlig omsättning till Piab Group. Det totala förvärvsbeloppet uppgick till 1,9 mdr kr, varav Piab Group finansierade 0,7 mdr kr med befintliga likvida medel och lån, medan Patricia Industries bidrog med resterande del.

Investeringar i EQT

Det rapporterade värdet på Investeringar i EQT ökade med 7 procent, drivet av den starka kursutvecklingen i EQT AB, medan värdet på våra fondinvesteringar var oförändrat. Nettokassaflödet till Investor uppgick till 0,4 mdr kr.

Vi avser investera i EQT Asia BPEA Private Equity Fund IX, som erbjuder exponering mot attraktiva asiatiska marknader. Som tidigare kommunicerats kan Investor sedan noteringen av EQT AB investera upp till 3 procent i EQT-fonder utan att betala så kallad carry.

Framåtblickande

Världen är full av utmaningar, men även möjligheter. Jag är fortsatt övertygad om att Investor, med vårt fulla fokus på prestation, portfölj och personer, är väl positionerat för att skapa långsiktigt värde. Vi riktar blicken mot horisonten och håller händerna på roret. Tack för ert förtroende.



Christian Cederholm
Vd och koncernchef

Översikt substansvärde

			Justerade värden			Rapporterade värden	
			Andel av totala tillgångar (%)	Värde, Mkr	Värde, Mkr	Värde, Mkr	Värde, Mkr
	Antal aktier	Ägarandelar kapital/röster (%)					
	30/9 2024	30/9 2024	30/9 2024	30/9 2024	31/12 2023	30/9 2024	31/12 2023
Noterade Bolag							
Atlas Copco	835 653 755	17,0/22,3	16	162 826	143 400	162 826	143 400
ABB	265 385 142	14,3/14,3	16	155 953	118 035	155 953	118 035
AstraZeneca	51 587 810	3,3/3,3	8	81 199	69 695	81 199	69 695
SEB	456 198 927	21,7/21,8	7	70 850	63 321	70 850	63 321
Epiroc	207 635 622	17,1/22,7	5	45 144	41 552	45 144	41 552
Nasdaq	58 182 426	10,1/10,1	4	42 862	33 968	42 862	33 968
Sobi	122 881 259	34,5/34,5	4	40 379	32 729	40 379	32 729
Saab ¹⁾	163 890 488	30,2/39,7	4	35 368	24 862	35 368	24 862
Ericsson	311 492 541	9,3/24,5	2	23 920	16 859	23 920	16 859
Wärtsilä	104 711 363	17,7/17,7	2	23 636	15 206	23 636	15 206
Husqvarna	96 825 353	16,8/33,8	1	6 851	8 025	6 851	8 025
Electrolux	50 786 412	17,9/30,4	1	5 011	5 480	5 011	5 480
Electrolux Professional	58 941 654	20,5/32,5	0	3 885	3 213	3 885	3 213
Totalt Noterade Bolag			70	697 884	576 345	697 884	576 345
Patricia Industries		Total exponering (%)					
Dotterföretag							
Mölnlycke ²⁾		99,6	9	91 607	77 690	20 942	19 839
Laborie		98,4	3	26 586	20 569	10 705	10 995
Sarnova		95,7	2	20 227	15 335	6 634	6 998
Permobil ²⁾		98,3	2	18 984	14 548	5 089	5 211
Piab Group ²⁾		97,7	1	14 178	10 543	7 176	6 238
Advanced Instruments		98,4	1	13 616	9 839	8 411	8 284
BraunAbility		93,6	1	11 505	8 551	1 931	1 521
Vectura		99,7	0	3 676	6 823	5 243	7 130
Atlas Antibodies		93,3	0	1 462	1 931	2 291	2 299
Totalt dotterföretag			20	201 842	165 828	68 423	68 514
Tre Skandinavien		40,0/40,0	1	8 265	6 796	2 694	2 493
Finansiella Investeringar			0	1 810	1 651	1 810	1 651
Totalt Patricia Industries exkl. kassa			21	211 917	174 275	72 927	72 657
Totalt Patricia Industries inkl. kassa				224 539	183 574	85 549	81 956
Investeringar i EQT							
EQT AB	174 288 016	14,0/14,0	6	60 321	49 480	60 321	49 480
Fondinvesteringar			3	34 171	32 608	34 171	32 608
Totalt Investeringar i EQT			9	94 492	82 088	94 492	82 088
Övriga tillgångar och skulder ³⁾			0	-3 958	-385	-3 958	-385
Totala tillgångar exkl. kassa Patricia Industries			100	1 000 334	832 323	861 344	730 706
Bruttoskuld*				-39 497	-38 789	-39 497	-38 789
Bruttokassa*				25 433	24 851	25 433	24 851
Varav Patricia Industries				12 622	9 299	12 622	9 299
Nettoskuld				-14 064	-13 938	-14 064	-13 938
Substansvärde				986 271	818 386	847 281	716 768
Substansvärde per aktie				322	267	277	234

1) Saab genomförde en aktiesplit 4:1 i maj 2024.

2) Inklusive fordringar hänförliga till stiftelser för incitamentsprogram.

3) Per den 30/9 2024 inkluderas skuld för utdelning till aktieägarna om 3 675 Mkr att utbetalas i november 2024.

Översikt

För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av 2023. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

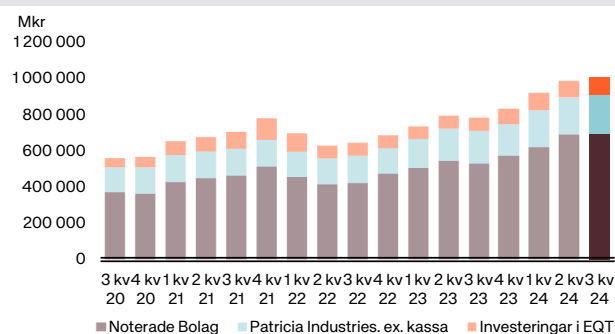
Substansvärde

Under de första nio månaderna 2024 ökade det justerade substansvärdet från 818,4 mdr kr till 986,3 mdr kr.

Förändringen i det justerade substansvärdet, inklusive återlagd utdelning, uppgick till 22 (15) procent under perioden, varav 2 (-2) procent under det tredje kvartalet.

Det rapporterade substansvärdet ökade från 716,8 mdr kr till 847,3 mdr kr. Förändringen i det rapporterade substansvärdet, inklusive återlagd utdelning, uppgick till 20 (12) procent under perioden, varav 1 (-2) procent under det tredje kvartalet.

Totala justerade tillgångar per affärsområde



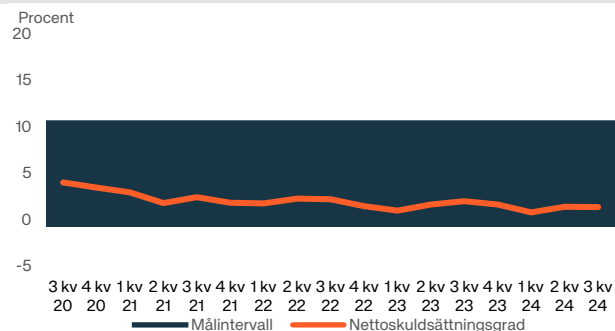
Nettoskuld och kassaflöde

Nettoskulden uppgick till 14 064 (13 938) Mkr per den 30 september 2024, motsvarande en nettoskultsättningsgrad om 1,4 (1,7) procent.

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

Bruttokassan uppgick till 25 433 (24 851) Mkr och bruttoskulden till 39 497 (38 789) Mkr per den 30 september 2024. Den genomsnittliga löptiden på Investor AB:s låneportfölj uppgick till 10,1 (10,8) år per den 30 september 2024.

Nettoskultsättningsgradens utveckling



Investors nettoskuld

Mkr	9 m 2024	9 m 2023
Ingående nettoskuld	-13 938	-10 263
Noterade Bolag		
Utdelningar	12 548	9 959
Försäljningar	0	3 589
Övrig kapitaldistribution	36	46
Nettoinvesteringar	-2 837	-2 187
Förvaltningskostnader	-134	-120
Totalt	9 613	11 288
Patricia Industries		
Erhållna likvider	5 721	572
Investeringar	-2 447	-4 311
Förvaltningskostnader	-266	-240
Övrigt ¹⁾	315	242
Totalt	3 323	-3 737
Investeringar i EQT		
Utbetalt till Investor (avyttringar, överskott från förvaltningsavgifter, vinstdelning)	2 491	3 065
Tillskjutet från Investor (investeringar och förvaltningsavgift)	-3 140	-4 398
Förvaltningskostnader	-9	-8
Totalt	-658	-1 341
Investor övergripande		
Utdelning	-11 028	-10 109
Förvaltningskostnader	-138	-103
Övrigt ²⁾	-1 238	-1 562
Utgående nettoskuld	-14 064	-15 826

1) Inkl. valutakursrelaterade effekter och netto betald ränta.

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

Förvaltningskostnader

Investors förvaltningskostnader uppgick till 548 (471) Mkr under de första nio månaderna 2024.

Per den 30 september 2024 uppgick förvaltningskostnaderna på rullande 12-månadersbasis till 0,08 (0,09) procent av det justerade substansvärdet.

Investoraktien

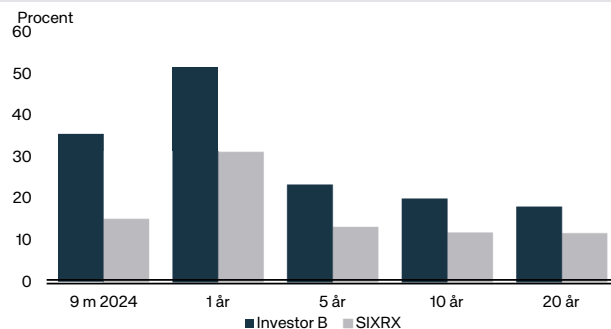
Aktiekursen för Investors A- och B-aktie var 312,50 kr respektive 312,55 kr per den 30 september 2024, jämfört med 231,50 kr respektive 233,50 kr den 31 december 2023.

Totalavkastningen på Investoraktien (B-aktien) uppgick till 36 (13) procent under de första nio månaderna 2024, varav 8 (-3) procent under det tredje kvartalet.

SIXRX avkastningsindex var 15 (5) procent under de första nio månaderna 2024, varav 4 (-6) under det tredje kvartalet.

Investors totala börsvärde, justerat för återköpta aktier, uppgick till 957 246 (712 694) Mkr per den 30 september 2024.

Genomsnittlig årlig totalavkastning



Noterade Bolag

Våra bolag inom Noterade Bolag är ABB, 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

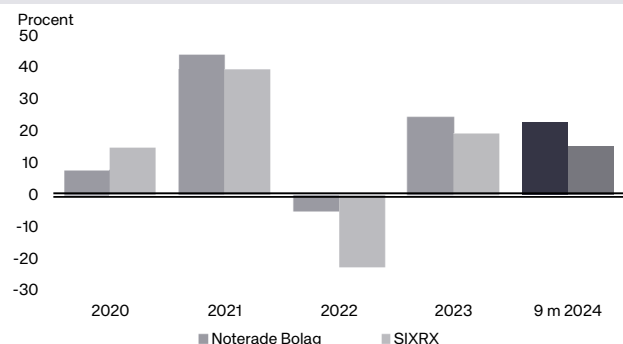
- Våra företag fortsatte med viktiga framtidssäkrande initiativ.

Utveckling

Totalavkastningen (exkl. förvaltningskostnader) uppgick till 23 (14) procent under de första nio månaderna 2024, varav 1 (-3) procent under det tredje kvartalet.

