

Årsredovisning 2020

2020-01-01 – 2020-12-31

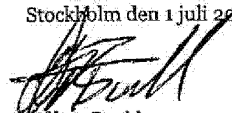
Org. nr. 556740-0246

FAM

Undertecknad styrelseledamot i FAM AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 1 juli 2021. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 1 juli 2021


Håkan Buskhe



Årsredovisningen omfattar

| | |
|---|----|
| Förvaltningsberättelse | 3 |
| Koncernens resultaträkning | 7 |
| Koncernens rapport över totalresultat..... | 8 |
| Koncernens balansräkning | 9 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | 11 |
| Koncernens rapport över kassaflöden | 12 |
| Moderföretagets resultaträkning | 13 |
| Moderföretagets balansräkning..... | 14 |
| Moderföretagets förändringar i eget kapital..... | 16 |
| Moderföretagets kassaflödesanalys..... | 17 |
| Noter..... | 18 |

Förvaltningsberättelse

2021070520408

Styrelsen och verkställande direktören i FAM AB (FAM), org. nr. 556740-0246, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderföretaget och koncernen för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31, bolagets 14:e verksamhetsår. Efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter utgör en integrerad del av årsredovisningen. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Verksamhet

FAM äger en aktieportfölj av i huvudsak ledande nordiska bolag. FAM har en ägarpolicy som innebär långsiktighet och engagemang i bolagen med målsättningen att skapa direktavkastning och värdeutveckling till sina aktieägare. FAM bedriver en förvaltningsverksamhet som aktivt driver ägarfrågor i de olika innehaven samt utvärderar nya potentiella investeringar. Den absolut största delen av FAM:s arbete syftar till ägarförvaltning, vilket innebär att arbeta med frågor i och kring existerande innehav. Därutöver bedriver koncernen industriverksamhet genom den helägda underkoncernen IPCO som är en globalt ledande leverantör av industriella processlösningar och skogsbruksrörelse genom den helägda underkoncernen Kopparfors Skogar som är ett av Sveriges största skogsägande bolag.

FAM ägs av Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse (KAW), Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse (MMW) och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond (MAW) (gemensamt benämnda Wallenbergstiftelserna). Visionen är att FAM ska vara en av Sveriges mest engagerade, långsiktiga, värdeskapande och respekterade ägare av ledande bolag, för att stödja Wallenbergstiftelsernas landsgagneliga ändamål att ge anslag till forskning och utbildning.

FAM:s tillgångar

De största innehaven i FAM:s portfölj är noterade SKF, Stora Enso och Munters samt onoterade IPCO, Kopparfors Skogar, Höganäs och Nefab. Samtliga är långsiktiga strategiska innehav. Utöver dessa har FAM ytterligare några noterade investeringar, ett fåtal direktägda onoterade innehav och fonder. Likviditeten är placerad på tillgodohavanden på bank. FAM:s portfölj framgår i detalj nedan.

| Mkr | Värde | Värde | FAM:s kapitalandel (%) | FAM:s röstandel (%) | Andel av FAM:s kapital (%) | Totalavk. ¹ inkl. utd (%) |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| FAM:s innehav | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 | | | | |
| Noterade innehav | | | | | | |
| SKF | 13 433 | 11 904 | 13,8 | 29,5 | 24 | 15 |
| Stora Enso | 12 744 | 11 224 | 10,2 | 27,3 | 22 | 23 |
| Munters | 3 984 | 1 904 | 26,0 | 26,0 | 7 | 69 |
| Onoterade innehav | | | | | | |
| IPCO | 5 006 | 5 162 | 100,0 | 100,0 | 9 | – |
| Kopparfors Skogar ² | 7 797 | 8 218 | 100,0 | 100,0 | 14 | – |
| Höganäs | 5 243 | 5 203 | 50,0 | 50,0 | 9 | – |
| Nefab | 1 118 | 1 095 | 50,0 | 50,0 | 2 | – |
| Övriga innehav | | | | | | |
| Övriga direkta innehav | 2 656 | 2 380 | – | – | 5 | – |
| Fondinnehav | 25 | 28 | – | – | 0 | – |
| Likvida medel | 4 792 | 4 611 | – | – | 8 | – |
| Summa | 56 798 | 51 729 | | | 100 | |

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

² Inklusivt Bergvik Skog – (611) Mkr

Beskrivning av större innehav

| | | |
|----------------------|-------------------|--|
| NOTERADE INNEHAV | SKF | Världsledande tillverkare av kullager och andra relaterade produkter |
| | Stora Enso | Globalt ledande leverantör av förnybara material inom förpackning, biomaterial, träkonstruktioner och papper |
| | Munters | Världsledande leverantör av hållbara klimatlösningar för krävande industri- och jordbrukslösningar |
| ONOTERADE INNEHAV | IPCO | En global leverantör av industriella processlösningar |
| | Kopparfors Skogar | Ett av Sveriges största skogsägande bolag |
| | Höganäs | Världsledande tillverkare av metallpulver |
| | Nefab | Optimerade förpackningslösningar som reducerar total kostnad och miljöpåverkan |

Därutöver har FAM ett antal ytterligare mindre investeringar, inklusive Kivra, 82an Invest, Alfvén & Didrikson, AMEXCI, Cinder Invest, Combient, Peltarion och Seeqc.

Utveckling av förvaltad kapital

Utbrottet av viruset covid-19 har sedan början av 2020 haft en avsevärd negativ påverkan på människor, företag och den globala makrosituationen. FAM och dess innehav har också påverkats negativt. FAM följer aktivt och noga utvecklingen i innehaven, där fokus i respektive verksamhet ligger på åtgärder, inklusive kostnadsbesparingar, kopplade till en betydligt lägre efterfrågan i närtid samt även för att anpassa sig till en osäker framtid. Samtidigt har innehaven i vissa fall på finansieringssidan skapat sig en utökad flexibilitet för att hantera en längre period av svag efterfrågan. För att ytterligare minska likviditetsrisken ingick koncernen i mars 2020 ett låneavtal avseende en revolverande kreditfacilitet om 5 mdr kronor.

FAM:s ägande fokuserar som tidigare beskrivits på ett antal strategiska innehav som påverkar portföljens totala avkastning. FAM:s mål är att långsiktigt driva utvecklingen av dessa bolag och skapa en real avkastning vilket innebär att jämförelsen med börsens utveckling inte är helt relevant, men används ändå här som en generell referens. FAM:s tillgångar har under 2020 ökat med 10 (20)% från ca 52 mdr kronor till ca 57 mdr kronor. Under samma period har Stockholmsbörsen (SIX Generalindex) stigit med 13 (30)%. I snitt under de senaste 5 åren har FAM:s kapital årligen ökat med 9%, samtidigt som Stockholmsbörsen stigit med 9%.

FAM:s avkastning under 2020 har påverkats av att de största innehaven SKF och Stora Enso samt Munters hade en positiv kursutveckling trots covid-19-pandemin. Samtidigt var en relativt stor andel av tillgångarna konservativt placerade i kassa och räntebärande instrument för framtida strategiska investeringar och hade därmed en lägre värdestegring än vad som genererats på börsen. Därtill påverkar att de onoterade innehaven i IPCO, Kopparfors Skogar, Höganäs och Nefab värderas till FAM:s andel av eget kapital vilket generellt bör understiga marknadsvärdet och endast utvecklas med bolagens resultat.

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Genomsnitt 2016–2020 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|
| Tillgångar, Mkr | 41 368 | 46 279 | 43 197 | 51 729 | 56 798 | |
| Värdeförändring % | 12% | 12% | -7% | 20% | 10% | 9% |
| SIX Generalindex | 6% | 6% | -8% | 30% | 13% | 9% |

Investeringar och avyttringar

FAM förvärvade under året ytterligare 5,0% av aktierna i Munters samt beslutade att investera i Cinder Invest, ett samägt bolag för att stötta svenska företag genom coronakrisen, och Seeqc, ett amerikanskt kvantdatorbolag. Därutöver gjorde FAM några begränsade tilläggsinvesteringar i övrig existerande portfölj. Under året erhöles likvider för förtidsinlösen av förlagslån och utdelning som ett led i omstruktureringen och avvecklingen av Bergvik Skog, för minskning av aktiekapitalet i ACR samt för distributioner från Alfvén & Didrikson. Därutöver avyttrades ett fåtal mindre direktinvesteringar. Nettoeffekten av ovanstående affärer

och övrig verksamhet var att FAM:s likvida position ökade med drygt 180 Mkr under året.

I april 2021 ingick FAM avtal med Patricia Industries, en del av Investor AB, om att förvärva Grand Group, som inkluderar hotellverksamheterna Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel, och fastigheten Grand Hôtel, som ägs av Patricia Industries dotterföretag Vectura. Förvärvet var villkorat av godkännande från Konkurrensmyndigheten. Den 11 maj 2021 slutfördes förvärvet.

Utdelningar

FAM erhöll från sina innehav totalt 726 (828) Mkr i utdelningar under året varav Acturum Development, SKF och Stora Enso utgjorde de enskilt största delarna med 260 (–) Mkr, 189 (378) Mkr respektive 247 (418) Mkr. FAM erhöll också ränteintäkter om 15 (39) Mkr.

Styrelse

Den 12 februari 2020 tillträdde Håkan Buskhe som ny verkställande direktör och styrelseledamot och efterträdde Lars Wedenborn som övergått i en roll som Senior Advisor. Inga andra förändringar av styrelsens sammansättning har skett under året.

Rickard Gustafson har den 25 maj 2021 lämnat som styrelseledamot då han tar över som verkställande direktör för SKF den 1 juni 2021.

Resultat och ställning

Koncernens resultat från investeringsverksamhet, inklusive värdeförändringar, uppgick under 2020 till 5 678 (9 121) Mkr. Rörelseresultatet industri- och skogsbruksverksamheter uppgick till 202 (171) Mkr. Årets totalresultat uppgick till 5 592 (9 237) Mkr. För moderföretaget uppgick årets totalresultat till 5 797 (8 880) Mkr.

Likvida medel uppgick vid årets utgång i koncernen till 5 603 (5 064) Mkr samt i moderföretaget till 4 792 (4 611) Mkr.

Det egna kapitalet i koncernen var per balansdagen 56 621 (51 529) Mkr. Moderföretagets egna kapital var 54 830 (49 533) Mkr.

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnaderna för moderföretaget och koncernen, vilka uppgår till 170 (127) Mkr, motsvarar 0,3 (0,2)% av det förvaltade kapitalet.

Personal

Moderföretaget hade under 2020 i medeltal 8 (7) anställda. Motsvarande för koncernen var 637 (679) anställda.

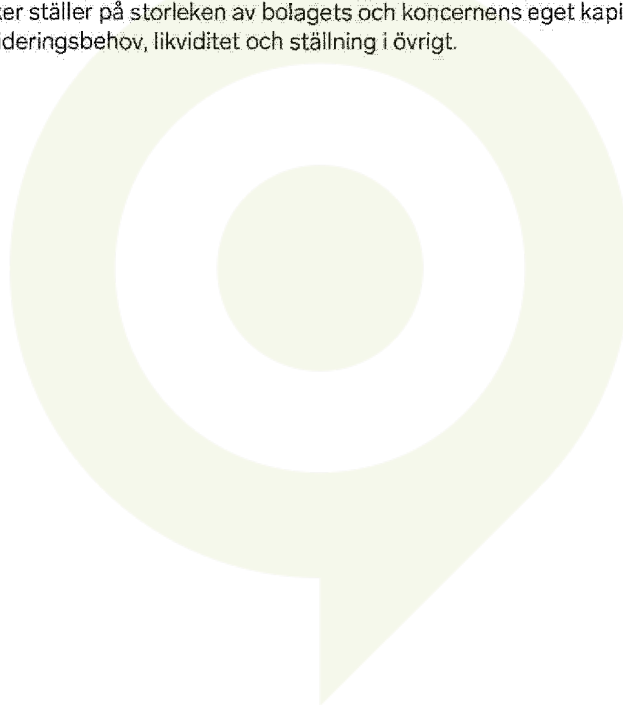
Framtida utveckling

Den globala makrosituationen är en stor osäkerhetsfaktor för den framtida utvecklingen, särskilt nu i och med covid-19-pandemin. FAM:s tillgångar är för de noterade innehaven beroende av aktiekursen, som liksom för de onoterade innehavens värde i sin tur är avhängig av respektive innehavs specifika position på sin marknad såväl som den makroekonomiska utvecklingen. FAM följer aktivt och noga utvecklingen och våra innehav.

Förslag till resultatdisposition

| | |
|---|-----------------------|
| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel: | Kr |
| Överkursfond | 14 362 765 525 |
| Balanserad vinst | 33 669 685 503 |
| Årets resultat | 5 796 815 492 |
| Totalt | 53 829 266 520 |
| Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande: | |
| – utdelning på preferensaktier | 79 520 400 |
| – utdelning på stamaktier | 420 479 600 |
| – i ny räkning överföres | 53 329 266 520 |
| Totalt | 53 829 266 520 |

Föreslagen utdelning uppgår till 500 Mkr. Koncernens eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare per den 31 december 2020 var 56 621 Mkr och fritt eget kapital i moderföretaget var 53 830 Mkr. I fritt eget kapital ingår 13 776 Mkr avseende orealiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde. Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.