SIXRX avkastningsindex avkastade 15 (5) procent under de första nio månaderna 2024, varav 4 (-6) procent under det tredje kvartalet.

Totalavkastning, Noterade Bolag



Påverkan på substansvärdet (justerat och rapporterat) uppgick till 131 151 (67 079) Mkr under de första nio månaderna 2024, varav 5 292 (-14 130) Mkr under det tredje kvartalet.

Påverkan på substansvärdet

Mkr	3 kv 2024	9 m 2024	9 m 2023
Värdeförändringar	4 453	118 738	56 880
Utdelningar	885	12 548	10 319
Förvaltningskostnader	-45	-134	-120
Totalt	5 292	131 151	67 079

Påverkan på substansvärde och totalavkastning

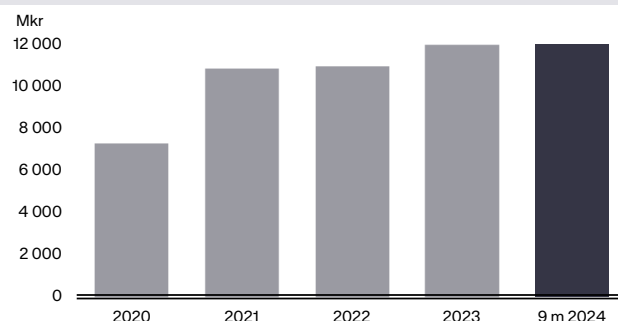
	3 kv 2024			9 m 2024	
	Värde, Mkr	Påverkan, Mkr	Totalavkastning (%) ¹⁾	Påverkan, Mkr	Totalavkastning (%) ¹⁾
Atlas Copco	162 826	-2 132	-1,3	20 595	14,4
ABB	155 953	-14	0,0	40 619	33,2
AstraZeneca	81 199	-3 932	-4,6	13 126	19,1
SEB	70 850	-515	-0,7	12 768	20,8
Epiroc	45 144	1 478	3,4	3 978	9,6
Nasdaq	42 862	5 800	15,6	9 292	27,5
Sobi	40 379	5 628	16,2	7 669	23,4
Saab	35 368	-5 933	-14,4	10 636	42,4
Ericsson	23 920	3 395	16,6	4 603	28,1
Wärtsilä	23 636	2 595	12,3	8 809	58,6
Husqvarna	6 851	-1 358	-16,5	-1 060	-13,4
Electrolux	5 011	552	12,4	-469	-8,6
Electrolux Professional	3 885	-227	-5,5	719	22,3
Totalt	697 884	5 338	0,8	131 286	22,7

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

Mottagna utdelningar

Mottagna utdelningar uppgick till 12 548 (10 319) Mkr under de första nio månaderna 2024, varav 885 (1 155) Mkr under det tredje kvartalet.

Mottagna utdelningar, Noterade Bolag



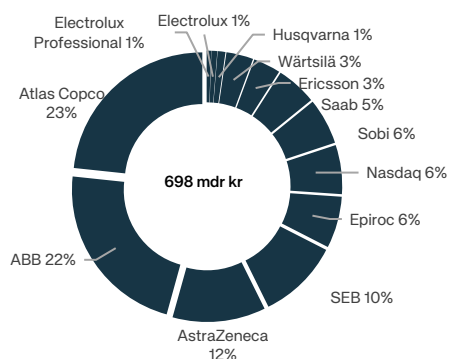
Investeringar och avyttringar

Under det tredje kvartalet 2024 löste Sobis före detta ordförande samtliga optioner som Investor ställde ut 2019 och förvärvade 83 501 A-aktier i Sobi för 18 Mkr av Investor.

Under det andra kvartalet 2024 förvärvades 44 746 806 B-aktier i Ericsson för totalt 2,8 mdr kr. Husqvarnas ordförande löste samtliga optioner som Investor ställde ut 2019 och förvärvade 226 804 B-aktier i Husqvarna för 16 Mkr av Investor. Nya 7-åriga optioner med ett lösenpris om 120 procent av aktiekursen såldes till Ericssons ordförande till ett sammanlagt värde om 2 Mkr.

Under det första kvartalet 2024 gjordes inga investeringar eller avyttringar.

Noterade Bolag, fördelning av värde 30 september 2024



Patricia Industries

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

Viktiga händelser under kvartalet

- Totalavkastningen uppgick till 3 procent, främst drivet av vinsttillväxt, motverkad av negativ valutapåverkan.
- Piab Group slutförde två strategiska tilläggsförvärv för 1,9 mdr kr på skuldfri basis.

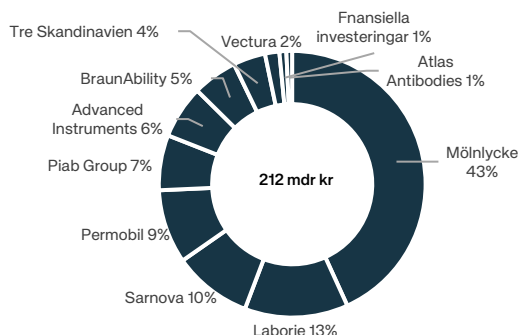
Operationell utveckling

Under de första nio månaderna 2024 uppgick omsättningstillväxten för de större dotterföretagen till 7 (18) procent. Den organiska tillväxten uppgick till 7 (9) procent i konstant valuta. EBITA uppgick till 9 481 (8 830) Mkr, en tillväxt om 7 (30) procent. Justerat för jämförelsestörande poster ökade EBITA med 9 (28) procent.

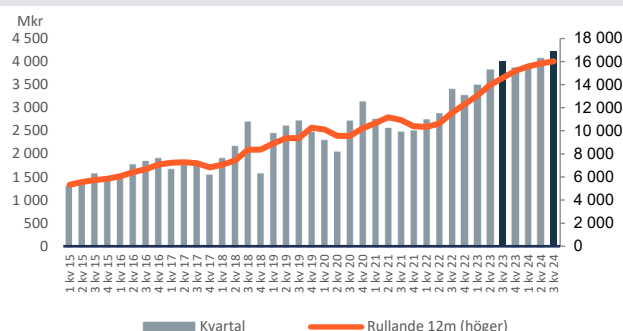
Under det tredje kvartalet 2024 uppgick omsättningstillväxten till 5 (10) procent. Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 7 (5) procent i konstant valuta. EBITA uppgick till 3 299 (3 123) Mkr, en ökning om 6 (19) procent. Justerat för jämförelsestörande poster ökade EBITA med 8 (18) procent.

Per den 30 september 2024 uppgick företagens (dotterföretag och 40 procent av Tre Skandinavien) sammanlagda omsättning och EBITDA till 65,7 (61,1) mdr kr respektive 16,0 (14,6) mdr kr på rullande 12-månadersbasis. Under det tredje kvartalet 2024 uppgick omsättningen respektive EBITDA till 16,6 (15,8) mdr kr respektive 4,2 (4,0) mdr kr.

Patricia Industries, justerade värden, 30 september 2024



Rapporterad EBITDA (dotterföretag & 40% Tre Skandinavien)



Större dotterföretag, utveckling

3 kv 2024

Mkr	Organisk tillväxt,		EBITDA	EBITDA (%)	EBITA ¹⁾	EBITA (%)	Operativt kassaflöde
	Omsättning	konstant valuta					
Mölnlycke	5 798	9	1 653	28,5	1 456	25,1	1 356
Laborie	1 166	25	373	31,9	356	30,5	281
Sarnova	2 906	5	545	18,7	486	16,7	550
Permobil	1 652	5	430	26,0	375	22,7	296
Piab Group	839	5	214	25,5	176	21,0	147
Advanced Instruments	448	13	196	43,8	187	41,8	137
BraunAbility	2 766	-2	303	11,0	245	8,9	308
Vectura	58	167	38	65,3	7	12,5	-302
Atlas Antibodies	68	0	20	29,0	11	15,9	6
Totalt	15 701		3 770	24,0	3 299	21,0	2 778
Rapporterad tillväxt, %	5		5		6		
Organisk tillväxt, %	7						

9 m 2024

Mkr	Organisk tillväxt,		EBITDA	EBITDA (%)	EBITA ¹⁾	EBITA (%)	Operativt kassaflöde
	Omsättning	konstant valuta					
Mölnlycke	17 326	7	4 991	28,8	4 371	25,2	3 662
Laborie	3 376	23	1 004	29,7	951	28,2	641
Sarnova	8 373	4	1 334	15,9	1 167	13,9	1 034
Permobil	4 774	9	1 130	23,7	971	20,3	702
Piab Group	2 439	2	624	25,6	515	21,1	377
Advanced Instruments	1 265	10	549	43,4	523	41,3	490
BraunAbility	8 750	3	1 087	12,4	922	10,5	635
Vectura	178	130	95	53,4	11	6,1	-1 280
Atlas Antibodies	217	-24	75	34,4	49	22,8	50
Totalt	46 698		10 889	23,3	9 481	20,3	6 311
Rapporterad tillväxt, %	7		7		7		
Organisk tillväxt, %	7						

¹⁾ EBITA exkluderar förvärvsrelaterade avskrivningar.

Värdeutveckling

Påverkan på det justerade substansvärdet uppgick till 40 654 (34 446) Mkr under de första nio månaderna 2024, varav 5 649 Mkr (-92) under det tredje kvartalet.

Påverkan på det justerade substansvärdet

Mkr	3 kv 2024	9 m 2024	9 m 2023
Värdeförändringar	5 723	40 916	34 692
Förvaltningskostnader	-87	-266	-240
Övrigt	12	4	-6
Totalt	5 649	40 654	34 446

Baserat på bedömda marknadsvärden uppgick totalavkastningen för Patricia Industries, exklusive kassan, till 23 procent (22 procent inklusive kassan) under de första nio månaderna 2024, varav 3 procent (3 procent inklusive kassan) under det tredje kvartalet. Totalavkastningen under det tredje kvartalet drevs främst av vinststillväxt, motverkad av negativ valutapåverkan.

För mer information kring värdering, se sidan 32.

Investeringar och avyttringar

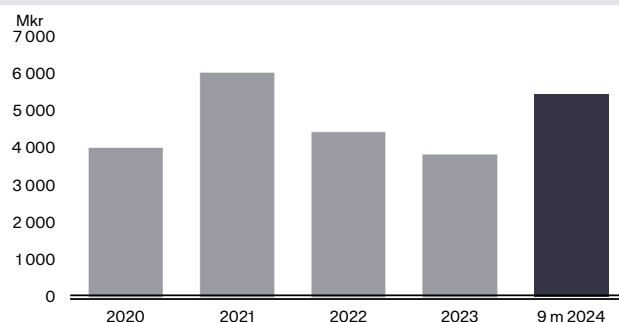
Under de första nio månaderna 2024 uppgick investeringar till 2 447 Mkr, varav 1 426 Mkr under det tredje kvartalet, främst hänförliga till Piab Groups tilläggsförvärv och ett kapitaltillskott till Vectura.

Avyttringar uppgick till 198 Mkr under de första nio månaderna 2024, varav 125 Mkr under det tredje kvartalet.

Erhållen distribution

Under de första nio månaderna 2024 uppgick distribution till Patricia Industries till 5 522 Mkr, varav 67 Mkr under det tredje kvartalet hänförligt till distribution från Vectura.

Distribution till Patricia Industries



Patricia Industries, nettokassa

Mkr	3 kv 2024	9 m 2024	9 m 2023
Början av perioden	13 819	9 299	11 823
Nettokassaflöde	-1 234	3 274	-3 739
Överföring till Investor	-	-	-
Övrigt ¹⁾	37	49	1
Periodens utgång	12 622	12 622	8 085

1) Inkluderar valutakursrelaterade effekter, finansnetto och förvaltningskostnader.