2021070520411

Koncernens resultaträkning

2021070520412

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|---------|----------------|--------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Intäkter från investeringsverksamhet | | | |
| Utdelningar | | 696 | 798 |
| Ränteintäkter | | 15 | 39 |
| Värdeförändringar | | 4 875 | 8 236 |
| Resultatandel i joint ventures | 5b | 262 | 175 |
| | | 5 848 | 9 248 |
| Förvaltningskostnader | 6, 9–11 | -170 | -127 |
| Resultat från investeringsverksamhet | | 5 678 | 9 121 |
| Industri- och skogsbruksverksamheter | | | |
| Intäkter | 7 | 1 671 | 2 039 |
| Kostnader för sålda varor | | -1 165 | -1 269 |
| Bruttoresultat industri- och skogsbruksverksamheter | | 506 | 770 |
| Försäljningskostnader | | -340 | -368 |
| Administrationskostnader | | -185 | -201 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -26 | -37 |
| Orealiserade värdeförändringar i växande skog | | 329 | 136 |
| Övriga rörelseintäkter | | 54 | 11 |
| Övriga rörelsekostnader | | -136 | -140 |
| Rörelseresultat industri- och skogsbruksverksamheter | 8–11 | 202 | 171 |
| Resultat före finansiella poster | | 5 880 | 9 292 |
| Finansiella intäkter | | 12 | 21 |
| Finansiella kostnader | | -86 | -27 |
| Finansnetto | 12 | -74 | -6 |
| Resultat före skatt | | 5 806 | 9 286 |
| Inkomstskatt | 14 | -21 | -43 |
| Årets resultat | | 5 785 | 9 243 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 5 785 | 9 243 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 0 | 0 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens rapport över totalresultat

2021070520413

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|--|-----|----------------|--------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Årets resultat | | 5 785 | 9 243 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Andel av övrigt totalresultat i joint ventures | 5b | -165 | -20 |
| Årets omräkningsdifferenser | | -28 | 16 |
| | | -193 | -4 |
| Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Andel av övrigt totalresultat i joint ventures | 5b | -4 | - |
| Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner | 10 | 6 | -2 |
| Inkomstskatt hänförlig till posten ovan | | -2 | 0 |
| | | 0 | -2 |
| Övrigt totalresultat för året | | -193 | -6 |
| Summa totalresultat för året | | 5 592 | 9 237 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 5 592 | 9 237 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 0 | 0 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens balansräkning

2021070520414

| Belopp i Mkr | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|-----|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 15 | | |
| Patent och licenser | | 41 | 48 |
| Teknologi och kundrelationer | | 1 423 | 1 476 |
| Vind- och täktavtal | | 467 | 488 |
| Goodwill | | 2 388 | 2 413 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 111 | 100 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 4 430 | 4 525 |
| Materiella anläggningstillgångar | 16 | | |
| Mark, markanläggningar och byggnader | | 1 380 | 1 412 |
| Maskiner | | 311 | 352 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 22 | 23 |
| Nyttjanderättstillgångar | 17 | 292 | 338 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | | 44 | 36 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 2 049 | 2 161 |
| Biologiska anläggningstillgångar | | | |
| Växande skog | 18 | 8 015 | 7 839 |
| Summa biologiska anläggningstillgångar | | 8 015 | 7 839 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i intresseföretag | 5a | 32 056 | 26 838 |
| Andelar i joint ventures | 5b | 6 361 | 6 298 |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | 20 | 20 | – |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 21 | 511 | 695 |
| Andra långfristiga fordringar | 22 | 4 | 517 |
| Förutbetalda pensioner | 10 | 4 | – |
| Uppskjutna skattefordringar | 23 | 201 | 183 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 39 157 | 34 531 |
| Summa anläggningstillgångar | | 53 651 | 49 056 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 24 | 422 | 434 |
| Kundfordringar | 25 | 301 | 314 |
| Aktuella skattefordringar | | 37 | 58 |
| Övriga fordringar | | 187 | 264 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 26 | 65 | 40 |
| Kassa och bank | 27 | 5 603 | 5 064 |
| Summa omsättningstillgångar | | 6 615 | 6 174 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 60 266 | 55 230 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens balansräkning, forts.

2021070520415

| Belopp i Mkr | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|-----------|---------------|---------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | |
| Aktiekapital | 28 | 1 000 | 1 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 28 | 31 608 | 31 608 |
| Reserver | | 144 | 304 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | | 23 869 | 18 617 |
| | | 56 621 | 51 529 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 0 | 0 |
| Summa eget kapital | | 56 621 | 51 529 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 17, 30–31 | 255 | 301 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 10, 30 | 5 | 11 |
| Övriga avsättningar | 32 | 66 | 41 |
| Uppskjutna skatteskulder | 23 | 2 583 | 2 574 |
| Summa långfristiga skulder | | 2 909 | 2 927 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 17, 30 | 58 | 71 |
| Förskott från kunder | | 84 | 79 |
| Leverantörsskulder | | 126 | 187 |
| Aktuella skatteskulder | | 20 | 6 |
| Övriga skulder | | 201 | 156 |
| Avsättningar | 32 | 73 | 83 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 33 | 174 | 192 |
| Summa kortfristiga skulder | | 736 | 774 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 60 266 | 55 230 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2021070520416

| Belopp i Mkr | Not | Hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | | | |
|---|-----|--|----------------------------------|-------------|--|--------------------------|--|--------------------------|
| | | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balans- erade vinstmedel inklusive årets resultat | Summa eget kapital | Innehav utan bestäm- ande inflytande | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | | 1 000 | 31 858 | 308 | 9 926 | 43 092 | 0 | 43 092 |
| Årets resultat | | | | – | 9 243 | 9 243 | 0 | 9 243 |
| Övrigt totalresultat | | | | -4 | -2 | -6 | 0 | -6 |
| Summa totalresultat | | | | -4 | 9 241 | 9 237 | 0 | 9 237 |
| Återbetalda aktieägartillskott | 28 | | -250 | | | -250 | – | -250 |
| Utdelning | 34 | | | | -550 | -550 | – | -550 |
| Utgående balans per 31 december 2019 | | 1 000 | 31 608 | 304 | 18 617 | 51 529 | 0 | 51 529 |
| Ingående balans per 1 januari 2020 | | 1 000 | 31 608 | 304 | 18 617 | 51 529 | 0 | 51 529 |
| Omföring omvärdering pensioner i joint ventures | | | | 33 | -33 | – | – | – |
| Årets resultat | | | | – | 5 785 | 5 785 | 0 | 5 785 |
| Övrigt totalresultat | | | | -193 | 0 | -193 | 0 | -193 |
| Summa totalresultat | | | | -160 | 5 752 | 5 592 | 0 | 5 592 |
| Utdelning | 34 | | | | -500 | -500 | – | -500 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | | 1 000 | 31 608 | 144 | 23 869 | 56 621 | 0 | 56 621 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens rapport över kassaflöden

2021070520417

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|-------------|----------------|---------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt* | | 5 806 | 9 286 |
| <u>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</u> | | | |
| Värdeförändringar | | -4 875 | -8 236 |
| Resultatandel i joint ventures | | -232 | -145 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 6, 8, 15–17 | 220 | 206 |
| Förändringar i värdet av biologiska tillgångar | | -162 | -77 |
| Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 35 | 39 | -90 |
| Betalda inkomstskatter | | -12 | 74 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | 784 | 1 018 |
| <u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u> | | | |
| Ökning (-)/minskning (+) av varulager | | 4 | -39 |
| Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar | | -10 | 38 |
| Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar | | 29 | 135 |
| Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder | | -57 | -18 |
| Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder | | 42 | -64 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 792 | 1 070 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av verksamheter och aktier exklusive likvida medel | 40 | -15 | 166 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 15 | -21 | -30 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -66 | -94 |
| Avyttringar av materiella anläggningstillgångar | | 67 | - |
| Investeringar i biologiska anläggningstillgångar | 18 | -20 | -20 |
| Avyttringar av biologiska anläggningstillgångar | | 27 | - |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | | -705 | -1 824 |
| Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar | | 1 059 | 1 289 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 326 | -513 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | 30 | 3 | 2 |
| Amorteringar av lån | 30 | -13 | -1 858 |
| Amorteringar av leasingskulder | 30 | -53 | -51 |
| Återbetalda aktieägartillskott | 28 | - | -250 |
| Utdelning till moderföretagets aktieägare | 34 | -500 | -550 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -563 | -2 707 |
| Årets kassaflöde | | 555 | -2 150 |
| Likvida medel vid årets början | 36 | 5 064 | 7 209 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | | -16 | 5 |
| Likvida medel vid årets slut | 36 | 5 603 | 5 064 |
| *Varav: | | | |
| Erhållen ränta | | 11 | 45 |
| Betald ränta | | -12 | -15 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets resultaträkning

2021070520418

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|---------|----------------|--------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Intäkter från investeringsverksamheten | | | |
| Utdelningar | | 436 | 798 |
| Ränteintäkter | 39 | 69 | 82 |
| Värdeförändringar | | 5 077 | 7 964 |
| | | 5 582 | 8 844 |
| Förvaltningskostnader | 6, 9–11 | -170 | -127 |
| | | -170 | -127 |
| Resultat före finansiella poster | | 5 412 | 8 717 |
| Utdelningar på andelar i koncernföretag | | 260 | – |
| Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag | 5c | – | 17 |
| Utdelningar på andelar i gemensamt styrda företag | 5b | 30 | 30 |
| Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i gemensamt styrda företag | 5b | 23 | 45 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 39 | -8 | – |
| Resultat efter finansiella poster | | 5 717 | 8 809 |
| Bokslutsdispositioner | 13 | 85 | 72 |
| Resultat före skatt | | 5 802 | 8 881 |
| Skatt på årets resultat | 14 | -5 | -1 |
| Årets resultat | | 5 797 | 8 880 |

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

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets balansräkning

2021070520419

| Belopp i Mkr | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|-----|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 16 | | |
| Inventarier | | 0 | 0 |
| Nyttjanderättstillgångar | 17 | 5 | 7 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 5 | 7 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 5c | 9 385 | 9 343 |
| Fordringar hos koncernföretag | 19 | 3 490 | 3 490 |
| Andelar i intresseföretag | 5a | 31 980 | 26 561 |
| Andelar i gemensamt styrda företag | 5b | 5 207 | 5 184 |
| Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag | 20 | 20 | – |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 21 | 496 | 695 |
| Andra långfristiga fordringar | 22 | – | 514 |
| Uppskjutna skattefordringar | 23 | 26 | 24 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 50 604 | 45 811 |
| Summa anläggningstillgångar | | 50 609 | 45 818 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 260 | – |
| Aktuella skattefordringar | | 16 | 17 |
| Övriga fordringar | | 1 | 1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 26 | 17 | 3 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 294 | 21 |
| Kassa och bank | 27 | 4 792 | 4 611 |
| Summa omsättningstillgångar | | 5 086 | 4 632 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 55 695 | 50 450 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets balansräkning, forts.

2021070520420

| Belopp i Mkr | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|-------|---------------|---------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 28 | 1 000 | 1 000 |
| Summa bundet eget kapital | | 1 000 | 1 000 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 14 363 | 14 363 |
| Balanserat resultat | | 33 670 | 25 290 |
| Årets resultat | | 5 797 | 8 880 |
| Summa fritt eget kapital | | 53 830 | 48 533 |
| Summa eget kapital | | 54 830 | 49 533 |
| Obeskattade reserver | 29 | 795 | 850 |
| Avsättningar | | | |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | | 0 | 1 |
| Uppskjutna skatteskulder | 23 | 5 | 3 |
| Summa avsättningar | | 5 | 4 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 17,30 | 2 | 4 |
| Summa långfristiga skulder | | 2 | 4 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 17,30 | 3 | 3 |
| Leverantörsskulder | | 4 | 3 |
| Övriga skulder | | 9 | 5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 33 | 47 | 48 |
| Summa kortfristiga skulder | | 63 | 59 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 55 695 | 50 450 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets förändringar i eget kapital

2021070520421

| Belopp i Mkr | Not | Bundet | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---|-----|---------------|--------------------|--|--------------------|
| | | eget kapital | Överkurs-Fond | Balanserat resultat och årets resultat | |
| | | Aktie-kapital | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | | 1 000 | 14 363 | 26 090 | 41 453 |
| Totalresultat | | | | – | – |
| Årets resultat | | | | 8 880 | 8 880 |
| Summa totalresultat | | | | 8 880 | 8 880 |
| Återbetalda aktieägartillskott | 28 | | | -250 | -250 |
| Utbetald utdelning | 34 | | | -550 | -550 |
| Ingående balans per 1 januari 2020 | | 1 000 | 14 363 | 34 170 | 49 533 |
| Totalresultat | | | | – | – |
| Årets resultat | | | | 5 797 | 5 797 |
| Summa totalresultat | | | | 5 797 | 5 797 |
| Utbetald utdelning | 34 | | | -500 | -500 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | | 1 000 | 14 363 | 39 467 | 54 830 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets kassaflödesanalys

2021070520422

| Belopp i Mkr | Not | Räkenskapsåret | |
|---|-----------|----------------|---------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster* | | 5 717 | 8 809 |
| <u>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</u> | | | |
| Värdeförändringar | | -5 077 | -7 964 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 6, 16–17 | 3 | 3 |
| Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag | 5c | – | -17 |
| Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i gemensamt styrda företag | 5b | -23 | -45 |
| Betalda inkomstskatter | | -4 | 118 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | 616 | 904 |
| <u>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</u> | | | |
| Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar | | -278 | 29 |
| Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder | | 1 | -3 |
| Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder och avsättningar | | 2 | -12 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 341 | 918 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i andelar i koncernföretag | | -5 | -6 |
| Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar | | -704 | -3 684 |
| Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar | | 1 059 | 1 396 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 350 | -2 294 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Amortering av leasingskulder | 30 | -3 | -3 |
| Återbetalda aktieägartillskott | 28 | – | -250 |
| Lämnade koncernbidrag | | -7 | -2 |
| Utdelning till aktieägare | 34 | -500 | -550 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -510 | -805 |
| Årets kassaflöde | | 181 | -2 181 |
| Likvida medel vid årets början | 36 | 4 611 | 6 792 |
| Likvida medel vid årets slut | 36 | 4 792 | 4 611 |
| *Varav: | | | |
| Erhållen ränta | | 65 | 81 |
| Betald ränta | | 0 | 0 |

Noterna på sidorna 18 till 70 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Noter

2021070520423

Not 1 Allmän information

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

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Arsenalsgatan 8c, Stockholm. Företaget är inte publikt eller noterat.

Den 31 maj 2021 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

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

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

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

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder samt biologiska tillgångar (växande skog) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

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

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

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

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

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2020 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

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

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

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

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

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

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

(c) Försäljning av dotterföretag

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

(d) Intresseföretag

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

(e) Samarbetsarrangemang

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

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

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

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

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Transaktioner och balansposter

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

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

Utländska verksamheters finansiella rapporter

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

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar specificeras i not 37.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Redovisning och värdering

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

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

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Värdeförändringar. Mer information avseende värdering till verkligt värde återfinns i not 37 Finansiella instrument. Utdelningsintäkter och ränteintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av posten Utdelningar när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts respektive som en del av posten Ränteintäkter.

Nedskrivning finansiella instrument

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument värderade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För kundfordringar, se not 25.

Intäktsredovisning

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

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdeförändringar

Värdeförändringar avser realiserat och orealiserat resultat från värdepapper.