Patricia Industries – värderingsöversikt

	Bedömda marknadsvärden, Mkr, 30/9 2024	Förändring 3 kv 2024 vs. 2 kv 2024, Mkr	Värde drivare	Kommentar
Dotterföretag				
Mölnlycke	91 607	1 622	Resultat och kassaflöde påverkade positivt, lägre multiplar och valutaeffekter påverkade negativt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 16,9x
Laborie	26 586	1 537	Resultat och multiplar påverkade positivt, valutaeffekter påverkade negativt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 19,6x
Sarnova	20 227	1 116	Resultat och multiplar påverkade positivt, valutaeffekter påverkade negativt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 16,3x
Permobil	18 984	457	Resultat påverkade positivt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 14,9x
Piab Group	14 178	2 174	Resultat påverkade positivt, lägre multiplar påverkade negativt. 1,2 mdr kr i kapitaltillskott från Patricia Industries	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 17,4x
Advanced Instruments	13 616	295	Resultat och multiplar påverkade positivt, valutaeffekter påverkade negativt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 22,1x.
BraunAbility	11 505	-42	Valutaeffekter påverkade negativt, resultat och kassaflöde påverkade positivt	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 11,6x
Vectura	3 676	-373	67 Mkr distribution till Patricia Industries, 200 Mkr kapitaltillskott från Patricia Industries	Bedömt marknadsvärde på fastighetsportföljen minus skuld och kostnader
Atlas Antibodies	1 462	-3	Inga större värde drivare	Tillämpad EV/justerad LTM EBITDA 18,5x
Partnerägda investeringar				
Tre Skandinavien	8 265	456	Multiplar och kassaflöde påverkade positivt	Tillämpad EV/rapporterad LTM EBITDA 6,5x
Finansiella investeringar	1 810	-283	Multipel- eller tredjepartsvärdering	
Totalt	211 917			
<i>Totalt inkl. kassa</i>	<i>224 539</i>			

Händelser under kvartalet

Koncern

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 9 procent i konstant valuta, drivet av samtliga affärsområden och större regioner.
- EBITA-marginalen var i stort sett oförändrad. Den underliggande lönsamheten drevs av omsättningstillväxt och produktmix, delvis motverkat av negativ valutapåverkan och ökade logistikkostnader.
- Mölnlycke tilldelades platinamedaljen i Ecovadis hållbarhetsrating, vilket speglar företagets fortsatta hållbarhetsfokus.

Wound Care

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 9 procent i konstant valuta. Samtliga regioner bidrog positivt. Segmenten Post-op och Prevention uppvisade stark tillväxt.
- Mölnlycke slutförde förvärvet av PGF Industry Solutions, tillverkare av Granudacyn för sårrengöring och återfuktning, en snabbväxande produkt.

Operating Room Solutions

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 9 procent i konstant valuta, drivet av volymtillväxt, mix och pris. Kategorin Trays var fortsatt den främsta drivaren.
- Mölnlycke erhöll regulatoriskt godkännande för att som lokal aktör inleda tillverkning inom Trays i den nya tillverkningsenheten i Saudiarabien.

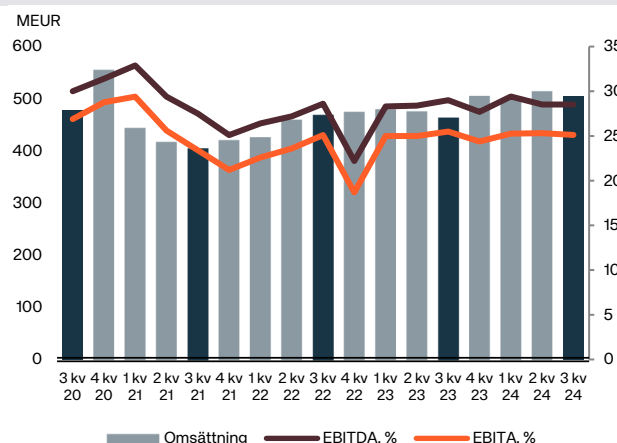
Gloves

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 7 procent i konstant valuta. Utbudssituationen stabiliserade sig. Motsvarande kvartal föregående år påverkades negativt av lagerminskningar i distributörsledet.

Antiseptics

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 18 procent i konstant valuta, med stöd av en stabiliserad utbudssituation.

Mölnlycke, omsättnings- och marginalutveckling



Nyckeltal, Mölnlycke

	2024		2023		Senaste 12 mån.
Resultatposter, MEUR	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	506	1 518	464	1 419	2 023
EBITDA	144	437	135	405	577
EBITA	127	383	118	357	506
Omsättningstillväxt, %	9	7	-1	5	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	9	7	4	7	
EBITDA, %	28,5	28,8	29,0	28,6	28,5
EBITA, %	25,1	25,2	25,5	25,2	25,0
Kassaflödesposter, MEUR	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
EBITDA	144	437	135	405	
Leasebetalning	-6	-17	-6	-17	
Förändring i rörelsekapital	-3	-62	-10	-81	
Investeringar	-17	-37	-8	-30	
Operativt kassaflöde	118	321	111	277	
Förvärv/avyttringar	-14	-14	-	0	
Aktieägartillskott/distribution	-	-200	-	-	
Övrigt ¹⁾	-20	-123	-28	-64	
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	85	-16	84	213	
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					19
Investeringar/omsättning, %					3
Balansposter, MEUR	30/9 2024		31/12 2023		
Nettoskuld	1 526		1 510		
	30/9 2024		30/9 2023		
Antal anställda	8 400		8 570		

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.	3 kv 2024
Wound Care	59	9
Operating Room Solutions	26	9
Gloves	12	7
Antiseptics	3	18
Totalt	100	9

Omsättning per geografi

	Andel av omsättningen, (%)
	2023
Europa, Mellanöstern, Afrika	58
Amerika	33
Asien och Stillahavsområdet	10
Totalt	100

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 25 procent i konstant valuta, drivet av samtliga produktområden. Optilume™ för behandling av urinnrörsförträngning bidrog avsevärt till tillväxten.
- EBITA-marginalen påverkades positivt av operativ hävstång drivet av den starka omsättningstillväxten, men påverkades fortsatt av betydande investeringar i lanseringen av Optilume™ för behandling av godartad prostataförstoring och ökade FoU-aktiviteter.

Nyckeltal, Laborie

Resultatposter, MUSD	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	112	322	89	262	418
EBITDA	36	96	29	83	118
EBITA	34	91	28	78	109
Omsättningstillväxt, %	26	23	5	5	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	25	23	4	5	
EBITDA, %	31,9	29,7	33,0	31,8	28,2
EBITA, %	30,5	28,2	31,1	30,0	26,1
Kassaflödesposter, MUSD		3 kv	9 m	3 kv	9 m
EBITDA		36	96	29	83
Leasebetalning		-1	-2	-1	-2
Förändring i rörelsekapital		-3	-18	-10	-23
Investeringar		-5	-14	-4	-10
Operativt kassaflöde		27	61	15	49
Förvärv/avyttringar		-8	-11	-6	-9
Aktieägartillskott/distribution		-	-	-	-
Övrigt ¹⁾		-4	-25	-10	-25
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld		15	24	0	15
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					13
Investeringar/omsättning, %					5
Balansposter, MUSD		30/9 2024		31/12 2023	
Nettoskuld			411		435
		30/9 2024		30/9 2023	
Antal anställda			1 090		930

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

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 5 procent i konstant valuta, med stark tillväxt inom Emergency Services Revenue Cycle Management (EMS RCM) och Emergency Preparedness, delvis motverkat av en utmanande marknadsefterfrågan för Cardiac Response.
- EBITA-marginalen ökade, drivet av en gynnsam produktmix tack vare den starka tillväxten inom EMS RCM, delvis motverkat av fortsatta investeringar i den kommersiella organisationen och den digitala plattformen.

Nyckeltal, Sarnova

Resultatposter, MUSD	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	279	798	247	739	1 048
EBITDA	52	127	44	117	167
EBITA	46	111	39	103	145
Omsättningstillväxt, %	13	8	3	10	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	5	4	3	10	
EBITDA, %	18,7	15,9	17,7	15,9	15,9
EBITA, %	16,7	13,9	15,7	13,9	13,9
Kassaflödesposter, MUSD		3 kv	9 m	3 kv	9 m
EBITDA		52	127	44	117
Leasebetalning		-1	-3	-1	-3
Förändring i rörelsekapital		5	-15	-4	9
Investeringar		-3	-11	-3	-10
Operativt kassaflöde		53	98	36	114
Förvärv/avyttringar		-	-311	-15	-15
Aktieägartillskott/distribution		-	-	-	-
Övrigt ¹⁾		-28	-46	-20	-52
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld		24	-259	1	47
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					15
Investeringar/omsättning, %					1
Balansposter, MUSD		30/9 2024		31/12 2023	
Nettoskuld			733		474
		30/9 2024		30/9 2023	
Antal anställda			1 515		1 420

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

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 5 procent, drivet av samtliga regioner.
- EBITA-marginalen ökade, drivet av gynnsam produktmix och positiva engångseffekter.
- Permobil flyttade in i sitt nya innovationcentrum som innehåller både tillverkning och forskning i Sundsvall. Centrumet, som utvecklats av Vectura och fokuserar på Permobil's produkter och användare, sätter en ny standard för tillgänglighet och har erhållit en guldcertifiering inom Leadership in Energy and Environmental Design (LEED).

Nyckeltal, Permobil

Resultatposter, Mkr	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	1 652	4 774	1 586	4 307	6 467
EBITDA	430	1 130	401	918	1 534
EBITA	375	971	349	763	1 312
Omsättningstillväxt, %	4	11	12	16	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	5	9	8	10	
EBITDA, %	26,0	23,7	25,3	21,3	23,7
EBITA, %	22,7	20,3	22,0	17,7	20,3
Kassaflödesposter, Mkr					
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
EBITDA	430	1 130	401	918	
Leasebetalning	-20	-60	-20	-60	
Förändring i rörelsekapital	-15	-98	-44	-2	
Investeringar	-99	-270	-66	-207	
Operativt kassaflöde	296	702	271	650	
Förvärv/avyttringar	-	-25	-128	-128	
Aktieägartillskott/distribution	-	-607	-	-400	
Övrigt ¹⁾	-209	-603	-166	-550	
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	86	-533	-24	-429	
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					22
Investeringar/omsättning, %					5
Balansposter, Mkr					
	30/9 2024		31/12 2023		
Nettoskuld	3 740		3 206		
	30/9 2024		30/9 2023		
Antal anställda	2 035		1 880		

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

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 5 procent i konstant valuta, drivet av samtliga regioner och divisioner. Lifting Automation bidrog mest.
- EBITA-marginalen minskade, drivet av engångskostnader hänförliga till nyligen genomförda tilläggsförvärv. Justerat för dessa kostnader var marginalen oförändrad.
- Piab Group förvärvade FeiYun, en kinesisk leverantör av vakuumtransportörer och kompletterande produkter till branscher som batteri, läkemedel, kemisk industri, livsmedel och additiv tillverkning. 2023 uppgick FeiYuns omsättning till cirka 250 Mkr med lönsamhet i linje med Piab Groups. Piab Group förvärvade 80 procent av FeiYun för cirka 660 Mkr på skuldfri basis, varav 200 Mkr finansierades med eget kapital från Patricia Industries.
- Piab Group förvärvade Alum-a-Lift, en USA-baserad leverantör av ergonomisk lyftutrustning till branscher som halvledare, flyg och logistik. 2023 uppgick Alum-a-Lifts omsättning till cirka 26 MUSD med en lönsamhet som bidrar positivt till Piab Groups. Den totala köpeskillingen uppgick till 120 MUSD på skuldfri basis, varav 100 MUSD finansierades med eget kapital från Patricia Industries.