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag industriverksamhet

Intäkter för försäljning av varor och tjänster redovisas i årets resultat när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten. IPCO redovisar intäkter över tid, enligt successiv vinstavräkning, för större projekt som löper över längre tid och där värdet överstiger 2% av bolagets årsomsättning för gällande affärsdivision. Vid beräkning av successiv vinstavräkning används kostnaden som bas för att beräkna färdigställande. Övriga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Försäljning av avverkningsrätter skogsbruksverksamhet

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

Statliga stöd

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

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

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

(b) Erhållna styrelsearvoden

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

(c) Avgiftsbestämda pensionsförpliktelser

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

Därutöver finns ett fåtal pensionsförpliktelser i koncernen som täcks genom att kapitalförsäkring tecknats hos försäkringsföretag. Värdet på kapitalförsäkringen täcker vid varje tillfälle åtagandet för pension. Kapitalförsäkringens värde samt åtagandet för pensionsförpliktelsen redovisas netto utanför balansräkningen. Vid den tidpunkt då bolaget kommer betala pensionen uppkommer skyldighet att betala särskild löneskatt. Denna löneskatt redovisas som avsättning i de fall den inte täcks av kapitalförsäkringen.

(d) Förmånsbestämda pensionsförpliktelser

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

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

(e) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångs-

vederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än tolv månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

Finansiella intäkter och kostnader

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

Aktuell och uppskjuten skatt

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

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

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

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

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

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

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

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

Immateriella tillgångar

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

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill

och andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen i samband med bokslutet för det tredje kvartalet och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

Beräknade nyttjandeperioder;

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

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

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

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

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

Avskrivningsprinciper

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

Beräknade nyttjandeperioder;

- Byggnader 10-50 år
 - Markanläggningar 10 år
 - Anläggningsförbättringar 20 år
 - Maskiner och tekniska anläggningar 5-10 år
 - Inventarier, verktyg och installationer 5-10 år
- Inga avskrivningar görs på mark.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas årligen och justeras vid behov.

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

Biologiska tillgångar

Biologiska tillgångar (växande skog) redovisas till verkligt värde i enlighet med IAS 41. Värderingen till verkligt värde av den växande skogen görs genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden. Mer information om metoderna för fastställande av verkligt värde återfinns i not 18.

Varulager

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

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

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

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

Likvida medel

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

Aktiekapital

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

Utdelningar

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

Upplåning

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

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

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

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

Avsättningar

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

Leverantörsskulder och övriga skulder

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

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

Kassaflödesanalys

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

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

Uppställningsformer

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

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Moderföretaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner.

Andelar i dotterföretag och gemensamt styrda företag

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

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

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

Obeskattade reserver

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

Not 3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

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

FAM äger en aktieportfölj av i huvudsak ledande nordiska bolag. Därutöver bedriver koncernen industriverksamhet genom den helägda underkoncernen IPCO och skogsbruksrörelse genom den helägda underkoncernen Kopparfors Skogar. Riskerna i IPCO respektive Kopparfors Skogar hanteras av dess styrelse och ledning. IPCO:s styrelse beslutar därvid årligen om en finanspolicy som fastställer bolagets finansiella strategi och interna ansvarsfördelning. Policyn reglerar också bland annat hur finansiering, likviditetsförvaltning och valutarisk hanteras samt vilka begränsningar som ska beaktas avseende motparter. Kopparfors Skogars styrelse har antagit en finanspolicy som reglerar ansvar, befogenheter och riskhantering gällande bolagets finansiering.

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

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

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

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

Nedan framgår de olika risker som FAM är exponerat för.

a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

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

Balansrisk

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

Den direkta valutaexponeringen för FAM:s placeringar i investeringsverksamheten framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 1 287 (1 143) Mkr.

| Valuta, belopp i Mkr | Bruttotillgångar | |
|----------------------|------------------|---------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| EUR | 12 810 | 11 224 |
| USD | 36 | 175 |
| DKK | 25 | 28 |
| Totalt | 12 871 | 11 427 |

Den totala valutaexponeringen för koncernen framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 1 301 (1 156) Mkr.

| Valuta, belopp i Mkr | Bruttotillgångar | | Bruttoskulder | | Nettotillgångar | |
|----------------------|------------------|---------------|---------------|------------|-----------------|---------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| EUR | 12 981 | 11 349 | 49 | 60 | 12 932 | 11 289 |
| USD | 70 | 193 | 2 | 4 | 68 | 189 |
| JPY | 28 | 43 | 39 | 59 | -11 | -16 |
| CNY | 7 | 18 | 5 | 7 | 2 | 11 |
| Övriga | 48 | 123 | 24 | 38 | 24 | 85 |
| Totalt | 13 134 | 11 726 | 119 | 168 | 13 015 | 11 558 |

Koncernens valutaexponering inom industriverksamheten hänförlig till omräkning av tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, påverkar inte resultatet utan redovisas i övrigt totalresultat. Årets omräkningsdifferenser i övrigt totalresultat uppgick till -28 (16) Mkr. Denna typ av exponeringar säkras inte.

Vid årsskiftet fanns sju derivat utestående inom industriverksamheten, valutaterminer och valutaswappar, varav tre nämns nedan som valutasäkring av transaktionsexponering, tre i syfte att korrigera likviditeten i olika valutor och ett för att valutasäkra ett koncerninternt lån i utländsk valuta. Det verkliga värdet av utestående derivat uppgick till 3 (-) Mkr.

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

Utöver direkta valutarisker tillkommer indirekta valutakursrisker då flertalet av moderföretagets investeringar har internationell verksamhet. Denna risk påverkar därmed portföljbolagets balans- och resultaträkning, vilket indirekt påverkar aktiens värdering.

Transaktionsrisk

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

Under det gångna året har det ingåtts tre valutasäkringar inom industriverksamheten, totalt säljs 3,8 miljoner amerikanska dollar mot euro, samtliga med förfall under 2021. Detta för att reducera IPCO-koncernens transaktionsexponering. Övriga valutaexponeringar som återfinns på respektive valutakonto, bankmedel, regleras via valutaspotväxlingar.

I koncernens resultaträkning ingår valutakursdifferenser med netto -8 (-10) Mkr i rörelseresultatet industri- och skogsbruksverksamheter och med netto -49 (13) Mkr i finansnettot.

FAM:s avkastning på sina placeringar i investeringsverksamheten är exponerad för transaktionsrisk i de valutor som framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 25 (42) Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

| Utdelningar och ränteintäkter i utländsk valuta, belopp i Mkr | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| EUR | 248 | 418 |
| USD | - | - |
| Totalt | 248 | 418 |

Den totala valutaexponeringen för koncernen framgår av nedanstående tabell. En förstärkning/försvagning av kronan på 10 procent mot respektive valuta skulle påverka resultatet och eget kapital med +/- 50 (78) Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

| Valuta, belopp i Mkr | Utdelningar, räntel- täkter och försäljning | | Inköp | | Nettoflöden i utländsk valuta | |
|----------------------|--|--------------|------------|------------|----------------------------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| EUR | 609 | 941 | 91 | 195 | 518 | 746 |
| USD | 106 | 177 | 39 | 47 | 67 | 130 |
| JPY | 31 | 48 | 97 | 110 | -66 | -62 |
| Övriga | 26 | 17 | 43 | 58 | -17 | -41 |
| Totalt | 772 | 1 183 | 270 | 410 | 502 | 773 |

(ii) Ränterisk

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

FAM var vid årsskiftet i huvudsak finansierat genom eget kapital. Koncernens räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 318 (382) Mkr varav leasingkulder 299 (343) Mkr.

Koncernen har analyserat dess känslighet mot ränteförändringar. Genomförd analys visar att effekten av en ändring på 1,0 procentenheter skulle ha en marginell påverkan på resultat och kassaflöde.

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

(iii) Prisrisk

FAM:s största finansiella risk är prisrisken på aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde. Vid utgången av 2020 utgör aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde 54 (50)% av FAM:s totala tillgångar. De största innehaven i FAM:s portfölj som hålls till verkligt värde är SKF, Stora Enso och Munters.

Därutöver har FAM ytterligare ett fåtal noterade investeringar, ett antal direktägda onoterade innehav samt investeringar i fonder.

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

Om marknadsvärdet på investeringar i aktierelaterade innehav som värderas till verkligt skulle öka/falla med 10 procent skulle resultatet och eget kapital förändras med +/- 3 250 (2 753) Mkr.

b) Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Koncernens kreditrisk innefattar banktillgodohavanden samt övriga långfristiga och kortfristiga fordringar inklusive kundfordringar inom industri- och skogsbruksverksamheter. Inom IPCO hanteras kundkreditriskbedömningen i de kommersiella affärerna av dotterföretagen. IPCO:s exponering mot enskilda kunder är liten och riskspridningen bedöms vara god. I projektaffären är förskottsbetalningar från kunder vanligt förekommande vilket bidrar till att reducera riskerna. För åldersanalys, reserv för osäkra kundfordringar och kundförluster för koncernen, se not 25.

c) Likviditetsrisk

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

Per den 31 december 2020 och 2019 har koncernen likvida medel om 5 603 (5 064) Mkr som består av banktillgodohavanden. Därtill har koncernen tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 5 mdr kronor sedan mars 2020. Faciliteten löper på tre år med möjlighet till förlängning. Kreditfaciliteten har inte utnyttjats och per den 31 december 2020 var således ingen skuld dragen.

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

Per 31 december 2020

| Belopp i Mkr | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Räntebärande skulder | 69 | 62 | 132 | 142 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 513 | – | – | – |
| Totalt | 582 | 62 | 132 | 142 |

Per 31 december 2019

| Belopp i Mkr | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 2 år | Mellan 2 och 5 år | Mer än 5 år |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Räntebärande skulder | 74 | 61 | 136 | 164 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 519 | – | – | – |
| Totalt | 593 | 61 | 136 | 164 |

Koncernens likviditetsrisk är högst begränsad.

Hantering av kapital

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

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill

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

Verkligt värde på växande skog

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

Verkligt värde på onoterade innehav

Viktiga uppskattningar och bedömningar görs i samband med värdering av ej noterade finansiella instrument till verkligt värde. För en beskrivning av de viktiga uppskattningar och bedömningar som görs i samband med detta se not 37.

Värdering av underskottsavdrag

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

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

a) Innehav i intresseföretag

| Koncernen | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 17 559 | 15 281 |
| Investeringar | 550 | 209 |
| Avyttringar | -36 | -112 |
| Omklassificeringar | – | 2 181 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 18 073 | 17 559 |
| Ingående värdeförändringar | 9 279 | 2 412 |
| Omklassificeringar | – | 327 |
| Årets värdeförändringar, netto | 4 704 | 6 540 |
| Utgående ackumulerade värdeförändringar | 13 983 | 9 279 |
| Utgående redovisat värde | 32 056 | 26 838 |

| Moderföretaget | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 17 537 | 15 259 |
| Investeringar | 550 | 209 |
| Avyttringar | -36 | -112 |
| Omklassificeringar | – | 2 181 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 18 051 | 17 537 |
| Ingående värdeförändringar | 9 024 | 2 429 |
| Omklassificeringar | – | 327 |
| Årets värdeförändringar, netto | 4 905 | 6 268 |
| Utgående ackumulerade värdeförändringar | 13 929 | 9 024 |
| Utgående redovisat värde | 31 980 | 26 561 |

Koncernens och moderföretagets intresseföretag 2020 och 2019:

| Företagets namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal andelar | Redovisat värde | |
|----------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|---------------|
| | | | | | | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Moderföretagets innehav | | | | | | | |
| <u>Noterade intresseföretag</u> | | | | | | | |
| AB SKF | 556007-3495 | Sverige/Göteborg | 13,8 | 29,5 | 62 936 151 | 13 433 | 11 904 |
| Stora Enso Oyj | – | Finland/Helsingfors | 10,2 | 27,3 | 80 123 386 | 12 744 | 11 224 |
| Munters Group AB | 556819-2321 | Sverige/Stockholm | 26,0 | 26,0 | 47 997 797 | 3 984 | 1 904 |
| <u>Onoterade intresseföretag</u> | | | | | | | |
| 82an Invest AB | 559121-8465 | Sverige/Stockholm | 50,0 | 50,0 | 500 | 1 819 | 1 529 |
| Alfvén & Didrikson AB | 556954-4066 | Sverige/Stockholm | 25,9 | 17,3 | 12 956 | | |
| Comblent AB | 556985-1560 | Sverige/Stockholm | 21,4 | 21,4 | 249 | | |
| Kivra AB | 556840-2266 | Sverige/Stockholm | 37,3 | 37,3 | 1 813 724 | | |
| QuNano AB | 556751-6124 | Sverige/Lund | 30,2 | 30,2 | 8 599 202 | | |
| Summa moderföretaget | | | | | | 31 980 | 26 561 |
| Dotterföretagens innehav | | | | | | | |
| Acturum Development AB | 556910-5488 | Sverige/Stockholm | 50,0 | 50,0 | 5 000 000 | 76 | 277 |
| Summa koncernen | | | | | | 32 056 | 26 838 |

Samtliga intresseföretag värderas till verkligt värde.

Innehaven i Munters Group AB och Alfvén & Didrikson AB har efter förvärv under 2019 omklassificerats från Andra långfristiga värdepappersinnehav till Andelar i intresseföretag.

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

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

Stora Enso Oyj: Globalt ledande leverantör av förnybara material inom förpackning, biomaterial, träkonstruktioner och papper.

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

Det finns inga eventalförpliktelser avseende koncernens innehav i intresseföretag.

Koncernens och moderföretagets återstående investeringsåtaganden avseende intresseföretag uppgår till 139 (122) Mkr.

b) Innehav i joint ventures/gemensamt styrda företag

| Koncernen | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Per 1 januari | 6 298 | 5 573 |
| Investeringar | – | 600 |
| Erhållna utdelningar | -30 | -30 |
| Egetkapitaltransaktioner | – | 0 |
| Andel i resultat | 262 | 175 |
| Andel av övrigt totalresultat | -169 | -20 |
| Per 31 december | 6 361 | 6 298 |

| Moderföretaget | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 5 272 | 4 672 |
| Investeringar | – | 600 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 5 272 | 5 272 |
| Ingående nedskrivningar | -88 | -133 |
| Återförda nedskrivningar | 23 | 45 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -65 | -88 |
| Utgående redovisat värde | 5 207 | 5 184 |

Koncernens joint ventures 2020 och 2019:

| Företagets namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal andelar | Redovisat värde | |
|--------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | | | | | | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Moderföretagets innehav | | | | | | | |
| Höganäs Holding AB | 556915-6655 | Sverige/Höganäs | 50,0 | 50,0 | 10 000 000 | 5 243 | 5 203 |
| Nefab Holding AB | 556980-3157 | Sverige/Ovanåker | 50,0 | 50,0 | 50 000 | 1 118 | 1 095 |
| Summa koncernen | | | | | | 6 361 | 6 298 |

Moderföretagets gemensamt styrda företag 2020 och 2019:

| Företagets namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal andelar | Redovisat värde | |
|--------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | | | | | | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Moderföretagets innehav | | | | | | | |
| Höganäs Holding AB | 556915-6655 | Sverige/Höganäs | 50,0 | 50,0 | 10 000 000 | 4 089 | 4 089 |
| Nefab Holding AB | 556980-3157 | Sverige/Ovanåker | 50,0 | 50,0 | 50 000 | 1 118 | 1 095 |
| Summa moderföretaget | | | | | | 5 207 | 5 184 |

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

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

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

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

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

Finansiell information i sammandrag om joint ventures

Nedan visas finansiell information i sammandrag för de joint venture-företag som redovisas med tillämpning av kapitalandelsmetoden. Informationen avser de belopp som redovisas i joint venture-företagets koncernbokslut (inte FAM:s andel av dessa belopp) justerade för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och joint venture-företaget.

Sammandragen information från balansräkningen

| | Höganäs Holding | | Nefab Holding | |
|---|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Anläggningstillgångar | 12 345 | 13 248 | 2 719 | 2 907 |
| Omsättningstillgångar exkl. likvida medel | 3 908 | 4 185 | 1 572 | 1 441 |
| Likvida medel | 264 | 227 | 299 | 190 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 172 | 4 412 | 1 871 | 1 631 |
| Summa tillgångar | 16 517 | 17 660 | 4 590 | 4 538 |
| Långfristiga finansiella skulder | 4 064 | 5 328 | 730 | 821 |
| Övriga långfristiga skulder | 867 | 856 | 300 | 306 |
| Summa långfristiga skulder | 4 931 | 6 184 | 1 030 | 1 127 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 1 174 | 1 097 | 1 275 | 881 |
| Övriga kortfristiga skulder | 526 | 573 | 49 | 340 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 700 | 1 670 | 1 324 | 1 221 |
| Summa skulder | 6 631 | 7 854 | 2 354 | 2 348 |
| Nettotillgångar | 9 886 | 9 806 | 2 236 | 2 190 |

Sammandragen information resultat och totalresultat

| | Höganäs Holding | | Nefab Holding | |
|---|-----------------|------------|---------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Intäkter | 8 645 | 10 343 | 5 067 | 4 856 |
| Rörelsekostnader | -7 976 | -9 655 | -4 708 | -4 639 |
| Finansiella intäkter | 9 | 19 | 2 | 6 |
| Finansiella kostnader | -172 | -238 | -68 | -42 |
| Inkomstskatt | -206 | -210 | -69 | -67 |
| Resultat från kvarvarande verksamheter | 300 | 259 | 224 | 114 |
| Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter | -- | -- | -- | -- |
| Övrigt totalresultat | -220 | -79 | -118 | 38 |
| Summa totalresultat | 80 | 180 | 106 | 152 |
| Erhållna utdelningar från joint ventures | -- | -- | 30 | 30 |

Avstämning av finansiell information i sammandrag

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

Finansiell information i sammandrag

| | Höganäs Holding | | Nefab Holding | |
|---|-----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående nettotillgångar 1 januari | 9 806 | 9 046 | 2 190 | 2 099 |
| Justering för ändrad redovisningsprincip | - | -20 | - | - |
| Tillskjutet kapital | - | 600 | - | -2 |
| Årets resultat | 300 | 259 | 224 | 114 |
| Övrigt totalresultat | -220 | -79 | -118 | 39 |
| Utbetald utdelning | - | - | -60 | -60 |
| Utgående nettotillgångar | 9 886 | 9 806 | 2 236 | 2 190 |
| Koncernens andel i % | 50% | 50% | 50% | 50% |
| Koncernens andel i Mkr | 5 243 | 5 203 | 1 118 | 1 095 |
| Goodwill | - | - | - | - |
| Utgående redovisat värde | 5 243 | 5 203 | 1 118 | 1 095 |

Tillskjutet kapital 600 Mkr till Höganäs Holding under 2019 avser villkorat aktieägartillskott från FAM varför koncernens andel justerats med 300 Mkr till 5 243 (5 203) Mkr.

c) Innehav i dotterföretag

| Moderföretaget | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 9 343 | 3 556 |
| Investeringar | 42 | 5 787 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 9 385 | 9 343 |
| Ingående nedskrivningar | - | -17 |
| Återförda nedskrivningar | - | 17 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | - | - |
| Utgående redovisat värde | 9 385 | 9 343 |

2021070520440

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

| Företagets namn | Org. nr. | Registreringsland och Säte | Ägar- andel (%) | Röst- andel (%) | Antal aktier | Redovisat värde | |
|--|-------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | | | | | | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| IPCO Holding AB | 559112-6247 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | 50 000 000 | 3 601 | 3 564 |
| IPCO Group AB | 559112-6213 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO AB | 559104-2295 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Sweden AB | 556312-2992 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Treasury AB | 559115-8885 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO International AB | 559154-8457 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Real Estate AB | 559176-1225 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Forsbacka 1:2 AB | 559182-5590 | Sverige/Sandviken | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO UK Process Systems Limited | – | Storbritannien/ Halesowen | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO France SAS | – | Frankrike/Paris | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Process systems B.V. | – | Nederländerna/ Breda | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Italy S.r.l | – | Italien/Milano | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Rus Ltd | – | Ryssland/Moskva | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Spain Procesos Y Sistemas, S.L. | – | Spanien/Madrid | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Germany Holding GmbH | – | Tyskland/Fellbach | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Germany GmbH | – | Tyskland/Fellbach | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO US Holding Inc. | – | USA/Wilmington | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO US LLC | – | USA/Wilmington | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Canada Ltd | – | Kanada/Vancouver | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Brasil Sistemas de Processamento Industrial Ltda. | – | Brasilien/São Paulo | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Mexico Procesos y Sistemas | – | Mexiko/Lomas de Chapu'tepec | 100,0 | 100,0 | | | |
| F Intressenter India Private Limited | – | Indien/Pune | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO K.K. | – | Japan/Kobe | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Process Systems (Shanghai) Ltd | – | Kina/Shanghai Republiken Korea/ Seoul | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO Korea Ltd | – | | 100,0 | 100,0 | | | |
| IPCO South East Asia Pte. Ltd | – | Singapore/ Singapore | 100,0 | 100,0 | | | |
| Process Systems (Thailand) Co., Ltd. | – | Thailand/Bangkok | 49,0 | 49,0 | | | |
| IPCO Process Systems Malaysia Sdn Bhd | – | Malaysia/ Kuala Lumpur | 100,0 | 100,0 | | | |
| Kopparfors Skogar AB | 559170-5438 | Sverige/Falun | 100,0 | 100,0 | 50 000 | 5 753 | 5 753 |
| Kopparfors Fastigheter AB | 559207-6391 | Sverige/Falun | 100,0 | 100,0 | | | |
| SAMF Sweden AB | 556919-5190 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | 500 | 26 | 26 |
| Acturum Life AB | 559193-0812 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | | | |
| FAM Förvaltning AB | 559269-0944 | Sverige/Stockholm | 100,0 | 100,0 | 25 000 | 5 | – |
| Summa moderföretaget | | | | | | 9 385 | 9 343 |

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen.

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

2021070520441

Not 6 Förvaltningskostnader investeringsverksamhet

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Personalkostnader | 83 | 68 | 83 | 68 |
| Övriga kostnader | 84 | 56 | 84 | 56 |
| Avskrivningar | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Summa | 170 | 127 | 170 | 127 |

Not 7 Intäkternas fördelning industri- och skogsbruksverksamheter

| Koncernen | 2020 | 2019 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Varuförsäljning | 1 241 | 1 756 |
| Serviceuppdrag | 125 | 159 |
| Avverkningsrätter | 277 | 109 |
| Nyttjanderätter | 24 | 8 |
| Övriga intäkter | 4 | 7 |
| Summa koncernen | 1 671 | 2 039 |

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

Not 8 Rörelsens kostnader industri- och skogsbruksverksamheter

| Koncernen | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Kostnader för varor och material | 631 | 735 |
| Personalkostnader | 477 | 594 |
| Övriga kostnader | 473 | 472 |
| Av- och nedskrivningar | 217 | 203 |
| Summa koncernen | 1 798 | 2 004 |

Statliga stöd har erhållits i vissa bolag inom IPCO-koncernen då de infört korttidsarbete eller gjort liknande insatser för att motverka effekterna från utbrottet av covid-19. Totalt har statliga stöd om 10 (-) Mkr samt hyreslättnader om 1 (-) Mkr erhållits för att täcka delar av kostnaderna och har redovisats som kostnadsreduktioner.

Av de statliga stöd som redovisats i årets resultat är inte några av dem förknippade med icke uppfyllda villkor. Av årets kreditförluster i årets resultat är 1 (-) Mkr till följd av covid-19. Inga nedskrivningar av anläggningstillgångar med koppling till covid-19 har redovisats.

Not 9 Ersättningar till anställda mm

Medelantal anställda med geografisk fördelning

| | 2020 | | 2019 | |
|------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Medelantal anställda | Varav kvinnor (%) | Medelantal anställda | Varav kvinnor (%) |
| Sverige | 8 | 25 | 7 | 29 |
| Moderföretaget totalt | 8 | 25 | 7 | 29 |
| Dotterföretag | | | | |
| Sverige | 170 | 22 | 175 | 22 |
| Tyskland | 188 | 17 | 199 | 18 |
| Övriga Europa | 102 | 14 | 106 | 18 |
| Europa totalt | 460 | 18 | 480 | 19 |
| Nordamerika | 41 | 20 | 51 | 18 |
| Sydamerika | 12 | 8 | 12 | 8 |
| Afrika | 3 | - | 4 | - |
| Asien | 113 | 22 | 125 | 22 |
| Dotterföretag totalt | 629 | 19 | 672 | 19 |
| Koncernen totalt | 637 | 19 | 679 | 20 |

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

| Andel kvinnor (%) | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------|----------------|-----------|----------------|
| | Koncernen | Moderföretaget | Koncernen | Moderföretaget |
| Styrelseledamöter | 14 | 17 | 16 | 17 |
| Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare | 14 | - | 15 | - |

Kostnader för ersättningar till anställda

| Koncernen | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Löner och andra ersättningar | 474 | 518 |
| Sociala avgifter | 98 | 90 |
| Pensionskostnader (se not 10) | 50 | 61 |
| Koncernen totalt | 622 | 669 |

| Löner och andra ersättningar | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
|--|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader |
| Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare* | 63 | 14 | 54 | 10 |
| Övriga anställda | 411 | 36 | 464 | 51 |
| Koncernen totalt | 474 | 50 | 518 | 61 |

*Varav tantiem till verkställande direktörer 5 (6) Mkr

2021070520443

| Moderföretaget | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Löner och andra ersättningar | 54 | 46 |
| Sociala avgifter | 19 | 16 |
| Pensionskostnader (se not 10) | 8 | 4 |
| Moderföretaget totalt | 81 | 66 |

| Löner och andra ersättningar | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
|---|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader | Löner och andra ersättningar | Pensionskostnader |
| Styrelseledamöter och verkställande direktörer* | 30 | 9 | 22 | 5 |
| Övriga anställda | 24 | -1 | 24 | -1 |
| Moderföretaget totalt | 54 | 8 | 46 | 4 |

*Varav tantiem till verkställande direktörer 5 (6) Mkr

Den 12 februari 2020 tillträdde Håkan Buskhe som ny verkställande direktör och styrelseledamot och efterträdde Lars Wedenborn som övergått i en roll som Senior Advisor.

Ersättningen till verkställande direktören Håkan Buskhe baseras på årlig fast lön om 12,0 Mkr från den 12 februari 2020. Som del av totalkompensationen har verkställande direktören en andel i ett årligt rörligt långsiktigt incitamentsprogram som baseras på tillväxt i lönsamhet för innehaven under en treårsperiod. Under 2020 har inget utbetalats till verkställande direktören avseende detta program. Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller verkställande direktören ett avgångsvederlag uppgående till tolv månadslöner. Om ny anställning ej erhållits ett år efter uppsägning utgår upp till sex månaders ytterligare avgångsvederlag. Till ovan tillkommer premiebaserad pensionspremie om 41% av fast lön.

Ersättningen till tidigare verkställande direktören Lars Wedenborn baserades på årlig fast lön om 10,8 (10,8) Mkr till och med oktober 2020. Som del av totalkompensationen har tidigare verkställande direktören en andel i ett årligt rörligt långsiktigt incitamentsprogram som baseras på tillväxt i lönsamhet för innehaven under en treårsperiod. Under 2020 har till tidigare verkställande direktören utbetalats 6,7 (7,5) Mkr avseende detta program. Från och med november 2020 ingår ersättningen till Lars Wedenborn i hans roll som Senior Advisor i raden Övriga anställda.

För 2020 utgår för FAM:s styrelse ett styrelsearvode om 1,2 (1,2) Mkr till styrelsens ordförande Marcus Wallenberg, 1,0 (1,0) Mkr till vice ordförande Jacob Wallenberg och 0,7 (0,7) Mkr till ordinarie styrelsemedlemmar, exklusive verkställande direktör.

Not 10 Pensioner

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-----------|-----------|----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | 53 | 53 | 8 | 4 |
| Pensionskostnader – förmånsbestämda planer | -3 | 8 | - | - |
| Totalt | 50 | 61 | 8 | 4 |

Förmånsbestämda planer industriverksamheten

För tjänstemän inom industriverksamheten i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2019 och 2020 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöring.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2020 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 (148) procent.