Nyckeltal, Piab Group

Resultatposter, Mkr	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	839	2 439	765	2 274	3 249
EBITDA	214	624	225	653	819
EBITA	176	515	194	568	676
Omsättningstillväxt, %	10	7	23	27	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	5	2	6	7	
EBITDA, %	25,5	25,6	29,4	28,7	25,2
EBITA, %	21,0	21,1	25,3	25,0	20,8
Kassaflödesposter, Mkr					
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
EBITDA	214	624	225	653	
Leasebetalning	-18	-52	-14	-38	
Förändring i rörelsekapital	-22	-100	0	-46	
Investeringar	-28	-95	-15	-59	
Operativt kassaflöde	147	377	197	511	
Förvärv/avyttringar	-1 897	-1 897	-	-785	
Aktieägartillskott/distribution	1 219	1 108	-	222	
Övrigt ¹⁾	-10	-469	-44	-462	
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	-542	-881	153	-514	
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					17
Investeringar/omsättning, %					4
Balansposter, Mkr					
	30/9 2024		31/12 2023		
Nettoskuld	3 529		2 649		
	30/9 2024		30/9 2023		
Antal anställda	1 435		1 210		

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

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 13 procent i konstant valuta, drivet av stark tillväxt i samtliga produktsegment inom både biofarma och klinik.
- EBITA-marginalen ökade, främst drivet av operationell hävstång och effektivitetsförbättringar, delvis motverkat av fortsatta FoU-investeringar och kommersiell expansion i Europa.

Nyckeltal, Advanced Instruments

Resultatposter, MUSD	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	43	120	38	109	161
EBITDA	19	52	16	44	70
EBITA	18	50	16	42	67
Omsättningstillväxt, %	13	10	10	10	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	13	10	10	0	
EBITDA, %	43,8	43,4	42,6	40,6	43,8
EBITA, %	41,8	41,3	40,8	38,7	41,7
Kassaflödesposter, MUSD		3 kv	9 m	3 kv	9 m
EBITDA		19	52	16	44
Leasebetalning		0	-1	0	-1
Förändring i rörelsekapital		2	4	2	-2
Investeringar		-8	-9	0	-1
Operativt kassaflöde		13	47	17	40
Förvärv/avyttringar		-	-	-	-32
Aktieägartillskott/distribution		-	-	-	-
Övrigt ¹⁾		-2	-15	-15	-29
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld		11	32	3	-21
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					14
Investeringar/omsättning, %					6
Balansposter, MUSD		30/9 2024	31/12 2023		
Nettoskuld			182	213	
		30/9 2024	30/9 2023		
Antal anställda		320	325		

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

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningen minskade med 2 procent i konstant valuta, drivet av svagare efterfrågan för vissa modeller av kommersiella rullstolsanpassade fordon, delvis motverkat av stark efterfrågan inom hissar och komponenter.
- Justerat för förvävsrelaterade kostnader i kvartalet ökade den underliggande EBITA-marginalen något drivet av operationella effektivitetsförbättringar och gynnsam produktmix.

Nyckeltal, BraunAbility

Resultatposter, MUSD	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	265	834	272	810	1 113
EBITDA	29	104	30	100	131
EBITA	24	88	25	85	110
Omsättningstillväxt, %	-2	3	8	18	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	-2	3	8	18	
EBITDA, %	11,0	12,4	11,1	12,4	11,7
EBITA, %	8,9	10,5	9,3	10,5	9,8
Kassaflödesposter, MUSD		3 kv	9 m	3 kv	9 m
EBITDA		29	104	30	100
Leasebetalning		-2	-6	-2	-6
Förändring i rörelsekapital		10	-17	8	-24
Investeringar		-7	-20	-6	-16
Operativt kassaflöde		29	60	30	54
Förvärv/avyttringar		-	-196	-	-
Aktieägartillskott/distribution		-	-	-	-
Övrigt ¹⁾		-4	-35	-21	-39
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld		25	-171	9	15
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					8
Investeringar/omsättning, %					2
Balansposter, MUSD		30/9 2024	31/12 2023		
Nettoskuld			417	246	
		30/9 2024	30/9 2023		
Antal anställda		1 965	2 005		

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

Händelser under kvartalet

- Den totala omsättningstillväxten uppgick till -28 procent, förklarad av avyttringen av samhällsfastigheter. Den underliggande omsättningstillväxten för kvarvarande fastigheter i Vecturas portfölj uppgick till 167 procent, drivet av intäkter från hyresgäster i Forskaren (Hagastaden), Bromma Sjukhus och Permobil, samt årliga indexerade hyreshöjningar.
- EBITDA-marginalen sjönk, påverkad av avyttringen av samhällsfastigheter.
- Ett hyresavtal tecknades med Volvo Cars avseende en cirka 15 600 kvadratmeter stor ny kontorsbyggnad i Torslanda, Göteborg som en fortsättning på utvecklingen av ett innovationskluster med fokus på hållbar mobilitet.
- Nya hyresavtal tecknas löpande och Vectura har en positiv nettouthyrning på befintliga projekt. Hyresavtal tecknades med Thermo Fisher i GoCo Health Innovation City och Abbvie i Forskaren, varav den senare nu har en uthyrningsgrad på 94 procent.
- Vectura slutförde utvecklingen av Permobil's nya huvudkontor i Sundsvall. Permobil fick tillträde till lokalerna i september.
- Patricia Industries sköt till 200 Mkr i eget kapital för att finansiera pågående projekt.

Nyckeltal, Vectura

Resultatposter, Mkr	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	58	178	81	247	267
EBITDA	38	95	55	151	171
EBITDA, %	65,3	53,4	67,9	61,1	64,2
EBITA justerad ¹⁾	7	11	14	41	41
EBITA justerad %	12,5	6,1	17,4	16,7	15,4
Balansposter, Mkr	30/9 2024		31/12 2023		
Nettoskuld	2 603		3 387		
	30/9 2024		31/12 2023		
Fastigheter, marknadsvärde	8 019		10 998		
	30/9 2024		30/9 2023		
Antal anställda	40		50		

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

Händelser under kvartalet

- Den organiska omsättningen var oförändrad i konstant valuta och påverkas fortsatt av svag marknadsefterfrågan.
- EBITA-marginalen var oförändrad, negativt påverkad av kostnader hänförliga till flytten av Atlas Antibodies huvudkontor till Forskaren.
- evitria expanderade sitt tjänsteerbjudande inom tidig screening av läkemedelskandidater med antikroppspaneler för småskaliga projekt.

Nyckeltal, Atlas Antibodies

Resultatposter, Mkr	2024		2023		Senaste 12 mån.
	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning	68	217	70	289	299
EBITDA	20	75	20	117	105
EBITA	11	49	11	93	71
Omsättningstillväxt, %	-4	-25	-30	-4	
Organisk omsättningstillväxt, konstant valuta, %	0	-24	-36	-12	
EBITDA, %	29,0	34,4	28,7	40,5	35,2
EBITA, %	15,9	22,8	15,9	32,2	23,7
Kassaflödesposter, Mkr	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
EBITDA	20	75	20	117	
Leasebetalning	-4	-11	-4	-11	
Förändring i rörelsekapital	-7	-6	5	-8	
Investeringar	-2	-8	-35	-48	
Operativt kassaflöde	6	50	-14	50	
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	
Aktieägartillskott/distribution	-	-	-	-	
Övrigt ¹⁾	-9	-76	-12	-72	
Ökning(-)/minskning(+) i nettoskuld	-3	-26	-26	-22	
Nyckeltal					
Rörelsekapital/omsättning, %					74
Investeringar/omsättning, %					15
Balansposter, Mkr	30/9 2024		31/12 2023		
Nettoskuld	399		373		
	30/9 2024		30/9 2023		
Antal anställda	110		120		

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



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

Händelser under kvartalet

- Abonnemangsbasen ökade med 53 000, varav 40 000 i Sverige och 13 000 i Danmark.
- Serviceintäkterna ökade med 2 procent och EBITDA med 3 procent.
- iPhone 16 lanserades framgångsrikt i september med innovativa erbjudanden.

Nyckeltal, Tre Skandinavien

	2024		2023		Senaste 12 mån.
Resultatposter	3 kv	9 m	3 kv	9 m	
Omsättning, Mkr	3 079	9 137	3 086	9 110	12 572
Sverige, Mkr	2 019	6 001	2 010	5 830	8 262
Danmark, MDKK	690	2 052	679	2 131	2 819
Serviceintäkter, Mkr ¹⁾	2 187	6 384	2 133	6 129	8 475
Sverige, Mkr	1 378	4 023	1 336	3 854	5 341
Danmark, MDKK	527	1 544	504	1 476	2 050
EBITDA, Mkr	1 131	3 191	1 094	2 951	4 217
Sverige, Mkr	805	2 289	771	2 152	3 199
Danmark, MDKK	212	590	204	516	662
EBITDA, %	36,7	34,9	35,5	32,4	33,5
Sverige	39,9	38,1	38,3	36,9	38,7
Danmark	30,7	28,8	30,0	24,2	23,5
Nyckeltal					
Investeringar/omsättning, %					16
Balansposter, Mkr	30/9 2024		31/12 2023		
Nettoskuld	6 806		7 456		
	30/9 2024		30/9 2023		
Antal anställda	1 885		1 775		
Övriga nyckeltal	30/9 2024		30/9 2023		
Abonnemang	4 362 000		4 145 000		
Sverige	2 721 000		2 561 000		
Danmark	1 641 000		1 584 000		

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 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 7 procent. Nettokassaflödet till Investor uppgick till 352 Mkr.

Investor avser att investera i EQT Asia BPEA Private Equity Fund IX.

Utveckling

Påverkan på substansvärdet (justerat och rapporterat) uppgick till 11 746 (571) Mkr under de första nio månaderna 2024, varav 5 883 (843) Mkr under det tredje kvartalet.

Den rapporterade värdeförändringen på Investors investeringar i EQT uppgick till 14 procent under de första nio månaderna 2024, varav 14 procent i konstant valuta.

Under det tredje kvartalet uppgick värdeförändringen till 7 procent, varav 7 procent i konstant valuta.

Nettokassaflödet till Investor uppgick till -658 Mkr under de första nio månaderna 2024, varav 352 Mkr under det tredje kvartalet.

Investeringar i EQT AB

Totalavkastningen uppgick till 23 procent under de första nio månaderna 2024, varav 11 procent under det tredje kvartalet.

Erhållen utdelning uppgick till 314 Mkr under de första nio månaderna 2024, varav 0 Mkr under det tredje 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 30 juni 2024.

Under de första nio månaderna 2024 uppgick den rapporterade värdeförändringen på Investors investeringar i EQT-fonder till 2 procent, varav 0 procent i konstant valuta.

Under det tredje kvartalet uppgick den rapporterade värdeförändringen till 0 procent, varav 1 procent i konstant valuta.

Investors totala utestående kapitalåtaganden till EQT:s fonder uppgick till 18,2 (20,5) mdr kr per den 30 september 2024.