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

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

Belopp i balansräkningen

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

Koncernen

| | Nuvärdet av för- pliktelsen | Verkligt värde på förvalt- ningstill- gångar | Totalt |
|---|-----------------------------------|--|-----------|
| Per 1 januari 2019 | 73 | -67 | 6 |
| Kostnader för tjänstgöring under innevarande år | 4 | - | 4 |
| Kostnader för tjänstgöring under tidigare år | - | - | - |
| Vinster (-)/förluster (+) på reduceringar och regleringar | 4 | - | 4 |
| Räntekostnader (+)/ränteintäkter (-) | 1 | -1 | 0 |
| Summa redovisad i resultaträkningen | 9 | -1 | 8 |
| Omvärderingar | | | |
| Avkastning på förvaltningstillgångar, exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter | - | 1 | 1 |
| Vinster (-)/förluster (+) till följd av förändrade finansiella antaganden | 1 | - | 1 |
| Erfarenhetsbaserade vinster (-)/förluster (+) | -4 | - | -4 |
| Summa redovisad i övrigt totalresultat | -3 | 1 | -2 |
| Avgifter från: | | | |
| Arbetsgivaren | 0 | -2 | -2 |
| Anställda som omfattas av planen | 2 | -2 | 0 |
| Utbetalda ersättningar | -2 | 2 | 0 |
| Regleringar | 0 | 0 | 0 |
| Per 31 december 2019 | 79 | -69 | 10 |
| Kostnader för tjänstgöring under innevarande år | 1 | - | 1 |
| Kostnader för tjänstgöring under tidigare år | -1 | - | -1 |
| Vinster (-)/förluster (+) på reduceringar och regleringar | -2 | - | -2 |
| Räntekostnader (+)/ränteintäkter (-) | 0 | -1 | -1 |
| Summa redovisad i resultaträkningen | -2 | -1 | -3 |
| Omvärderingar | | | |
| Avkastning på förvaltningstillgångar, exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter | - | -2 | -2 |
| Vinster (-)/förluster (+) till följd av förändrade finansiella antaganden | -4 | - | -4 |
| Erfarenhetsbaserade vinster (-)/förluster (+) | 0 | 0 | 0 |
| Summa redovisad i övrigt totalresultat | -4 | -2 | -6 |
| Avgifter från: | | | |
| Arbetsgivaren | 0 | 0 | 0 |
| Anställda som omfattas av planen | 0 | 0 | 0 |
| Utbetalda ersättningar | -13 | 13 | 0 |
| Regleringar | 0 | 0 | 0 |
| Per 31 december 2020 | 60 | -59 | 1 |

2021070520446

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

| Koncernen | | | |
|--|-----------|----------|-----------|
| | Tyskland | Övriga | Totalt |
| 31 december 2020 | | | |
| Nuvärdet av förpliktelsen | 57 | 3 | 60 |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar | -59 | - | -59 |
| Total skuld (+)/fordran (-) | -2 | 3 | 1 |
| 31 december 2019 | | | |
| Nuvärdet av förpliktelsen | 73 | 6 | 79 |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar | -69 | - | -69 |
| Total skuld (+)/fordran (-) | 4 | 6 | 10 |

Väsentliga uppskattningar: aktuariella antaganden och känslighet

De väsentligaste aktuariella antagandena för de största pensionsplanerna var följande.

| Tyskland | 2020 | 2019 |
|--------------------|-------|-------|
| Diskonteringsränta | 0,60% | 0,70% |
| Inflation | 2,00% | 2,00% |
| Löneökningar | 3,00% | 3,00% |

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

Not 11 Ersättningar till revisorerna

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-----------|----------|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| PwC | | | | |
| Revisionsuppdraget | 7 | 8 | 0,6 | 0,6 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | - | - | - | - |
| Skatterådgivning | 1 | 0 | 0,5 | 0,3 |
| Övriga tjänster | 2 | 1 | 1,1 | 0,9 |
| Totalt | 10 | 9 | 2,2 | 1,8 |

Not 12 Finansnetto

| Koncernen | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Finansiella intäkter | | |
| Ränteintäkter | 0 | 1 |
| Valutakursvinster | 12 | 20 |
| Summa finansiella intäkter | 12 | 21 |
| Finansiella kostnader | | |
| Räntekostnader leasingskulder | -10 | -12 |
| Övriga räntekostnader | -2 | -3 |
| Bankavgifter | -5 | -5 |
| Valutakursförluster | -61 | -7 |
| Övriga finansiella kostnader | -8 | 0 |
| Summa finansiella kostnader | -86 | -27 |
| Finansnetto | -74 | -6 |

Not 13 Bokslutsdispositioner

| Moderföretaget | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Erhållna koncernbidrag | 37 | 34 |
| Lämnade koncernbidrag | -7 | -2 |
| Återföring från periodiseringsfond | 55 | 40 |
| Summa moderföretaget | 85 | 72 |

2021070520448

Not 14 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|-----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Aktuell skatt: | | | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | -46 | -37 | -4 | -4 |
| Justeringar avseende tidigare år | -4 | 7 | -1 | 0 |
| Summa aktuell skatt | -50 | -30 | -5 | -4 |
| Uppskjuten skatt (se not 23): | | | | |
| Uppkomst och återförande av temporära skillnader | 29 | -13 | 0 | 3 |
| Summa uppskjuten skatt | 29 | -13 | 0 | 3 |
| Summa inkomstskatt | -21 | -43 | -5 | -1 |

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|-----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Resultat före skatt | 5 806 | 9 286 | 5 802 | 8 881 |
| Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land | -1 235 | -1 987 | -1 242 | -1 901 |
| Skatteeffekter av: | | | | |
| – Joint ventures resultat redovisat efter skatt | 56 | 37 | – | – |
| – Ej skattepliktiga intäkter | 1 193 | 2 004 | 1 240 | 1 964 |
| – Ej avdragsgilla kostnader | -21 | -93 | -2 | -64 |
| Effekter av underskottsavdrag | -2 | 10 | – | – |
| Justeringar avseende tidigare år | -4 | 7 | -1 | – |
| Effekter av ändrade skattesatser | 2 | -8 | – | – |
| Omvärdering av uppskjuten skatt | -18 | -20 | – | – |
| Övrigt | 8 | 7 | – | – |
| Skattekostnad | -21 | -43 | -5 | -1 |

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

2021070520449

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

| | Patent och licenser | Teknologi och kund- relationer | Vind- och täktavtal | Goodwill | Övriga im- materiella anlägg- nings- tillgångar | Summa |
|---|------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------|---|--------------|
| 31 december 2020 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 60 | 1 601 | 500 | 2 413 | 237 | 4 811 |
| Investeringar | 0 | - | - | - | 21 | 21 |
| Förvärv | - | 10 | - | - | - | 10 |
| Avyttringar/utrangeringar | - | - | - | - | -15 | -15 |
| Omklassificeringar/intern överföring | -2 | - | - | - | 4 | 2 |
| Valutakursdifferenser | -2 | -1 | - | -25 | 1 | -27 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 56 | 1 610 | 500 | 2 388 | 248 | 4 802 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -12 | -125 | -12 | - | -137 | -286 |
| Avyttringar/utrangeringar | - | - | - | - | 15 | 15 |
| Omklassificeringar/intern överföring | 2 | - | - | - | 1 | 3 |
| Årets avskrivningar | -6 | -62 | -21 | - | -15 | -104 |
| Valutakursdifferenser | 1 | 0 | - | - | -1 | 0 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -15 | -187 | -33 | - | -137 | -372 |
| Utgående redovisat värde | 41 | 1 423 | 467 | 2 388 | 111 | 4 430 |
| 31 december 2019 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 59 | 1 595 | - | 2 397 | 192 | 4 243 |
| Investeringar | 0 | - | - | 0 | 30 | 30 |
| Förvärv | - | 6 | 500 | 6 | - | 512 |
| Omklassificeringar/intern överföring | 0 | 0 | - | 0 | 16 | 16 |
| Valutakursdifferenser | 1 | 0 | - | 10 | -1 | 10 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 60 | 1 601 | 500 | 2 413 | 237 | 4 811 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -6 | -65 | - | - | -123 | -194 |
| Årets avskrivningar | -6 | -60 | -12 | - | -14 | -92 |
| Valutakursdifferenser | 0 | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -12 | -125 | -12 | - | -137 | -286 |
| Utgående redovisat värde | 48 | 1 476 | 488 | 2 413 | 100 | 4 525 |

Goodwill är i sin helhet hänförlig till IPCO. Koncernen prövar om nedskrivningsbehov för goodwill föreligger en gång per år eller oftare om indikationer uppstår. Återvinningsvärden fastställs genom beräkning av nyttjandevärde vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på den femåriga strategiska plan som IPCO utvecklat och beslutat om. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med en tillväxttakt på 2,0%. Prognoserna i den femåriga strategiska planen baserar sig dels på den historiska utvecklingen i IPCO-koncernen och dels på bedömd framtida tillväxt och lönsamhet för branschen generellt med hänsyn tagen till koncernens utvecklingsmöjligheter. Antagen diskonteringsränta är 7,7% efter skatt.

Baserat på dessa antaganden överstiger nyttjandevärdet redovisat värde för goodwill. En rimlig förändring av dessa antaganden skulle inte leda till något nedskrivningsbehov.

Not 16 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

| | Mark, markan- läggningar och byggnader | Maskiner | Inventar- ier, verktyg och installa- tioner | Nyttjande- rätts- tillgångar | Övriga materiella anlägg- nings- tillgångar | Summa |
|---|--|-------------|---|------------------------------------|---|--------------|
| 31 december 2020 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 1 441 | 411 | 39 | 393 | 38 | 2 322 |
| Investeringar | 19 | 4 | 3 | 19 | 40 | 85 |
| Avyttringar/utrangeringar | -34 | -16 | -1 | -15 | -2 | -68 |
| Omklassificeringar/intern överföring | 3 | 18 | 2 | 0 | -27 | -4 |
| Valutakursdifferenser | -12 | -5 | -3 | -10 | -2 | -32 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 1 417 | 412 | 40 | 387 | 47 | 2 303 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -29 | -59 | -16 | -55 | -2 | -161 |
| Avyttringar/utrangeringar | 3 | 0 | 0 | 12 | - | 15 |
| Omklassificeringar/intern överföring | - | -2 | 2 | 0 | -1 | -1 |
| Årets avskrivningar | -13 | -41 | -6 | -55 | -1 | -116 |
| Valutakursdifferenser | 2 | 1 | 2 | 3 | 1 | 9 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -37 | -101 | -18 | -95 | -3 | -254 |
| Utgående redovisat värde | 1 380 | 311 | 22 | 292 | 44 | 2 049 |
| 31 december 2019 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 185 | 338 | 30 | - | 88 | 641 |
| Investeringar | 53 | 19 | 5 | 396 | 27 | 500 |
| Förvärv | 1 200 | 0 | - | - | 0 | 1 200 |
| Avyttringar/utrangeringar | 0 | -2 | -1 | - | 0 | -3 |
| Omklassificeringar/intern överföring | 2 | 56 | 4 | - | -78 | -16 |
| Valutakursdifferenser | 1 | 0 | 1 | -3 | 1 | 0 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 1 441 | 411 | 39 | 393 | 38 | 2 322 |
| Ingående av- och nedskrivningar | -17 | -21 | -11 | - | -1 | -50 |
| Avyttringar/utrangeringar | 0 | 2 | 1 | - | 0 | 3 |
| Omklassificeringar/intern överföring | - | -1 | 1 | - | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | -12 | -39 | -6 | -56 | -1 | -114 |
| Årets nedskrivningar | 0 | 0 | -1 | 1 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar | -29 | -59 | -16 | -55 | -2 | -161 |
| Utgående redovisat värde | 1 412 | 352 | 23 | 338 | 36 | 2 161 |

2021070520451

Moderföretaget

| | Inventarier | Nyttjanderätts- tillgångar | Summa |
|---|-------------|-------------------------------|-----------|
| 31 december 2020 | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 2 | 10 | 12 |
| Investeringar | 0 | 1 | 1 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 2 | 11 | 13 |
| Ingående avskrivningar | -2 | -3 | -5 |
| Årets avskrivningar | 0 | -3 | -3 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -2 | -6 | -8 |
| Utgående redovisat värde | 0 | 5 | 5 |
| 31 december 2019 | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 2 | - | 2 |
| Investeringar | 0 | 10 | 10 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 2 | 10 | 12 |
| Ingående avskrivningar | -2 | - | -2 |
| Årets avskrivningar | 0 | -3 | -3 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -2 | -3 | -5 |
| Utgående redovisat värde | 0 | 7 | 7 |

Not 17 Leasingavtal

Den här noten ger information om leasingavtal där koncernen och moderföretaget är leasetagare. Koncernen och moderföretaget har inga leasingavtal där de är leasegivare.

Koncernen innehar leasingavtal avseende hyra av kontorslokaler, produktionsanläggningar, mark, fordon samt dator- och kontorsutrustning. Moderföretaget innehar leasingavtal avseende hyra av kontorslokaler.

Redovisade belopp i balansräkningen relaterade till leasingavtal:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Nyttjanderättstillgångar | | | | |
| Mark, markanläggningar och byggnader | 269 | 314 | 5 | 7 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 3 | 3 | - | - |
| Övrigt | 20 | 21 | - | - |
| Summa nyttjanderättstillgångar | 292 | 338 | 5 | 7 |
| Leasingskulder | | | | |
| Kortfristiga | 56 | 61 | 3 | 3 |
| Långfristiga | 243 | 282 | 2 | 4 |
| Summa leasingskulder | 299 | 343 | 5 | 7 |

För justeringar som redovisats vid övergången till IFRS 16 per 1 januari 2019, se not 2.

Tillkommande nyttjanderätter under 2020 uppgick till 19 (16) Mkr för koncernen och 1 (0) Mkr för moderföretaget.

Redovisade belopp i resultaträkningen relaterade till leasingavtal:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-----------|-----------|----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Avskrivningar på nyttjanderätter | | | | |
| Mark, markanläggningar och byggnader | 43 | 43 | 3 | 3 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 1 | 1 | – | – |
| Övrigt | 11 | 12 | – | – |
| Summa avskrivningar på nyttjanderätter | 55 | 56 | 3 | 3 |
| Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader) | 10 | 12 | 0 | 0 |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i kostnader för sålda varor samt försäljningskostnader) | 0 | 0 | – | – |
| Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i kostnader för sålda varor samt administrations- och försäljningskostnader) | 1 | 2 | 0 | 0 |
| Totalt | 66 | 70 | 3 | 3 |

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2020 var 64 (65) Mkr för koncernen och 3 (3) Mkr för moderföretaget.

Not 18 Växande skog

| Koncernen | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | 7 839 | – |
| Investeringar | 20 | 20 |
| Förvärv | – | 7 747 |
| Avyttringar | -6 | – |
| Redovisat värde av sålt virke | -167 | -59 |
| Omvärdering enligt IAS 41 | 329 | 136 |
| Övriga justeringar | – | -5 |
| Utgående balans | 8 015 | 7 839 |

I koncernen redovisas biologiska tillgångar (växande skog) till verkligt värde i enlighet med IAS 41. Värderingen till verkligt värde av den växande skogen görs genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden. Värdering till verkligt värde görs utifrån värderingsnivå tre. Beräkning av kassaflöden görs för kommande 100 år vilket bedöms vara skogens omloppstid. Kassaflödena beräknas utifrån skördade volymer enligt Kopparfors Skogars aktuella plan för avverkning samt bedömningar om framtida pris- och kostnadsutveckling. Kassaflödena diskonteras med en ränta om 4,2 (4,2)%. En uppskjuten skatteskuld redovisas relaterat till detta vilket återspeglar den inkomstskatt framtida avverkningar ger upphov till eller den skatt en eventuell försäljning av tillgången ger upphov till. Vid värdering av den växande skogen har det beräknade värdet av den uppskjutna skatteskulden adderats till nuvärdet av de diskonterade kassaflödena från tillgången.

Totalt innehar Kopparfors Skogar 228 402 (228 554) hektar produktiv skogsmark varav 200 600 (200 600) hektar aktivt brukas. Virkesförrådet på den produktiva skogsmarken omfattar ca 28,6 (28,6) miljoner m³sk. Enligt gällande plan kommer skörden att uppgå till 0,7 miljoner m³fub per år fram till år 2029. Därefter ökar den gradvis, för att från år 2039 variera mellan 0,83 och 0,9 miljoner m³fub per år. Under de första tio åren utgörs ca 50% av skörden av timmer som säljs till sågverk och ca 50% av massaved som säljs till massa- och pappersindustrin. Efter de första tio åren ökar timmerandelen till följd av minskad gallringsandel.

Värderingen baseras på ett långsiktigt trendpris, både pris- och kostnadsinflation antas i värderingen vara 2%. Reala virkespriser och skogsbrukskostnader samt inflation och diskonteringsränta antas vara konstanta över värderingshorisonten. Värderingen av den växande skogen beaktar endast värdet av den stående

skogen vid värderingshorisontens början. Värdet av kommande trädgenerationer ingår i markvärdet. Marken redovisas till värderat värde i enlighet med förvärvsanalysen per 31 maj 2019, se not 40.

Koncernens skogsinnehav är redovisat till 8 015 (7 839) Mkr och marken till 1 189 (1 185) Mkr.

En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,10% påverkar värdet på den växande skogen med +/- 240 Mkr.

Not 19 Fordringar hos koncernföretag

| Moderföretaget | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 3 490 | 1 792 |
| Tillkommande fordringar | – | 1 860 |
| Avgående fordringar | – | -162 |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 3 490 | 3 490 |
| Utgående redovisat värde | 3 490 | 3 490 |

Not 20 Fordringar hos intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | – | 55 | – | – |
| Tillkommande fordringar | 20 | – | 20 | – |
| Avgående fordringar | – | -55 | – | – |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 20 | – | 20 | – |
| Utgående redovisat värde | 20 | – | 20 | – |

Not 21 Andra långfristiga värdepappersinnehav

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 825 | 3 557 | 825 | 3 557 |
| Investeringar | 134 | 1 015 | 134 | 1 015 |
| Förvärv | 24 | – | – | – |
| Avyttringar | -256 | -1 566 | -256 | -1 566 |
| Omklassificeringar | – | -2 181 | – | -2 181 |
| Valutakursdifferenser | -1 | – | -1 | – |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 726 | 825 | 702 | 825 |
| Ingående värdeförändringar | -130 | 3 834 | -130 | 3 834 |
| Omklassificeringar | – | -327 | – | -327 |
| Årets värdeförändringar, netto | -85 | -3 637 | -76 | -3 637 |
| Utgående ackumulerade värdeförändringar | -215 | -130 | -206 | -130 |
| Utgående redovisat värde | 511 | 695 | 496 | 695 |

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Noterade aktier | 185 | 215 | 170 | 215 |
| Onoterade aktier och andelar | 236 | 452 | 236 | 452 |
| Fondinnehav | 25 | 28 | 25 | 28 |
| Räntebärande innehav | 65 | 0 | 65 | 0 |
| Summa | 511 | 695 | 496 | 695 |

Innehaven i Munters Group AB och Alfvén & Didrikson AB har efter förvärv under 2019 omklassificerats från Andra långfristiga värdepappersinnehav till Andelar i intresseföretag.

Koncernens och moderföretagets återstående åtaganden i fondinvesteringar mm uppgår till 400 (9) Mkr.

Ytterligare information om finansiella instrument finns i not 37.

Not 22 Andra långfristiga fordringar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 517 | 517 | 514 | 514 |
| Tillkommande fordringar | 1 | – | – | – |
| Avgående fordringar | -514 | – | -514 | – |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 4 | 517 | – | 514 |
| Utgående redovisat värde | 4 | 517 | – | 514 |

Not 23 Uppskjuten skatt

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

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader | 224 | 249 | 26 | 24 |
| Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader | 99 | 136 | – | – |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 323 | 385 | 26 | 24 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | |
| Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas efter mer än 12 månader | 2 488 | 2 496 | 5 | 3 |
| Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas inom 12 månader | 217 | 280 | – | – |
| Summa uppskjutna skatteskulder | 2 705 | 2 776 | 5 | 3 |
| Uppskjutna skattefordringar/-skulder (netto) | -2 382 | -2 391 | 21 | 21 |

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-----------|--------|----------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ingående balans | -2 391 | -435 | 21 | 18 |
| Ökning genom rörelseförvärv (not 40) | -4 | -1 943 | - | - |
| Valutakursdifferenser | -14 | 0 | - | - |
| Redovisat i resultaträkningen (not 14) | 29 | -13 | 0 | 3 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | -2 | 0 | - | - |
| Utgående balans | -2 382 | -2 391 | 21 | 21 |

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

Koncernen

| | Pensions- förpliktelser | Under- skotts- avdrag | Övrigt | Summa |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------|------------|
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Per 1 januari 2019 | 30 | 17 | 199 | 246 |
| Ökning genom rörelseförvärv | - | - | - | - |
| Redovisat i resultaträkningen | 7 | 52 | 80 | 139 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | 0 | - | - | 0 |
| Per 31 december 2019 | 37 | 69 | 279 | 385 |
| Ökning genom rörelseförvärv | - | - | - | - |
| Redovisat i resultaträkningen | 3 | 10 | -73 | -60 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | -2 | - | - | -2 |
| Per 31 december 2020 | 38 | 79 | 206 | 323 |

| | Växande skog | Obe- skattade reserver | Övrigt | Summa |
|----------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------|--------------|
| Uppskjutna skatteskulder | | | | |
| Per 1 januari 2019 | - | 195 | 486 | 681 |
| Ökning genom rörelseförvärv | 1 536 | - | 407 | 1 943 |
| Valutakursdifferenser | - | - | 0 | 0 |
| Redovisat i resultaträkningen | 16 | -9 | 145 | 152 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | - | - | 0 | 0 |
| Per 31 december 2019 | 1 552 | 186 | 1 038 | 2 776 |
| Ökning genom rörelseförvärv | - | - | 4 | 4 |
| Valutakursdifferenser | - | - | 14 | 14 |
| Redovisat i resultaträkningen | 32 | -12 | -109 | -89 |
| Redovisat i övrigt totalresultat | - | - | - | - |
| Per 31 december 2020 | 1 584 | 174 | 947 | 2 705 |

Moderföretaget

| | Pensions- förpliktelser | Under- skotts- avdrag | Övrigt | Summa |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|-----------|
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Per 1 januari 2019 | 18 | - | - | 18 |
| Redovisat i resultaträkningen | 6 | - | - | 6 |
| Per 31 december 2019 | 24 | - | - | 24 |
| Redovisat i resultaträkningen | 2 | - | - | 2 |
| Per 31 december 2020 | 26 | - | - | 26 |

2021070520457

| | Orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument | Övrigt | Summa |
|---------------------------------|--|----------|----------|
| Uppskjutna skatteskulder | | | |
| Per 1 januari 2019 | – | – | – |
| Redovisat i resultaträkningen | 3 | 0 | 3 |
| Per 31 december 2019 | 3 | 0 | 3 |
| Redovisat i resultaträkningen | 2 | 0 | 2 |
| Per 31 december 2020 | 5 | 0 | 5 |

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Uppskjutna skattefordringar | | | | |
| Goodwill vid inköpsförvärv | 79 | 109 | – | – |
| Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill | 11 | 11 | – | – |
| Materiella anläggningstillgångar exkl. nyttjanderättstillgångar | 11 | 13 | – | – |
| Nyttjanderättstillgångar | 2 | 1 | – | – |
| Varulager | 23 | 106 | – | – |
| Kundfordringar | 8 | 1 | – | – |
| Successiv vinstavräkning | 64 | 24 | – | – |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 38 | 37 | 26 | 24 |
| Övriga avsättningar | 4 | 9 | – | – |
| Övrigt | 4 | 5 | – | – |
| Underskottsavdrag | 79 | 69 | – | – |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 323 | 385 | 26 | 24 |
| Kvittning | -122 | -202 | – | – |
| Summa uppskjutna skattefordringar, netto | 201 | 183 | 26 | 24 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | |
| Goodwill | 23 | 20 | – | – |
| Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill | 466 | 486 | – | – |
| Materiella anläggningstillgångar | 238 | 241 | 0 | 0 |
| Växande skog | 1 584 | 1 552 | – | – |
| Finansiella anläggningstillgångar | 7 | 3 | 5 | 3 |
| Kundfordringar | – | 16 | – | – |
| Successiv vinstavräkning | 97 | 41 | – | – |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 1 | – | – | – |
| Övriga avsättningar | 7 | 8 | – | – |
| Övrigt | 108 | 223 | – | – |
| Obeskattade reserver | 174 | 186 | – | – |
| Summa uppskjutna skatteskulder | 2 705 | 2 776 | 5 | 3 |
| Kvittning | -122 | -202 | – | – |
| Summa uppskjutna skatteskulder, netto | 2 583 | 2 574 | 5 | 3 |

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

Not 24 Varulager

| Koncernen | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Råvaror och förnödenheter | 186 | 188 |
| Varor under tillverkning | 174 | 162 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 62 | 84 |
| Utgående redovisat värde | 422 | 434 |

I kostnader för sålda varor ingår nedskrivning av varulager med 9 (7) Mkr. Återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar uppgår till 3 (10) Mkr.

Not 25 Kundfordringar

| Koncernen | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Åldersanalys | | |
| Ej förfallna kundfordringar | 236 | 220 |
| Förfallna kundfordringar 0-3 månader | 55 | 82 |
| Förfallna kundfordringar 3-6 månader | 10 | 10 |
| Förfallna kundfordringar 6-12 månader | 5 | 4 |
| Förfallna kundfordringar > 12 månader | 6 | 4 |
| Kundfordringar totalt | 312 | 320 |
| Nedskrivningar | | |
| Ej förfallna kundfordringar | -3 | 0 |
| Förfallna kundfordringar 0-3 månader | 0 | -2 |
| Förfallna kundfordringar 3-6 månader | -2 | 0 |
| Förfallna kundfordringar 6-12 månader | -2 | -2 |
| Förfallna kundfordringar > 12 månader | -4 | -2 |
| Nedskrivningar totalt | -11 | -6 |
| Redovisat värde | | |
| Ej förfallna kundfordringar | 233 | 220 |
| Förfallna kundfordringar 0-3 månader | 55 | 80 |
| Förfallna kundfordringar 3-6 månader | 8 | 10 |
| Förfallna kundfordringar 6-12 månader | 3 | 2 |
| Förfallna kundfordringar > 12 månader | 2 | 2 |
| Utgående redovisat värde | 301 | 314 |

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

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

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Förutbetalda pensionskostnader och försäkringspremier | 3 | 3 | 1 | 1 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 49 | 22 | 16 | 2 |
| Upplupna nyttjanderättsintäkter | 13 | 15 | - | - |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | - | 0 | - |
| Summa | 65 | 40 | 17 | 3 |

Not 27 Kassa och bank

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Banktillgodohavanden | 5 603 | 5 064 | 4 792 | 4 611 |
| Summa | 5 603 | 5 064 | 4 792 | 4 611 |

Not 28 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

| | Antal aktier (tusental) | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Summa |
|---|-------------------------|--------------|----------------------------|--------|
| Per 1 januari 2019 | 10 000 | 1 000 | 31 858 | 32 858 |
| Konverteringsrätt avseende konvertibla skuldebrev | | | 0 | 0 |
| Återbetalda aktieägartillskott | | | -250 | -250 |
| Per 31 december 2019 | 10 000 | 1 000 | 31 608 | 32 608 |
| Per 31 december 2020 | 10 000 | 1 000 | 31 608 | 32 608 |

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

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

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Inga villkorade aktieägartillskott har erhållits under räkenskapsåret eller 2019. Inga villkorade aktieägartillskott har återbetalats under räkenskapsåret (250 Mkr).

Totalt kvarstår villkorade aktieägartillskott om 17 243 (17 243) Mkr som erhållits från aktieägarna.