Förändring substansvärde, EQT

Mkr	3 kv 2024	9 m 2024	9 m 2023
Substansvärde, början av perioden	88 961	82 088	70 050
Påverkan på substansvärdet	5 883	11 746	571
Tillskjutet från Investor (investeringar, förvaltningsavgift, förvaltningskostnad)	546	3 149	4 406
Utbetalt till Investor (avyttringar, överskott från förvaltningsavgifter, vinstdelning och utdelning)	-898	-2 491	-3 065
Substansvärde, periodens utgång	94 492	94 492	71 962

Investors investeringar i EQT, 30 september 2024¹⁾

	Investor			
	Fond- storlek MEUR	Andel (%)	Utestående åtagande Mkr	Rapport- erat värde Mkr
Real Assets fonder				
EQT Infrastructure III	4 041	5	32	1 068
EQT Infrastructure IV	9 100	3	337	4 160
EQT Infrastructure V	15 700	3	758	6 019
Övriga Real Assets fonder ²⁾	-	-	559	382
Private Capital fonder				
EQT VII	6 817	5	201	2 370
EQT VIII	10 750	5	483	6 988
EQT IX	15 600	3	234	6 320
EQT X	21 700	3	6 078	1 071
Övriga private capital fonder ³⁾	-	-	1 224	4 549
Ej stängda fonder ⁴⁾	-	-	7 593	872
Credit funds ⁵⁾	-	-	663	371
Totala fondinvesteringar			18 163	34 171
EQT AB		14,0/14,0 ⁶⁾		60 321
Totalt investeringar i EQT				94 492

1) Investors investeringar i EQT:s fonder redovisas med ett kvartals fördröjning.

2) EQT Infrastructure, EQT Infrastructure II, EQT Real Estate I, EQT Real Estate II.

3) EQT VI, EQT MM, EQT MM US, EQT MM Asia, EQT MM EU, EQT Ventures, EQT Ventures II, EQT Ventures III, EQT Growth, EQT Future.

4) EQT Infrastructure VI och EQT Healthcare Growth. Utestående åtagande reflekterar maximalt åtagande och är beroende av slutlig fondstorlek.

5) Avyttrande av EQT AB till Bridgepoint i oktober 2020.

6) Avser kapital respektive röster.

Investors investeringar i EQT – nyckeltalsöversikt

Mkr	3 kv 2024	2 kv 2024	1 kv 2024	Helår 2023	4 kv 2023	3 kv 2023	2 kv 2023	1 kv 2023	Helår 2022	4 kv 2022	3 kv 2022
Rapporterat värde	94 492	88 961	92 562	82 088	82 088	71 962	69 992	68 254	70 050	70 050	70 260
Rapporterad värdeförändring, %	7	-4	12	17	16	1	3	-4	-35	2	2
Värdeförändring, konstant valuta, %	7	-3	10	17	17	2	1	-4	-37	1	1
Tillskjutet från Investor	546	1 376	1 227	4 777	371	2 097	439	1 871	4 000	832	428
Utbetalt till Investor	898	1 371	222	4 599	1 534	969	975	1 121	10 220	2 257	1 355
Nettokassaflöde till Investor	352	-5	-1 005	-178	1 163	-1 127	536	-749	6 220	1 426	927

Koncernen

Nettoskuld

Investors nettoskuld uppgick den 30 september 2024 till 14 064 (13 938) Mkr. Skuldfinansieringen för dotterföretagen inom Patricia Industries är utan garantier från Investor och därmed inte inkluderad i Investors nettoskuld. Investor garanterar 2,4 mdr kr 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, 30 september 2024

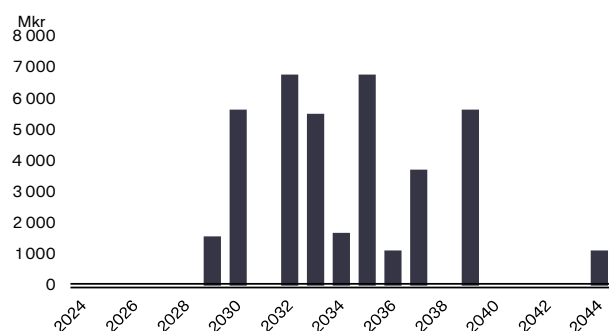
Mkr	Balansräkning, koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors nettoskuld
Andra finansiella placeringar	2 091	-270	1 821
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	33 527	-9 915	23 612
Fordringar som ingår i nettoskulden	1 211	-534	678
Räntebärande skulder	-94 976	54 909	-40 067
Pensioner och liknande förpliktelser	-934	826	-108
Totalt	-59 080	45 016	-14 064

Investors bruttokassa uppgick till 25 433 (24 851) Mkr per den 30 september 2024. Investors kortfristiga placeringar investeras konservativt, men samtidigt beaktas den riskjusterade avkastningsprofilen. Investors bruttoskuld exklusive pensionsskuld uppgick till 39 389 (38 685) Mkr vid periodens utgång.

Den genomsnittliga löptiden i Investor AB:s skuldportfölj var 10,1 (10,8) år per den 30 september 2024, exklusive lånen i Patricia Industries dotterföretag.

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

Lånens förfallostruktur, 30 september 2024



Finansnetto, 9 m 2024

Mkr	Koncernens finansnetto	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors finansnetto
Ränteintäkter	705	-124	581
Räntekostnader	-2 809	2 251	-557
Resultat från omvärdering av lån, swappar och kortfristiga placeringar	-1 554	1 618	63
Valutaeffekter	-2	-101	-103
Övrigt	-453	256	-197
Totalt	-4 113	3 900	-213

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 30 september 2024 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 kr per aktie.

Per den 30 september 2024 ägde Investor totalt 5 803 975 (5 799 815) egna aktier.

Övrigt

Förvärv av rörelseverksamheter

Piab Groups förvärv av Alum-a-lift

Den 28 augusti 2024 förvärvade Piab Group Alum-a-lift, en USA-baserad leverantör av elektroniska lyftvagnar. Köpeskillingen uppgick till 1 233 Mkr och finansieras med 100 MUSD i eget kapital från Patricia Industries, likvida medel från Piab Group och externa lån. Förvärvet tillför en portfölj av premiumprodukter av högsta kvalitet, mycket erfarna och kompetenta medarbetare, ett starkt varumärke och nya kunder i ett flertal branscher, inklusive halvledare, flyg och logistik till Piab Group. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 890 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 28 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. För perioden från förvärvstidpunkten till och med 30 september 2024, bidrog Alum-a-lift med en nettoomsättning på 21 Mkr och ett nettoresultat på 4 Mkr till koncernens resultat. Om förvärvet av Alum-a-lift hade ägt rum den 1 januari 2024, bedömer ledningen att Investorkoncernens nettoomsättning under året hade ökat med 184 Mkr och koncernens nettoresultat skulle ha ökat med 57 Mkr.

Piab Groups förvärv av FeiYun

Den 7 augusti 2024 förvärvade Piab Group 80 procent av det Tianjinbaserade Tianjin FeiYun Powder Equipment Co., Ltd (FeiYun), en ledande kinesisk leverantör av vakuumtransportörer och kompletterande produkter. Säljaren äger resterande 20 procent av bolaget.

Köpeskillingen uppgick till 681 Mkr och finansieras med 200 Mkr i eget kapital från Patricia Industries, likvida medel från Piab Group och externa lån. Förvärvet tillför en portfölj av lösningar och komponenter för applikationer inom branscher som batteri, läkemedel, kemi, livsmedel och additiv tillverkning, mycket erfarna och kompetenta medarbetare, ett starkt varumärke förknippat med hög kvalitet och många nya kunder till Piab Group. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 604 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 13 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. För perioden från förvärvstidpunkten till och med 30 september 2024, bidrog FeiYun med en nettoomsättning på 37 Mkr och ett nettoresultat på 8 Mkr till koncernens resultat. Om förvärvet av FeiYun hade ägt rum den 1 januari 2024, bedömer ledningen att Investorkoncernens nettoomsättning under året hade ökat med 122 Mkr och koncernens nettoresultat skulle ha ökat med 34 Mkr.

Sarnovas förvärv av One Beat

Den 14 maj 2024 förvärvade Sarnova One Beat Medical & Training, en välenomerad distributör av automatiserade externa defibrillatorer, tillbehör och HRL-utbildningstjänster. Köpeskillingen uppgick till 1 480 Mkr och finansieras med likvida medel från Sarnova. Förvärvet medför en betydande expansion av tillgängligheten av lösningar för beredskap för plötsligt hjärtstopp för kunder i hela USA. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 933 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 30 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. För perioden från förvärvstidpunkten till och med 30 september 2024, bidrog One Beat med en nettoomsättning på 267 Mkr och ett nettoresultat på 5 Mkr till koncernens resultat. Om förvärvet av One Beat hade ägt rum den 1 januari 2024, bedömer ledningen att Investorkoncernens nettoomsättning under året hade ökat med 275 Mkr och koncernens nettoresultat skulle ha minskat med 5 Mkr.

Sarnovas förvärv av QuadMed

Den 2 maj 2024 förvärvade Sarnova QuadMed, en distributör till den prehospitla akutsjukvården, inklusive EMS och brandkåren, rättsväsande, läkare och militären, som tillhandahåller medicinska förnödenheter och utrustning av hög kvalitet. Köpeskillingen uppgick till 115 Mkr och finansieras med likvida medel från Sarnova. Förvärvet ger kunderna tillgång till ett utökat och effektivare distributionsnätverk, ett bredare utbud av produkter och läkemedel, innovativa tjänster och lösningar, oöverträffad kundsupport och ett nationellt nätverk av kliniskt utbildade säljare. I den preliminära förvärvsanalysen uppgick goodwill till 50 Mkr, denna goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 10 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. För perioden från förvärvstidpunkten till och med 30 september 2024, bidrog QuadMed med en nettoomsättning på 70 Mkr och ett nettoresultat på 7 Mkr till koncernens resultat. Om förvärvet av QuadMed hade ägt rum den 1 januari 2024, bedömer ledningen att Investorkoncernens nettoomsättning under året hade ökat med 60 Mkr och koncernens nettoresultat skulle ha minskat med 12 Mkr.

Identifierbara tillgångar och skulder

Mkr	Alum-a-lift	FeiYun	One Beat	QuadMed	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	282	315	562	58	1 218
Materiella anläggningstillgångar	15	1	4	-	20
Andra finansiella placeringar	-	-	2	-	2
Varulager	28	37	73	18	156
Kundfordringar	34	45	38	11	129
Övriga kortfristiga fordringar	2	2	13	0	17
Likvida medel	-	17	40	2	59
Uppskjutna skatteskulder	-	-81	-	-11	-92
Övriga avsättningar	-	0	-94	-1	-95
Övriga kortfristiga skulder	-19	-260	-89	-12	-380
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	343	77	548	65	1 033
Koncerngoodwill	890	604	933	50	2 477
Köpeskillning	1 233	681	1 480	115	3 510
Avgår förvärvade likvida medel	-	-17	-40	-2	-59
Tilläggsköpeskillning				-20	-20
Utbetalda tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv från tidigare perioder					67
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	1 233	664	1 441	93	3 498

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter uppgår till 30,3 (31,8) mdr kr. Av dessa är 26,5 (26,7) mdr kr relaterade till ställda säkerheter i dotterföretagen BraunAbility, Laborie, Advanced Instruments och Sarnova avseende utestående lån uppgående till motsvarande 3,8 (2,0) mdr kr, 4,4 (4,1) mdr kr, 1,7 (1,9) mdr kr och 7,8 (5,2) mdr kr.

Totala eventalförpliktelser uppgår till 5,7 (4,7) mdr kr och består av garantiåtaganden i de helägda dotterföretagen.