Not 29 Obeskattade reserver

| Moderföretaget | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Periodiseringsfonder | 795 | 850 |
| Summa moderföretaget | 795 | 850 |

Not 30 Räntebärande skulder

Räntebärande skulder fördelas enligt följande:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Långfristiga räntebärande skulder | | | | |
| Konvertibla skuldebrev | 10 | 15 | – | – |
| Leasingskulder | 243 | 282 | 2 | 4 |
| Övriga räntebärande skulder | 2 | 4 | – | – |
| Summa långfristiga räntebärande skulder | 255 | 301 | 2 | 4 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | | | | |
| Avsättningar för förmånsbestämda pensionsåtaganden | 5 | 10 | – | – |
| Summa långfristiga räntebärande skulder och avsättningar | 260 | 311 | 2 | 4 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 | 9 | – | – |
| Leasingskulder | 56 | 61 | 3 | 3 |
| Övriga räntebärande skulder | 1 | 1 | – | – |
| Summa kortfristiga räntebärande skulder | 58 | 71 | 3 | 3 |
| Summa räntebärande skulder och avsättningar | 318 | 382 | 5 | 7 |

Koncernen och moderföretaget har tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 5 mdr kronor sedan mars 2020 via Kopparfors Skogar. Faciliteten löper på tre år med möjlighet till förlängning. Kreditfaciliteten har inte utnyttjats och per den 31 december 2020 var således ingen skuld dragen.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten:

| Koncernen | | | | | |
|--|------------|------------|-------------------------|---------------------|------------|
| | 2020-01-01 | Kassaflöde | Valuta-kurs-differenser | Övriga förändringar | 2020-12-31 |
| Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar | 311 | -6 | -4 | -41 | 260 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 71 | -57 | -2 | 46 | 58 |
| Summa koncernen | 382 | -63 | -6 | 5 | 318 |

| | 2019-01-01 | Kassaflöde | Valuta-kurs-differenser | Övriga förändringar | 2019-12-31 |
|--|------------|---------------|-------------------------|---------------------|------------|
| Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar | 21 | – | 1 | 289 | 311 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 5 | -1 907 | – | 1 973 | 71 |
| Summa koncernen | 26 | -1 907 | 1 | 2 262 | 382 |

Moderföretaget

| | 2020-01-01 | Kassaflöde | Valuta-kurs-differenser | Övriga förändringar | 2020-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------------------|---------------------|------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 4 | - | - | -2 | 2 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 3 | -3 | - | 3 | 3 |
| Summa moderföretaget | 7 | -3 | - | 1 | 5 |

| | 2019-01-01 | Kassaflöde | Valuta-kurs-differenser | Övriga förändringar | 2019-12-31 |
|--|------------|------------|-------------------------|---------------------|------------|
| Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar | - | - | - | 4 | 4 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | -3 | - | 6 | 3 |
| Summa moderföretaget | - | -3 | - | 10 | 7 |

Not 31 Konvertibla skuldebrev

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

Skuldebreven förfaller 30 april 2023 om de dessförinnan inte konverterats till aktier på begäran av innehavaren. Konverteringskursen är 66 kronor per aktie. Prissättning och värdering skedde på marknadsmässiga villkor vid tidpunkten för utgivandet varvid ingen förmån föreligger för innehavarna. Konverteringskursen kan komma att justeras vid eventuella kapitalomstruktureringar.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

| Koncernen | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|------------|------------|
| Nominellt värde på konvertibla skuldebrev | 20 | 20 |
| Egetkapitaldel – värde på konverteringsrätten | -1 | -1 |
| Initialt verkligt värde på skulddelen | 19 | 19 |
| Räntekostnader | 1 | 1 |
| Betald ränta | -1 | -1 |
| Skulddel | 19 | 19 |
| Konvertibla skuldebrev innehavda av koncernföretag | -9 | -4 |
| Summa koncernen | 10 | 15 |

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

Not 32 Övriga avsättningar

| Koncernen | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|------------|------------|
| Långfristiga avsättningar | | |
| Garantiåtaganden | 13 | 15 |
| Personalrelaterade förmåner | 16 | 8 |
| Avsättningar för återplantering av skog | 10 | 9 |
| Övriga avsättningar | 27 | 9 |
| Summa långfristiga avsättningar | 66 | 41 |
| Kortfristiga avsättningar | | |
| Garantiåtaganden | 12 | 12 |
| Personalrelaterade förmåner | 6 | 16 |
| Avsättningar för återplantering av skog | 25 | 27 |
| Övriga avsättningar | 30 | 28 |
| Summa kortfristiga avsättningar | 73 | 83 |

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

Not 33 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Upplupna personalrelaterade kostnader | 105 | 108 | 37 | 43 |
| Övriga upplupna kostnader | 63 | 67 | 10 | 5 |
| Förutbetalda intäkter | 6 | 17 | – | – |
| Summa | 174 | 192 | 47 | 48 |

Övriga upplupna kostnader avser exempelvis upplupna provisioner och upplupna kostnader för material och installationer.

Not 34 Utdelning per aktie

Utdelningar som beslutades under 2020 och 2019 uppgick till 500 Mkr (9,12 kr per preferensaktie och 40 889,12 kr per stamaktie) respektive 550 Mkr (7,81 kr per preferensaktie och 47 197,81 kr per stamaktie). På årsstämman den 30 juni 2021 kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2020 på 7,96 kr per preferensaktie och 40 889,12 kr per stamaktie, totalt 500 Mkr, att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

Not 35 Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

| Koncernen | 2020 | 2019 |
|---|-----------|------------|
| Erhållna fordringar och skulder vid fission | – | -67 |
| Realisationsvinster/-förluster från immateriella och materiella anläggningstillgångar | -37 | 2 |
| Nedskrivning av kundfordringar | 5 | -4 |
| Orealiserade valutakursdifferenser | 51 | -6 |
| Inkurans/nedskrivning av lager | 6 | -8 |
| Avsättningar | 3 | 3 |
| Övrigt | 11 | -10 |
| Summa koncernen | 39 | -90 |

Not 36 Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
| Kassa och bank | 5 603 | 5 064 | 4 792 | 4 611 |
| Kortfristiga placeringar | – | – | – | – |
| Summa | 5 603 | 5 064 | 4 792 | 4 611 |

Not 37 Finansiella instrument

Finansiella instrument per kategori

| Koncernen | | | | | |
|---|--|--|-----------------------|----------------------|--|
| Tillgångar i balansräkningen | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde | |
| 31 december 2020 | | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 32 056 | – | 32 056 | 32 056 | |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | 20 | 20 | 20 | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 511 | – | 511 | 511 | |
| Andra långfristiga fordringar | – | 4 | 4 | 4 | |
| Kundfordringar | – | 301 | 301 | 301 | |
| Derivat | 3 | – | 3 | 3 | |
| Övriga fordringar | – | 184 | 184 | 184 | |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | – | 0 | 0 | |
| Kassa och bank | – | 5 603 | 5 603 | 5 603 | |
| Summa | 32 570 | 6 112 | 38 682 | 38 682 | |
| 31 december 2019 | | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 26 838 | – | 26 838 | 26 838 | |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | – | – | – | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 695 | – | 695 | 695 | |
| Andra långfristiga fordringar | – | 517 | 517 | 517 | |
| Kundfordringar | – | 314 | 314 | 314 | |
| Övriga fordringar | – | 264 | 264 | 264 | |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | – | 0 | 0 | |
| Kassa och bank | – | 5 064 | 5 064 | 5 064 | |
| Summa | 27 533 | 6 159 | 33 692 | 33 692 | |

Koncernen

| Skulder i balansräkningen | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
|-----------------------------------|---|-----------------------|----------------------|
| 31 december 2020 | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 255 | 255 | 256 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 58 | 58 | 58 |
| Leverantörsskulder | 126 | 126 | 126 |
| Övriga skulder | 387 | 387 | 387 |
| Summa | 826 | 826 | 827 |
| 31 december 2019 | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 301 | 301 | 302 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 71 | 71 | 71 |
| Leverantörsskulder | 187 | 187 | 187 |
| Övriga skulder | 332 | 332 | 332 |
| Summa | 891 | 891 | 892 |

Moderföretaget

| Tillgångar i balansräkningen | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
|---|--|--|-----------------------|----------------------|
| 31 december 2020 | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | 3 750 | 3 750 | 3 750 |
| Andelar i intresseföretag | 31 980 | – | 31 980 | 31 980 |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | 20 | 20 | 20 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 496 | – | 496 | 496 |
| Övriga fordringar | – | 1 | 1 | 1 |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | – | 0 | 0 |
| Kassa och bank | – | 4 792 | 4 792 | 4 792 |
| Summa | 32 476 | 8 563 | 41 039 | 41 039 |
| 31 december 2019 | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | 3 490 | 3 490 | 3 490 |
| Andelar i intresseföretag | 26 561 | – | 26 561 | 26 561 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 695 | – | 695 | 695 |
| Andra långfristiga fordringar | – | 514 | 514 | 514 |
| Övriga fordringar | – | 1 | 1 | 1 |
| Kassa och bank | – | 4 611 | 4 611 | 4 611 |
| Summa | 27 256 | 8 616 | 35 872 | 35 872 |

2021070520464

Moderföretaget

| Skulder i balansräkningen | Finansiella Skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Summa redovisat värde | Summa verkligt värde |
|-----------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| 31 december 2020 | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2 | 2 | 2 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 3 | 3 | 3 |
| Leverantörsskulder | 4 | 4 | 4 |
| Summa | 9 | 9 | 9 |
| 31 december 2019 | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 4 | 4 | 4 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 3 | 3 | 3 |
| Leverantörsskulder | 3 | 3 | 3 |
| Summa | 10 | 10 | 10 |

Resultat från finansiella instrument per kategori

Koncernen

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde | Summa |
|-------------------|--|---|--|--------------|
| 2020 | | | | |
| Utdelningar | 696 | - | - | 696 |
| Ränteintäkter | 4 | 11 | - | 15 |
| Värdeförändringar | 4 875 | - | - | 4 875 |
| Räntekostnader | - | - | -12 | -12 |
| Summa | 5 575 | 11 | -12 | 5 574 |
| 2019 | | | | |
| Utdelningar | 798 | - | - | 798 |
| Ränteintäkter | 1 | 39 | - | 40 |
| Värdeförändringar | 8 236 | - | - | 8 236 |
| Räntekostnader | - | - | -15 | -15 |
| Summa | 9 035 | 39 | -15 | 9 059 |

2021070520465

Moderföretaget

| | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa |
|-------------------|---|--|---|--------------|
| 2020 | | | | |
| Utdelningar | 436 | – | – | 436 |
| Ränteintäkter | 4 | 65 | – | 69 |
| Värdeförändringar | 5 077 | – | – | 5 077 |
| Räntekostnader | – | – | 0 | 0 |
| Summa | 5 517 | 65 | 0 | 5 582 |
| 2019 | | | | |
| Utdelningar | 798 | – | – | 798 |
| Ränteintäkter | 1 | 81 | – | 82 |
| Värdeförändringar | 7 964 | – | – | 7 964 |
| Räntekostnader | – | – | 0 | 0 |
| Summa | 8 763 | 81 | 0 | 8 844 |

Beräkning av verkligt värde

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

(a) Finansiella instrument i nivå 1.

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

(b) Finansiella instrument i nivå 2.

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

(c) Finansiella instrument i nivå 3.

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

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

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som FAM:s företagsledning anser vara rimliga under gällande omständigheter baserade på t.ex. oberoende värderingar och historiska emissionsvärderingar. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. En 10-procentig förändring i bedömt verkligt värde innebär en ökning/minskning med 222 (229) Mkr.

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2020 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 30 161 | – | 1 895 | 32 056 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Noterade aktier | 185 | – | – | 185 |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 236 | 236 |
| – Fondinnehav | – | – | 25 | 25 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 65 | 65 |
| Derivat | 3 | – | – | 3 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 0 | 0 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | – | 20 | 20 |
| Andra långfristiga fordringar | – | – | 4 | 4 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 485 | 485 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | – | – |
| Kassa och bank | 5 603 | – | – | 5 603 |
| Summa tillgångar | 35 952 | – | 2 730 | 38 682 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 255 | 255 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 58 | 58 |
| Leverantörsskulder | – | – | 126 | 126 |
| Övriga skulder | – | – | 387 | 387 |
| Summa skulder | – | – | 826 | 826 |

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

2021070520467

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2019 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 25 032 | – | 1 806 | 26 838 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Noterade aktier | 215 | – | – | 215 |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 452 | 452 |
| – Fondinnehav | – | – | 28 | 28 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 0 | 0 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 0 | 0 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos intresseföretag och joint ventures | – | – | – | – |
| Andra långfristiga fordringar | – | – | 517 | 517 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 578 | 578 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | – | – |
| Kassa och bank | 5 064 | – | – | 5 064 |
| Summa tillgångar | 30 311 | – | 3 381 | 33 692 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 301 | 301 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 71 | 71 |
| Leverantörsskulder | – | – | 187 | 187 |
| Övriga skulder | – | – | 332 | 332 |
| Summa skulder | – | – | 891 | 891 |

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

2021070520468

Följande tabell visar moderföretagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2020 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 30 161 | – | 1 819 | 31 980 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Noterade aktier | 170 | – | – | 170 |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 236 | 236 |
| – Fondinnehav | – | – | 25 | 25 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 65 | 65 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 0 | 0 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | – | 3 750 | 3 750 |
| Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | – | 20 | 20 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 1 | 1 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | – | – |
| Kassa och bank | 4 792 | – | – | 4 792 |
| Summa tillgångar | 35 123 | – | 5 916 | 41 039 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 2 | 2 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 3 | 3 |
| Leverantörsskulder | – | – | 4 | 4 |
| Summa skulder | – | – | 9 | 9 |

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

2021070520469

Följande tabell visar moderföretagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2019 samt de tillgångar och skulder för vilka upplysning om verkligt värde erfordras.

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 25 032 | – | 1 529 | 26 561 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | | | |
| – Noterade aktier | 215 | – | – | 215 |
| – Onoterade aktier och andelar | – | – | 452 | 452 |
| – Fondinnehav | – | – | 28 | 28 |
| – Räntebärande innehav | – | – | 0 | 0 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | 0 | 0 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | – | – | 3 490 | 3 490 |
| Andra långfristiga fordringar | – | – | 514 | 514 |
| Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar | – | – | 1 | 1 |
| Upplupna ränteintäkter | – | – | – | – |
| Kassa och bank | 4 611 | – | – | 4 611 |
| Summa tillgångar | 29 858 | – | 6 014 | 35 872 |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 4 | 4 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | – | – | 3 | 3 |
| Leverantörsskulder | – | – | 3 | 3 |
| Summa skulder | – | – | 10 | 10 |

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

2021070520470

Följande tabell visar koncernens förändringar för instrument på nivå 3 under 2020.

| | Onoterade Innehav | Fond- innehav | Summa |
|--|----------------------|------------------|--------------|
| Ingående balans | 2 258 | 28 | 2 286 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 236 | – | 236 |
| Avyttringar | -420 | – | -420 |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | -59 | -3 | -62 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | 181 | – | 181 |
| Utgående balans | 2 196 | 25 | 2 221 |

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

Följande tabell visar koncernens förändringar för instrument på nivå 3 under 2019.

| | Onoterade innehav | Fond- innehav | Summa |
|--|----------------------|------------------|--------------|
| Ingående balans | 6 261 | 643 | 6 904 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 289 | – | 289 |
| Avyttringar | -6 916 | -2 | -6 918 |
| Omklassificeringar | 604 | -604 | – |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | -3 273 | -5 | -3 278 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | 5 293 | -4 | 5 289 |
| Utgående balans | 2 258 | 28 | 2 286 |

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

Följande tabell visar moderföretagets förändringar för instrument på nivå 3 under 2020.

| | Onoterade innehav | Fond- innehav | Summa |
|--|----------------------|------------------|--------------|
| Ingående balans | 1 981 | 28 | 2 009 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 236 | – | 236 |
| Avyttringar | -420 | – | -420 |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | 142 | -3 | 139 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | 181 | – | 181 |
| Utgående balans | 2 120 | 25 | 2 145 |

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

2021070520471

Följande tabell visar moderföretagets förändringar för instrument på nivå 3 under 2019.

| | Onoterade innehav | Fond-innehav | Summa |
|--|-------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | 6 256 | 643 | 6 899 |
| Överföringar till nivå 3 | – | – | – |
| Överföringar från nivå 3 | – | – | – |
| Investeringar | 289 | – | 289 |
| Avyttringar | -6 916 | -2 | -6 918 |
| Omklassificeringar | 604 | -604 | – |
| Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut | -3 545 | -5 | -3 550 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar | 5 293 | -4 | 5 289 |
| Utgående balans | 1 981 | 28 | 2 009 |

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

Not 38 Eventualförpliktelser och åtaganden

Borgensåtaganden

Koncernen och moderföretaget har inga borgensåtaganden sedan moderföretaget under 2019 har avslutat ett borgensåtagande för ett lån på 80 Mkr som upptagits av dotterföretaget SAMF Sweden AB:s intresseföretag Acturum Development AB:s dotterföretag Acturum Real Estate AB.

Investeringsåtaganden

Koncernens och moderföretagets återstående investeringsåtaganden uppgår till 539 (131) Mkr, se not 5a och 21.

Not 39 Transaktioner med närstående

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

Koncernen

Närståenderelationer som innebär ett betydande inflytande

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

FAM köper tjänster från Wallenberg Foundations AB och Investor AB och dess dotterföretag, Wallenberg Foundations och Investor ägs till del av Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse samt Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond. Transaktioner med dessa bolag prissätts på marknadsmässiga villkor.

Företag med gemensamma styrelseledamöter

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

Transaktioner med närstående

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

Med nyckelpersoner

För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, verkställande direktörer och andra

ledande befattningshavare, se not 9 Ersättningar till anställda mm. För information om konvertibla skuldebrev till andra ledande befattningshavare i IPCO, se not 31.

Transaktioner med närstående

| | Intresseföretag och joint ventures | | Aktieägare | | Andra närstående | |
|-------------------------------|---------------------------------------|------|------------|------|------------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Erhållna utdelningar | 726 | 825 | - | - | - | - |
| Ränteintäkter | 0 | 1 | - | - | - | - |
| Försäljning av varor/tjänster | 281 | 109 | - | - | - | - |
| Inköp av varor/tjänster | 110 | 78 | - | - | 54 | 42 |
| Finansiella kostnader | - | - | - | - | - | - |
| Fordringar | 65 | 13 | - | - | - | - |
| Skulder | 0 | 14 | - | - | - | - |

Information om erhållna och återbetalda aktieägartillskott samt utdelningar till aktieägarna finns i not 28 och 34.

Moderföretaget

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

Transaktioner med närstående

| | Dotterföretag | | Intresseföretag och gemensamt styrda företag | | Aktieägare | | Andra närstående | |
|----------------------------------|---------------|-------|--|------|------------|------|------------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Erhållna utdelningar | 260 | - | 466 | 825 | - | - | - | - |
| Ränteintäkter | 54 | 44 | - | - | - | - | - | - |
| Försäljning av varor/tjänster | 2 | - | 6 | - | - | - | - | - |
| Inköp av varor/tjänster | - | - | 2 | 2 | - | - | 41 | 40 |
| Finansiella kostnader | 8 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fordringar | 3 750 | 3 490 | 20 | - | - | - | - | - |
| Skulder | - | - | - | - | - | - | - | - |

Information om erhållna och återbetalda aktieägartillskott samt utdelningar till aktieägarna finns i not 28 och 34.

2021070520473

Not 40 Förvärv

Förvärv 2019

Bergvik Skog har som ett led i sin omstrukturering delat ut sitt dotterföretag Bergvik Skog Väst till ägarna i Bergvik Skog i maj 2019. De erhållna aktierna i Bergvik Skog Väst tillfördes Kopparfors Skogar genom ett ovillkorat aktieägartillskott från FAM. Den 31 maj 2019 genomgick Bergvik Skog Väst en fullständig fission och bolaget delades i sju nya bolag som vart och en blev direkt ägare till tillgångar och skulder i före detta Bergvik Skog Väst i förhållande till sin ägarandel. I samband med fissionen av Bergvik Skog Väst bildades Kopparfors Fastigheter vars huvudsakliga tillgångar utgörs av skogsmark och biologiska tillgångar och som således är ett helägt dotterföretag till Kopparfors Skogar.

En förvärvsanalys utfördes av konsultföretaget Alvarez & Marsal på uppdrag av Kopparfors Skogars styrelse.

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

| | Enligt förvärvsanalys | Justeringar | Verkligt värde |
|--|--------------------------|-------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 500 | – | 500 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 200 | – | 1 200 |
| Växande skog | 7 747 | – | 7 747 |
| Kundfordringar | 6 | 0 | 6 |
| Övriga fordringar | 18 | -6 | 12 |
| Likvida medel | 172 | 0 | 172 |
| Räntebärande skulder | -1 857 | – | -1 857 |
| Avsättningar för återplantering av skog | -46 | – | -46 |
| Uppskjutna skatteskulder | -1 943 | – | -1 943 |
| Förskott från kunder | -36 | – | -36 |
| Leverantörsskulder | -6 | – | -6 |
| Övriga skulder | -2 | – | -2 |
| Förvärvade identifierbara nettotillgångar | 5 753 | -6 | 5 747 |
| Goodwill | – | – | – |
| Köpeskilling | 5 753 | -6 | 5 747 |

Förvärvets effekt på kassaflödet

| | |
|--|------------|
| Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel | |
| Kontant köpeskilling | – |
| Avgår: Förvärvade tillgodohavanden | |
| Likvida medel | 172 |
| Totalt förvärvade tillgodohavanden | 172 |
| Nettoinflöde av likvida medel – investeringsverksamheten | 172 |

I moderföretaget har utdelningen av aktierna i Bergvik Skog Väst liksom kontant erhållna utdelningar i samband med omstruktureringen av Bergvik Skog redovisats som en delning av Bergvik Skog och därmed minskat anskaffningsvärdet.

Övriga förvärv 2019

I juli 2019 förvärvade IPCO samtliga aktier i det italienska företaget Extruwork SRL. Köpeskillingen uppgick till 13 Mkr varav 7 Mkr betalades kontant och 6 Mkr bestod av en villkorad köpeskilling som ska regleras genom tre delbetalningar under åren 2020, 2021 och 2022. Förvärvade identifierbara nettotillgångar uppgick till 7 Mkr vilket resulterade i en goodwill om 6 Mkr. Likvida medel i förvärvade verksamheter uppgick till 1 Mkr och nettoutflödet av likvida medel – investeringsverksamheten uppgick till 6 Mkr.

Av den ursprungliga uppskattningen avseende villkorad köpeskilling om 6 Mkr förväntas totalt 2 Mkr betalas ut varav 1 Mkr betalats ut under 2020.

Förvärv 2020

I februari 2020 förvärvade IPCO det spanska företaget Ingeniera de Procesos S.A.'s rörelse och tillgångar genom en inkråmsöverlåtelse. Köpeskillingen uppgick till 10 Mkr som betalades kontant. Förvärvade identifierbara nettotillgångar uppgick till 10 Mkr varför ingen goodwill uppstod. Likvida medel i förvärvade verksamheter uppgick till 0 Mkr och nettoutflödet av likvida medel – investeringsverksamheten uppgick till 10 Mkr.

I oktober 2020 förvärvade SAMF Sweden AB samtliga aktier i Acturum Life AB från det av SAMF Sweden AB hälftenägda Acturum Development AB. Köpeskillingen uppgick till 13 Mkr varav 5 Mkr betalades kontant och 8 Mkr bestod av en villkorad köpeskillning som ska regleras senast i juli 2022. Förvärvade identifierbara nettotillgångar uppgick till 21 Mkr vilket resulterade i ett förvärv till lågt pris om 8 Mkr vilket har redovisats som intäkt i posten Värdeförändringar. Likvida medel i förvärvade verksamheter uppgick till 0 Mkr och nettoutflödet av likvida medel – investeringsverksamheten uppgick till 5 Mkr.

Förvärv 2021

Den 11 maj 2021 förvärvade FAM Förvaltning AB med dotterföretag samtliga aktier i Grand Group, som inkluderar hotellverksamheterna Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel, från Patricia Industries och samtliga aktier i bolagen som äger fastigheten Grand Hôtel från Patricia Industries dotterföretag Vectura. Köpeskillingen uppgick till ca 2,9 mdr kronor varav ca 0,3 mdr kronor för Grand Group och ca 2,6 mdr kronor för fastigheten Grand Hôtel. Förvärvsanalys, varav merparten av förvärvet enligt ovan var hänförligt till fastigheten Grand Hôtel, är ännu inte slutförd. Köpeskillingen betalades med ett banklån om ca 0,8 mdr kronor och resterande del med likvida medel. I samband med förvärvet refinansierades även banklån om ca 1 mdr kronor.

Not 41 Förslag till resultatdisposition

| | |
|---|---------------|
| Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel: | Mkr |
| Överkursfond | 14 363 |
| Balanserad vinst | 33 670 |
| Årets resultat | 5 797 |
| Totalt | 53 830 |
| Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande: | |
| – utdelning på preferensaktier | 80 |
| – utdelning på stamaktier | 420 |
| – i ny räkning överföres | 53 330 |
| Totalt | 53 830 |

Not 42 Händelser efter balansdagen

I april 2021 ingick FAM avtal med Patricia Industries, en del av Investor AB, om att förvärva Grand Group, som inkluderar hotellverksamheterna Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel, och fastigheten Grand Hôtel, som ägs av Patricia Industries dotterföretag Vectura. Förvärvet var villkorat av godkännande från Konkurrensmyndigheten. Den 11 maj 2021 slutfördes förvärvet.

Stockholm den 31 maj 2021

2021070520476

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande

Jerker Johansson
Styrelseledamot

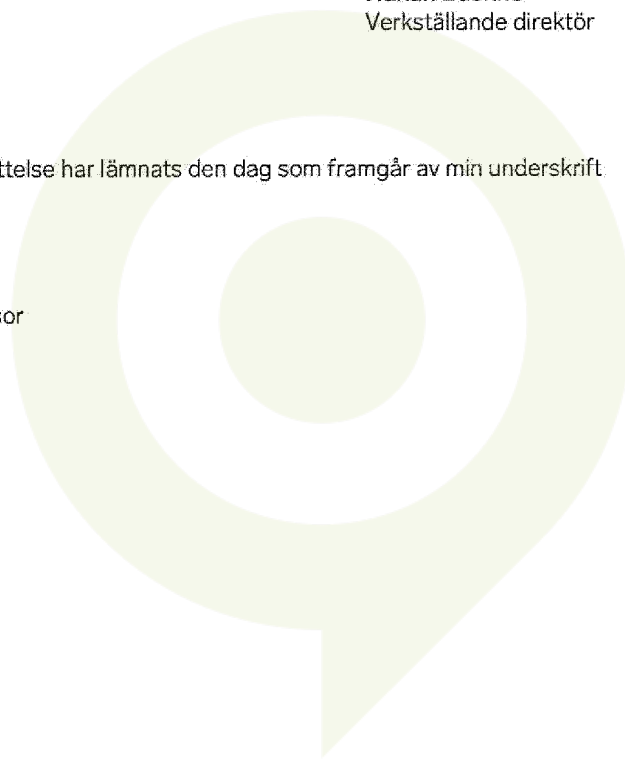
Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot

Magnus Nicolin
Styrelseledamot

Håkan Buskhe
Verkställande direktör

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

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor



Participants

FAM AB 556740-0246 Sweden

2021070520477

Signed with Swedish BankID

2021-06-01 15:39:25 UTC

Name returned from Swedish BankID: MARCUS WALLENBERG

Date

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande
marcus.wallenberg@investorab.com

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2021-06-01 12:50:12 UTC

Name returned from Swedish BankID: JACOB WALLENBERG

Date

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande
jacob.wallenberg@investorab.com

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2021-06-01 08:53:53 UTC

Name returned from Swedish BankID: Jerker M. Johansson

Date

Jerker Johansson
Styrelseledamot
jerker@johanssonhome.com

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2021-06-01 14:55:00 UTC

Name returned from Swedish BankID: Danica Kragic Jensfelt

Date

Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot
dani@kth.se

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2021-06-02 10:15:09 UTC

Name returned from Swedish BankID: MAGNUS NICOLIN

Date

Magnus Nicolin
Styrelseledamot
magnus.nicolin@ansell.com

Delivery channel: Email

2021070520478

Signed with Swedish BankID

Name returned from Swedish BankID: HÅKAN BUSKHE

Håkan Buskhe
Verkställande direktör
hakan.buskhe@fam.se

2021-06-01 17:40:19 UTC

Date

Delivery channel: Email

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sweden

Signed with Swedish BankID

Name returned from Swedish BankID: Ulf Peter Nyllinge

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
peter.nyllinge@pwc.com

2021-06-02 10:22:44 UTC

Date

Delivery channel: Email





Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i FAM AB, org.nr 556740-0246

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för FAM AB för år 2020.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för FAM AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 2 juni 2021

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

Deltagare

PWC I SVERIGE AB 556126-4259 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-06-02 12:18:46 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Ulf Peter Nyllinge

Datum

Peter Nyllinge
Partner

Leveranskanal: E-post

2021070520481