Pelare 2

Investor omfattas av den nya lagstiftning för Pelare 2 (Pillar Two) som har utarbetats av OECD och antagits i Sverige. Lagstiftningen har trätt i kraft den 31 december 2023 och innebär att koncernen, i enstaka jurisdiktioner, kan komma

att betala en tilläggsskatt för skillnaden mellan den effektiva skattesatsen enligt Pelare 2 och minimiskattesatsen om 15 procent. Bedömningen är att det inte finns någon väsentlig exponering för tilläggsskatt för Investor.

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. Koncernen har inga produktionsenheter eller andra tillgångar i de berörda länderna. Inga nedskrivningar har 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 2023 och på www.investorab.com/investerare-media/investor-i-siffror/definitioner.

Avstämningar mot de finansiella rapporterna lämnas på sidorna 28-29, 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

23 jan. 2025	Bokslutskommuniké 2024
23 apr. 2025	Delårsredogörelse Januari-mars 2025
7 maj 2025	Årsstämma
17 jul. 2025	Delårsrapport Januari-juni 2025
16 okt. 2025	Delårsredogörelse Januari-september 2025

Kontaktinformation

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

Jacob Lund
Chief Communications & Sustainability Officer
+46 72 560 2157
jacob.lund@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: Hamngatan 15
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 17 oktober 2024 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	9 m 2024	9 m 2023	3 kv 2024	3 kv 2023
Utdelningar	12 869	10 587	884	1 155
Värdeförändringar	130 566	56 026	10 268	-13 644
Nettoomsättning	46 809	43 862	15 733	15 020
Kostnad för sålda varor och tjänster	-24 383	-23 215	-8 077	-7 892
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-6 869	-6 435	-2 303	-2 161
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-8 728	-8 025	-2 919	-2 705
Förvaltningskostnader	-548	-471	-169	-156
Andelar i intresseföretags resultat	155	139	58	67
Rörelseresultat	149 870	72 467	13 474	-10 314
Finansnetto	-4 113	-4 392	-345	-377
Resultat före skatt	145 758	68 075	13 129	-10 691
Skatt	-873	-1 089	-347	-443
Periodens resultat	144 884	66 987	12 781	-11 134
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	145 036	67 101	12 799	-11 090
Innehav utan bestämmande inflytande	-152	-114	-17	-44
Periodens resultat	144 884	66 987	12 781	-11 134
Resultat per aktie före utspädning, kr	47,35	21,91	4,18	-3,62
Resultat per aktie efter utspädning, kr	47,32	21,90	4,18	-3,62

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	9 m 2024	9 m 2023	3 kv 2024	3 kv 2023
Periodens resultat	144 884	66 987	12 781	-11 134
Periodens övriga totalresultat, inklusive skatt				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner	-77	14	-15	-1
Poster som kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar	-7	5	-4	0
Säkringskostnader	-91	-39	-16	-54
Omräkningsdifferenser	76	3 060	-1 815	-1 468
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat	29	81	26	2
Summa övrigt totalresultat	-70	3 121	-1 823	-1 520
Periodens totalresultat	144 815	70 108	10 958	-12 655
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	144 969	70 217	10 982	-12 605
Innehav utan bestämmande inflytande	-154	-110	-24	-49
Periodens totalresultat	144 815	70 108	10 958	-12 655

Balansräkning för koncernen i sammandrag

Mkr	30/9 2024	31/12 2023	30/9 2023
TILLGÅNGAR			
Goodwill	67 806	64 782	66 168
Övriga immateriella tillgångar	32 697	33 233	33 457
Materiella anläggningstillgångar	15 265	13 371	13 428
Aktier och andelar	798 103	663 429	607 756
Andra finansiella placeringar	2 091	3 328	7 726
Långfristiga fordringar som ingår i nettoskulden	1 209	1 218	705
Övriga långfristiga fordringar	3 870	3 722	3 258
Summa anläggningstillgångar	921 042	783 083	732 499
Varulager	10 230	9 197	10 636
Aktier och andelar i tradingverksamheten	392	382	1 042
Kortfristiga fordringar som ingår i nettoskulden	2	-	1
Övriga kortfristiga fordringar	11 328	9 888	11 005
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	33 527	31 465	28 020
Tillgångar som innehas för försäljning	-	4 434	4 434
Summa omsättningstillgångar	55 479	55 367	55 138
SUMMA TILLGÅNGAR	976 522	838 450	787 637
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	847 660	717 431	662 243
Långfristiga räntebärande skulder	90 578	84 533	84 078
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	934	805	811
Övriga långfristiga avsättningar och skulder	16 238	18 439	15 741
Summa långfristiga skulder	107 749	103 777	100 629
Kortfristiga räntebärande skulder	4 398	4 608	8 939
Övriga kortfristiga avsättningar och skulder	16 714	12 406	15 601
Skulder direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning	-	228	225
Summa kortfristiga skulder	21 112	17 242	24 764
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	976 522	838 450	787 637

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	9 m 2024	2023	9 m 2023
Ingående eget kapital 1/1	717 431	605 653	605 653
Periodens resultat	144 884	126 817	66 987
Periodens övriga totalresultat	-70	-1 544	3 121
Periodens totalresultat	144 815	125 273	70 108
Utbetald utdelning	-14 704	-13 478	-13 477
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande	239	107	80
Effekt av långsiktiga aktierelaterade ersättningar	108	74	78
Återköp av egna aktier	-229	-199	-199
Utgående eget kapital	847 660	717 431	662 243
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	847 281	716 768	661 485
Innehav utan bestämmande inflytande	379	663	759
Totalt eget kapital	847 660	717 431	662 243

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	9 m 2024	9 m 2023
Löpande verksamhet		
Erhållna utdelningar	12 869	10 227
Inbetalningar	44 903	42 144
Utbetalningar	-36 733	-34 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten före räntenetto och inkomstskatter	21 039	17 399
Erhållna/erlagda räntor	-1 840	-1 858
Betald inkomstskatt	-1 349	-1 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 850	14 493
Investeringsverksamheten		
Förvärv ¹⁾	-6 082	-6 765
Avyttringar ²⁾	2 362	6 715
Ökning av långfristiga fordringar	-474	-159
Minskning av långfristiga fordringar	65	-1
Förvärv av dotterföretag, nettokassaflöde	-3 561	-1 293
Ökning av andra finansiella placeringar ³⁾	-5 923	-13 375
Minskning av andra finansiella placeringar ⁴⁾	7 223	15 768
Förändring av kortfristiga placeringar ⁵⁾	-2 951	2 238
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 621	-2 547
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4 297	30
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-7 666	612
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	19 907	8 044
Amortering av låneskulder	-15 986	-9 153
Återköp av egna aktier	-355	-226
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-3 842	-
Utdelning	-11 028	-10 130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 305	-11 466
Periodens kassaflöde	-1 121	3 640
Likvida medel vid årets början	18 794	13 164
Kursdifferens i likvida medel	132	214
Likvida medel vid periodens slut	17 804	17 018

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

2) Avyttringar avser avyttringar av noterade och onoterade andelar i företag 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 3 kv 2024

Mkr	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	885	-	-	0	884
Värdeförändringar	4 453	-105	5 905	15	10 268
Nettoomsättning	-	15 733	-	-	15 733
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-8 077	-	-	-8 077
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-2 303	-	-	-2 303
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-	-2 907	-1	-11	-2 919
Förvaltningskostnader	-45	-87	-3	-34	-169
Andelar i intresseföretags resultat	-	58	-	-	58
Rörelseresultat	5 292	2 312	5 900	-30	13 474
Finansnetto	-	-390	-	44	-345
Skatt	-	-363	-	16	-347
Periodens resultat	5 292	1 559	5 900	29	12 781
Innehav utan bestämmande inflytande	-	17	-	-	17
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget	5 292	1 577	5 900	29	12 799
Övrig egetkapitalpåverkan	-	-1 809	-17	42	-1 785
Påverkan på substansvärdet	5 292	-232	5 883	71	11 014
Substansvärde per affärsområde 30/9 2024					
Redovisat värde	697 884	72 927	94 492	-3 958	861 344
Investors nettoskuld/-kassa	-	12 622	-	-26 686	-14 064
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	697 884	85 549	94 492	-30 644	847 281

Utveckling per affärsområde 3 kv 2023

Mkr	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	1 155	-	-	0	1 155
Värdeförändringar	-15 243	-30	1 632	-2	-13 644
Nettoomsättning	-	15 020	-	-	15 020
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-7 892	-	-	-7 892
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-2 161	-	-	-2 161
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-	-2 697	-1	-6	-2 705
Förvaltningskostnader	-41	-83	-3	-29	-156
Andelar i intresseföretags resultat	-	67	-	-	67
Rörelseresultat	-14 130	2 224	1 628	-37	-10 314
Finansnetto	-	-1 244	-	868	-377
Skatt	-	-379	-	-64	-443
Periodens resultat	-14 130	601	1 628	767	-11 134
Innehav utan bestämmande inflytande	-	44	-	0	44
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget	-14 130	645	1 628	767	-11 090
Övrig egetkapitalpåverkan	-	-579	-785	-130	-1 493
Påverkan på substansvärdet	-14 130	66	843	637	-12 583
Substansvärde per affärsområde 30/9 2023					
Redovisat värde	530 727	78 092	71 962	-3 470	677 310
Investors nettoskuld/-kassa	-	8 085	-	-23 911	-15 826
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	530 727	86 177	71 962	-27 381	661 485

Utveckling per affärsområde 9 m 2024

Mkr	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	12 548	-	314	8	12 869
Värdeförändringar	118 738	456	11 349	22	130 566
Nettoomsättning	-	46 809	-	-	46 809
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-24 383	-	-	-24 383
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-6 869	-	-	-6 869
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-	-8 690	-5	-34	-8 728
Förvaltningskostnader	-134	-266	-9	-138	-548
Andelar i intresseföretags resultat	-	155	-	-	155
Rörelseresultat	131 151	7 211	11 649	-141	149 870
Finansnetto	-	-3 900	-	-213	-4 113
Skatt	-	-915	-	42	-873
Periodens resultat	131 151	2 396	11 649	-312	144 884
Innehav utan bestämmande inflytande	-	152	-	-	152
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget	131 151	2 548	11 649	-312	145 036
Utdelning till aktieägarna	-	-	-	-14 704	-14 704
Övrig egetkapitalpåverkan	-	733	96	-650	179
Påverkan på substansvärdet	131 151	3 282	11 746	-15 666	130 512
Substansvärde per affärsområde 30/9 2024					
Redovisat värde	697 884	72 927	94 492	-3 958	861 344
Investors nettoskuld/-kassa	-	12 622	-	-26 686	-14 064
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	697 884	85 549	94 492	-30 644	847 281

Utveckling per affärsområde 9 m 2023

Mkr	Noterade Bolag	Patricia Industries	Investeringar i EQT	Investor övergripande	Totalt
Utdelningar	10 319	-	261	6	10 587
Värdeförändringar	56 880	-139	-707	-8	56 026
Nettoomsättning	-	43 862	-	-	43 862
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-23 215	-	-	-23 215
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-6 435	-	-	-6 435
Administrations-, forsknings och utvecklings- och övriga rörelsekostnader	-	-8 003	-4	-19	-8 025
Förvaltningskostnader	-120	-240	-8	-103	-471
Andelar i intresseföretags resultat	-	139	-	-	139
Rörelseresultat	67 079	5 969	-457	-124	72 467
Finansnetto	-	-3 310	-	-1 082	-4 392
Skatt	-	-897	-	-191	-1 089
Periodens resultat	67 079	1 762	-457	-1 397	66 987
Innehav utan bestämmande inflytande	-	114	-	0	114
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget	67 079	1 876	-457	-1 397	67 101
Utdelning till aktieägarna	-	-	-	-13 477	-13 477
Övrig egetkapitalpåverkan	-	2 120	1 029	-152	2 996
Påverkan på substansvärdet	67 079	3 996	571	-15 027	56 619
Substansvärde per affärsområde 30/9 2023					
Redovisat värde	530 727	78 092	71 962	-3 470	677 310
Investors nettoskuld/-kassa	-	8 085	-	-23 911	-15 826
Totalt substansvärde inklusive nettoskuld/-kassa	530 727	86 177	71 962	-27 381	661 485

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 32, Finansiella instrument, i Investors årsredovisning 2023.

Värderingstekniker i nivå 3

Koncernen	Verkligt värde, Mkr		Värderingsteknik	Indata	Intervall	
	30/9 2024	31/12 2023			30/9 2024	31/12 2023
Aktier och andelar	36 592	34 744	Senaste finansieringsrunda	e.t.	e.t.	e.t.
			Jämförbara bolag	EBITDA-multiplar	e.t.	e.t.
			Jämförbara bolag	Omsättningsmultiplar	1,3 – 1,8	1,5 – 3,5
			Jämförbara transaktioner	Omsättningsmultiplar	0,8 – 3,1	1,0 – 3,1
			Substansvärde	e.t.	e.t.	e.t.
Andra finansiella placeringar	191	132	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t.	e.t.
Lång- och kortfristiga fordringar	2 888	2 605	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t.	e.t.
Långfristiga räntebärande skulder	24	23	Diskonterat kassaflöde	Marknadsränta	e.t.	e.t.
Övriga avsättningar och skulder	8 967	10 745	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 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 90 (155) Mkr. För derivaten gäller att en parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet skulle påverka värdet med cirka 570 (600) 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: Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Finansiella instrument - verkligt värde

Koncernen	30/9 2024					31/12 2023				
	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	755 170	3 118	36 592	3 223	798 103	623 390	2 492	34 744	2 803	663 429
Andra finansiella placeringar	1 822	-	191	78	2 091	3 102	-	132	93	3 328
Långfristiga fordringar som ingår i nettoskulden	-	532	678	-	1 209	-	519	699	-	1 218
Övriga långfristiga fordringar	-	-	2 209	1 661	3 870	-	-	1 905	1 817	3 722
Aktier och andelar i tradingverksamheten	392	-	-	-	392	382	-	-	-	382
Kortfristiga fordringar som ingår i nettoskulden	-	2	-	-	2	-	0	-	-	0
Övriga kortfristiga fordringar	-	0	2	11 328	11 328	-	0	-	9 888	9 888
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	23 317	-	-	10 210	33 527	21 571	-	-	9 894	31 465
Totalt	780 702	3 650	39 671	26 500	850 523	648 446	3 011	37 481	24 496	713 433
Finansiella skulder										
Långfristiga räntebärande skulder	-	17	24	90 536	90 578 ²⁾	-	2	23	84 509	84 533 ²⁾
Övriga långfristiga avsättningar och skulder	-	-	8 529	7 709	16 238	-	-	10 690	7 749	18 439
Kortfristiga räntebärande skulder	-	7	-	4 391	4 398 ³⁾	-	1	-	4 607	4 608 ³⁾
Övriga kortfristiga avsättningar och skulder	205	46	438	16 026	16 714	197	82	55	12 072	12 406
Totalt	205	70	8 992	118 661	127 928	197	85	10 768	108 937	119 986

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 86 374 (79 399) Mkr.

3) Koncernens lån är värderade till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde på kortfristiga lån uppgår till 4 370 (4 599) Mkr.

Förändringar av finansiella tillgångar och skulder i nivå 3

Koncernen 30/9 2024

Mkr	Aktier och andelar	Andra finansiella placeringar	Långfristiga fordringar inkluderade i nettoskulden	Övriga kortfristiga fordringar	Långfristiga räntebärande skulder	Övriga långfristiga avsättningar och skulder	Övriga kortfristiga skulder
Vid årets början	34 744	132	2 605	-	23	10 690	55
Totalt redovisade vinster och förluster redovisade i periodens resultat							
i raden Värdeförändringar	879	-	283	-	-	-13	-
i raden Finansnetto	-	-6	-3	-	2	1 481	-4
i raden Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-	-	-	-	-16	-
Redovisat i periodens totalresultat							
i raden Kassaflödessäkringar	-	-	-51	2			
i raden Omräkningsdifferenser	80	-2	2	0	0	176	-15
Förvärv	3 136	66	-	-	-	36	-
Avyttringar	-2 247	-	-	-	-	-3 926	-
Nyemission	-	-	116	-	-	198	-
Reglering	-	-	-65	-	-	-29	-
Förflyttning in i nivå 3	-	-	-	-	-	-	403
Förflyttning från nivå 3	-	-	-	-	-	-68	-
Redovisat värde vid årets slut	36 592	191	2 886	2	24	8 529	438
<i>Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen</i>							
Värdeförändring	-14 639	-	283	-	-	-13	-
Finansnetto	-	-	-3	-	0	-1 264	-
Totalt	-14 639	-	279	-	0	-1 278	-

Koncernen 31/12 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	703	-3	284	-	-36	-
i raden Finansnetto	-	-	-116	6	2 945	11
Redovisat i periodens totalresultat						
i raden Kassaflödessäkringar			-99			
i raden Omräkningsdifferenser	-123	-7	0	-	-355	0
Förvärv	4 459	118	12	-	6	-
Avyttringar	-4 435	-	-	-	-143	-
Nyemission	-	-	1	-	1 653	-
Reglering	-	-	-20	-	-71	-
Förflyttning från nivå 3	-44	-	-	-	-	-
Redovisat värde vid årets slut	34 744	132	2 605	23	10 690	55
<i>Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen</i>						
Värdeförändring	-4 766	-	284	-	-	-
Finansnetto	0	-	-116	-6	-1 045	-
Totalt	-4 767	-	168	-6	-1 045	-

Intäkter från avtal med kunder

Koncernen 30/9 2024

Koncernen 30/9 2024		Verksamhetsområden			
Mkr	Hälsovårds- produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings- lösningar	Totalt
Geografisk marknad					
Sverige	736	113	156	76	1 082
Skandinavien, exkl. Sverige	1 184	10	-	60	1 254
Europa, exkl. Skandinavien	10 214	325	-	992	11 531
USA	26 423	961	-	692	28 075
Nordamerika, exkl. USA	971	74	-	120	1 164
Sydamerika	343	11	-	74	428
Afrika	366	3	-	9	378
Australien	900	14	-	20	934
Asien, exkl Kina	994	83	-	153	1 230
Kina	469	21	-	243	733
Totalt	42 599	1 614	156	2 439	46 809
Intäktsslag					
Varuförsäljning	40 723	1 163	-	2 400	44 285
Tjänsteuppdrag	1 827	451	-	39	2 317
Intäkter från leasing	43	-	156	-	198
Övriga intäkter	7	1	1	-	9
Totalt	42 599	1 614	156	2 439	46 809
Försäljningskanaler					
Genom distributörer	24 172	666	-	615	25 453
Direkt till kund	18 427	949	156	1 824	21 356
Totalt	42 599	1 614	156	2 439	46 809
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	42 077	1 475	-	2 439	45 991
Varor och tjänster överförda över tid	523	139	156	-	818
Totalt	42 599	1 614	156	2 439	46 809

Koncernen 30/9 2023

Koncernen 30/9 2023		Verksamhetsområden			
Mkr	Hälsovårds- produkter	Life science	Fastigheter	Grip- och förflyttnings- lösningar	Totalt
Geografisk marknad					
Sverige	691	110	233	82	1 115
Skandinavien, exkl. Sverige	1 109	15	-	48	1 172
Europa, exkl. Skandinavien	9 617	379	-	906	10 902
USA	24 726	911	-	691	26 327
Nordamerika, exkl. USA	741	55	-	120	916
Sydamerika	337	8	-	80	426
Afrika	303	5	-	10	318
Australien	837	15	-	11	863
Asien, exkl. Kina	964	60	-	105	1 129
Kina	438	35	-	221	694
Totalt	39 763	1 593	233	2 274	43 862
Intäktsslag					
Varuförsäljning	38 106	1 090	-	2 171	41 366
Tjänsteuppdrag	1 606	502	-	103	2 211
Intäkter från leasing	46	-	231	-	278
Övriga intäkter	5	1	1	-	7
Totalt	39 763	1 593	233	2 274	43 862
Försäljningskanaler					
Genom distributörer	22 629	590	-	1 091	24 311
Direkt till kund	17 134	1 002	233	1 182	19 551
Totalt	39 763	1 593	233	2 274	43 862
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Varor och tjänster överförda vid ett tillfälle	39 324	1 442	-	2 274	43 039
Varor och tjänster överförda över tid	439	151	233	-	823
Totalt	39 763	1 593	233	2 274	43 862

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 164-166 i årsredovisningen 2023. 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 30/9 2024, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Andra finansiella placeringar	2 091	-270	1 821
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	33 527	-9 915	23 612
Bruttokassa	35 618	-10 185	25 433

Koncernen 31/12 2023, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttokassa
Andra finansiella placeringar	3 328	-226	3 101
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	31 465	-9 716	21 749
Bruttokassa	34 793	-9 942	24 851

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 30/9 2024, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttoskuld
Forordningar som ingår i nettoskulden	1 211	-534	678
Lån	-94 976	54 909	-40 067
Pensioner och liknande förpliktelser	-934	826	-108
Bruttoskuld	-94 698	55 201	-39 497

Koncernen 31/12 2023, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till Patricia Industries	Investors bruttoskuld
Forordningar som ingår i nettoskulden	1 218	-537	681
Lån	-89 141	49 775	-39 366
Pensioner och liknande förpliktelser	-805	701	-104
Bruttoskuld	-88 728	49 939	-38 789

Nettoskuld

Bruttoskulden minus bruttokassan per balansdagen.

Koncernen 30/9 2024, Mkr	
Investors bruttokassa	-25 433
Investors bruttoskuld	39 497
Investors nettoskuld	14 064

Koncernen 31/12 2023, Mkr	
Investors bruttokassa	-24 851
Investors bruttoskuld	38 789
Investors nettoskuld	13 938

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 30/9 2024, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substans- värde
Eget kapital	847 660	-379	847 281
Nettoskuld			14 064
Totala rapporterade tillgångar			861 344
Justering för bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			138 990
Totala justerade tillgångar			1 000 334

Koncernen 31/12 2023, Mkr	Balansräkning, Koncernen	Avdrag hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	Investors substans- värde
Eget kapital	717 431	-663	716 768
Nettoskuld			13 938
Totala rapporterade tillgångar			730 706
Justering för bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav			101 617
Totala justerade tillgångar			832 323

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 30/9 2024, Mkr		Skuld-sättningsgrad	Koncernen 31/12 2023, Mkr		Skuld-sättningsgrad
Nettoskuld	14 064		Nettoskuld	13 938	
Totala justerade tillgångar	1 000 334	= 1,4%	Totala justerade tillgångar	832 323	= 1,7%

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, företags 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 32. I tabellen nedan finns avstämning mellan rapporterat substansvärde och justerat substansvärde. Mer detaljer avseende skillnaderna finns i tabellen Översikt substansvärde på sidan 4.

Koncernen 30/9 2024, Mkr		Koncernen 31/12 2023, Mkr	
Rapporterat substansvärde	847 281	Rapporterat substansvärde	716 768
Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-72 927	Rapporterat värde på Patricia Industries nettotillgångar	-72 657
Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	211 917	Bedömda marknadsvärden för Patricia Industries innehav	174 275
Justerat substansvärde	986 271	Justerat substansvärde	818 386

Rapporterat substansvärde, kr per aktie

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

Koncernen 30/9 2024, Mkr		Substansvärde, kr per aktie	Koncernen 31/12 2023, Mkr		Substansvärde, kr per aktie
Investors rapporterade substansvärde	847 281	= 277	Investors rapporterade substansvärde	716 768	= 234
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 062 896 145		Antal aktier, exklusive egna aktier	3 062 900 305	

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 30/9 2024, Mkr		Substansvärde, kr per aktie	Koncernen 31/12 2023, Mkr		Substansvärde, kr per aktie
Investors justerade substansvärde	986 271	= 322	Investors justerade substansvärde	818 386	= 267
Antal aktier, exklusive egna aktier	3 062 896 145		Antal aktier, exklusive egna aktier	3 062 900 305	

Patricia Industries, översikt nyckeltal¹⁾

	3 kv 2024	2 kv 2024	1 kv 2024	Helår 2023	4 kv 2023	3 kv 2023	2 kv 2023	1 kv 2023	Helår 2022	4 kv 2022	3 kv 2022
Mölnlycke (MEUR)											
Omsättning	506	514	499	1923	505	464	475	479	1828	474	469
Omsättningstillväxt, %	9	8	4	5	6	-1	4	13	8	13	16
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	9	8	5	8	9	4	6	13	4	9	9
EBITDA	144	146	147	545	140	135	135	136	476	105	134
EBITDA, %	28,5	28,5	29,4	28,3	27,7	29,0	28,4	28,3	26,1	22,2	28,6
EBITA ²⁾	127	130	126	480	123	118	119	120	410	89	118
EBITA, %	25,1	25,3	25,3	25,0	24,4	25,5	25,0	25,0	22,4	18,7	25,1
Operativt kassaflöde	118	115	87	457	180	111	112	54	298	78	119
Nettoskuld	1 526	1 610	1 477	1 510	1 510	1 408	1 492	1 584	1 621	1 621	1 418
Anställda	8 400	8 425	8 680	8 425	8 425	8 570	8 705	8 870	8 775	8 775	8 800
Laborie (MUSD)											
Omsättning	112	108	102	359	96	89	89	84	339	89	85
Omsättningstillväxt, %	26	21	21	6	9	5	2	7	8	6	15
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	25	21	21	5	7	4	2	8	12	9	20
EBITDA	36	31	29	105	22	29	29	25	97	29	26
EBITDA, %	31,9	28,9	28,2	29,4	23,0	33,0	32,8	29,3	28,6	32,7	31,3
EBITA ²⁾	34	29	27	97	19	28	28	23	90	27	25
EBITA, %	30,5	27,2	26,7	27,1	19,4	31,1	31,1	27,5	26,7	30,6	29,5
Operativt kassaflöde	27	22	12	71	22	15	12	23	49	14	20
Nettoskuld	411	426	431	435	435	439	439	444	454	454	461
Anställda	1 090	1 070	1 005	985	985	930	905	890	895	895	910
Sarnova (MUSD)											
Omsättning	279	260	259	989	251	247	247	244	917	245	239
Omsättningstillväxt, %	13	5	6	8	2	3	17	10	10	6	4
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	5	0	6	8	2	3	17	10	2	6	-5
EBITDA	52	36	39	157	40	44	40	34	135	41	36
EBITDA, %	18,7	13,8	15,1	15,9	15,9	17,7	16,2	13,7	14,8	16,8	14,9
EBITA ²⁾	46	31	34	137	34	39	35	29	118	37	31
EBITA, %	16,7	11,9	13,1	13,8	13,6	15,7	14,2	11,8	12,9	15,0	13,1
Operativt kassaflöde	53	27	19	131	16	36	36	42	102	29	15
Nettoskuld	733	757	462	474	474	479	480	496	526	526	541
Anställda	1 515	1 465	1 440	1 430	1 430	1 420	1 405	1 425	1 435	1 435	1 355
Permobil (Mkr)											
Omsättning	1 652	1 639	1 483	6 000	1 693	1 586	1 407	1 313	5 248	1 545	1 410
Omsättningstillväxt, %	4	16	13	14	10	12	20	18	29	38	34
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	5	12	10	9	6	8	13	9	9	17	12
EBITDA	430	377	324	1 322	404	401	281	236	1 071	389	317
EBITDA, %	26,0	23,0	21,8	22,0	23,8	25,3	20,0	18,0	20,4	25,1	22,5
EBITA ²⁾	375	323	273	1 104	341	349	230	185	880	335	266
EBITA, %	22,7	19,7	18,4	18,4	20,1	22,0	16,3	14,1	16,8	21,7	18,9
Operativt kassaflöde	296	259	147	1 049	399	271	201	178	435	252	182
Nettoskuld	3 740	3 826	3 340	3 206	3 206	3 758	3 735	3 610	3 330	3 330	3 752
Anställda	2 035	2 020	1 935	1 920	1 920	1 880	1 830	1 805	1 805	1 805	1 780
Piab Group (Mkr)											
Omsättning	839	813	787	3 083	810	765	789	720	2 450	661	620
Omsättningstillväxt, %	10	3	9	26	22	23	27	31	41	40	42
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	5	2	-3	7	8	6	4	12	11	7	6
EBITDA	214	200	210	848	195	225	222	205	619	122	163
EBITDA, %	25,5	24,6	26,7	27,5	24,1	29,4	28,2	28,5	25,2	18,4	26,2
EBITA ²⁾	176	162	176	729	161	194	193	181	530	97	139
EBITA, %	21,0	19,9	22,4	23,6	19,9	25,3	24,5	25,1	21,6	14,7	22,4
Operativt kassaflöde	147	139	91	687	177	197	199	114	411	113	138
Nettoskuld	3 529	2 988	2 818	2 649	2 649	2 945	3 097	2 952	2 431	2 431	2 591
Anställda	1 435	1 225	1 210	1 220	1 220	1 210	1 185	1 160	1 030	1 030	1 020
Advanced Instruments (MUSD)											
Omsättning	43	41	36	149	40	38	37	34	134	35	35
Omsättningstillväxt, %	13	11	7	11	14	10	12	8	31	13	33
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	13	11	7	4	14	10	-1	-9	7	-5	3
EBITDA	19	19	15	62	18	16	16	12	45	11	12
EBITDA, %	43,8	45,7	40,3	41,7	44,9	42,6	42,7	36,0	33,6	32,1	35,9
EBITA ²⁾	18	18	14	59	17	16	15	11	43	11	12
EBITA, %	41,8	43,6	38,2	39,8	42,8	40,8	40,7	34,0	32,1	30,6	34,3
Operativt kassaflöde	13	18	15	60	20	17	16	7	35	7	16
Nettoskuld	182	193	205	213	213	227	229	237	206	206	206
Anställda	320	320	315	315	315	325	325	355	370	370	370

	3 kv	2 kv	1 kv	Helår	4 kv	3 kv	2 kv	1 kv	Helår	4 kv	3 kv
	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022
BraunAbility (MUSD)											
Omsättning	265	302	266	1 090	280	272	288	250	929	242	252
Omsättningstillväxt, %	-2	5	6	17	16	8	36	12	34	32	31
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	-2	5	6	17	16	8	36	11	28	25	28
EBITDA	29	39	35	127	27	30	37	33	86	24	23
EBITDA, %	11,0	13,1	13,2	11,7	9,7	11,1	12,9	13,1	9,3	9,9	9,3
EBITA ²⁾	24	34	30	107	22	25	32	28	67	19	19
EBITA, %	8,9	11,3	11,3	9,8	7,8	9,3	11,1	11,1	7,2	7,7	7,5
Operativt kassaflöde	29	38	-7	83	29	30	24	0	46	14	19
Nettoskuld	417	442	259	246	246	269	277	290	284	284	288
Anställda	1 965	2 025	2 000	2 000	2 000	2 005	2 035	1 990	1 945	1 945	1 995
Vectura (Mkr)											
Omsättning	58	55	65	336	89	81	82	84	302	78	74
Omsättningstillväxt, %	-28	-33	-23	11	14	9	9	13	8	9	23
EBITDA	38	25	32	227	76	55	41	55	178	42	45
EBITDA, %	65,3	46,0	48,9	67,6	85,6	67,9	49,5	65,9	58,9	53,9	60,4
EBITA justerad ²⁾	7	3	1	71	30	14	4	23	50	10	13
EBITA justerad, %	12,5	4,7	1,7	21,2	33,8	17,4	4,7	27,7	16,7	12,5	17,0
Operativt kassaflöde	-302	-445	-533	-1 517	-469	-349	-347	-351	-614	-160	-76
Nettoskuld	2 603	2 216	1 690	3 387	3 387	2 845	5 901	5 679	5 223	5 223	4 984
Marknadsvärde fastigheter	8 019			10 998					9 650		
Anställda	40	40	45	45	45	50	50	50	49	49	44
Atlas Antibodies (Mkr)											
Omsättning	68	71	79	371	82	70	108	110	398	98	100
Omsättningstillväxt, %	-4	-35	-29	-7	-16	-30	4	16	23	21	16
Organisk oms.tillväxt, konstant valuta, %	0	-35	-30	-13	-18	-36	-6	7	14	9	7
EBITDA	20	24	31	148	31	20	43	53	187	42	52
EBITDA, %	29,0	33,4	40,0	39,8	37,3	28,7	40,0	48,4	47,0	42,8	52,3
EBITA ²⁾	11	15	23	114	22	11	36	46	165	36	46
EBITA, %	15,9	21,7	29,8	30,8	26,2	15,9	32,9	41,7	41,4	37,0	46,4
Operativt kassaflöde	6	14	30	40	-10	-14	36	28	94	17	45
Nettoskuld	399	397	356	373	373	364	338	372	342	342	352
Anställda	110	105	105	120	120	120	120	120	130	130	120
Tre Skandinavien											
Omsättning, Mkr	3 079	3 021	3 037	12 545	3 434	3 086	3 004	3 021	11 834	3 283	3 025
Sverige, Mkr	2 019	1 991	1 992	8 091	2 261	2 010	1 908	1 911	7 668	2 160	1 942
Danmark, MDKK	690	670	691	2 899	768	679	708	744	2 904	756	755
EBITDA, Mkr	1 131	1 045	1 016	3 977	1 026	1 094	989	868	3 729	973	948
Sverige, Mkr	805	746	737	3 062	910	771	716	666	2 732	706	695
Danmark, MDKK	212	195	184	588	72	204	177	136	694	180	176
EBITDA, %	36,7	34,6	33,4	31,7	29,9	35,5	32,9	28,7	31,5	29,7	31,3
Sverige	39,9	37,5	37,0	37,8	40,3	38,3	37,5	34,8	35,6	32,7	35,8
Danmark	30,7	29,0	26,6	20,3	9,4	30,0	24,9	18,3	23,9	23,8	23,3
Nettoskuld, Mkr	6 806	7 110	7 344	7 456	7 456	7 210	7 491	7 323	7 294	7 294	6 969
Anställda	1 885	1 865	1 830	1 800	1 800	1 775	1 790	1 800	1 790	1 790	1 765

1) För information om alternativa nyckeltal som anges i tabellen, se sidan 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. Ägarandelar beräknade i enlighet med LHF (Lagen om handel med finansiella instrument). ABB, 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 i plattformsföretag och större tilläggsförvärv värderas normalt 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 normalt till kostnad.

Investor i korthet

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

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 substansvärdetillväxt 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 på ett klokt sätt.
- Generera en stadigt stigande utdelning: Vårt mål är att generera en stadigt stigande utdelning. Vår utdelningspolicy underbyggs av kassaflöden 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

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