

Årsredovisning 2021

2021-01-01 – 2021-12-31

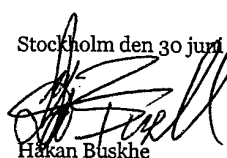
Org. nr. 556740-0246

FAM

Undertecknad styrelseledamot i FAM AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 30 juni 2022. 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 30 juni 2022



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

Styrelsen och verkställande direktören i FAM AB (FAM), org. nr. 556740-0246, får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderföretaget och koncernen för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31, bolagets 15: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. I koncernen ingår tre helägda rörelsedrivande underkoncerner, IPCO som bedriver industriverksamhet, Kopparfors Skogar som bedriver skogsbruksrörelse och FAM Förvaltning som bedriver hotell- och restaurangverksamhet samt fastighetsförvaltning.

FAM ägs av de tre största Wallenbergstiftelserna Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse (KAW), Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse (MMW) och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond (MAW) via ägarbolaget Wallenberg Investments AB. 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, FAM Förvaltning, 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 31 dec 2021	Värde 31 dec 2020	FAM:s kapital- andel (%)	FAM:s röst- andel (%)	Andel av FAM:s kapital (%)	Totalavk. ¹ inkl. utd (%)
FAM:s innehav						
Noterade innehav						
SKF	13 751	13 433	14,0	29,3	24	3
Stora Enso	13 522	12 744	10,2	27,3	24	5
Munters	3 582	3 984	27,8	27,8	6	-15
Onoterade innehav						
IPCO	4 499	5 006	100,0	100,0	8	–
Kopparfors Skogar	6 837	7 797	100,0	100,0	12	–
FAM Förvaltning	1 945	5	100,0	100,0	4	–
Höganäs	5 238	5 243	50,0	50,0	9	–
Nefab	1 207	1 118	50,0	50,0	2	–
Övriga innehav						
Övriga direkta innehav	3 979	2 651	–	–	7	–
Fondinnehav	27	25	–	–	0	–
Likvida medel	2 508	4 792	–	–	4	–
Summa	57 095	56 798			100	

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

Beskrivning av större innehav

NOTERADE INNEHAV	SKF	Världsledande tillverkare av kullager och andra relaterade produkter
	Stora Enso	Globalt ledande leverantör 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
	FAM Förvaltning	Skandinaviens ledande hotell Grand Hôtel, Lydmar Hotell och The Sparrow Hotel och fastigheten Grand Hôtel
	Höganäs	Världsledande tillverkare av metallpulver
	Nefab	Optimerade förpackningslösningar som reducerar total kostnad och miljöpåverkan

Därutöver har FAM ett antal ytterligare mindre investeringar, inklusive Kivra, 82an Invest, Alfvén & Didrikson, AMEXCI, Cinder Invest, Combient, GreenIron, GROPHYUS, H2 Green Steel, Nanosys, Peltarion och Seeq.

Utveckling av förvaltad kapital

Efter ett utmanade år 2020 rapporterade flertalet av innehaven om en återhämtning under 2021 med stigande omsättning och förbättrad lönsamhet. Resultaten nådde under 2021 historiskt höga nivåer i flera av innehaven. Covid-19-pandemin fortsatte att påverka företag och konjunkturen även under 2021, dock i mindre omfattning. Därutöver har 2021 också präglats av obalanser i komponenttillgång, logistikutmaningar samt ökad kostnadsinflation synbart framförallt under andra halvåret 2021.

FAM:s ägande fokuserar som tidigare beskrivits på ett antal strategiska innehav som påverkar portföljens totala avkastning. FAM:s mål är att långsiktigt driva utvecklingen av dessa bolag och skapa en real avkastning vilket innebär att jämförelsen med börsens utveckling inte är helt relevant, speciellt under enskilda år, men används ändå här som en generell referens. FAM:s tillgångar har under 2021 ökat med 1 (10)% från ca 56,8 mdr kronor till ca 57,1 mdr kronor. Under samma period har Stockholmsbörsen (SIX Generalindex) stigit med 36 (13)%. I snitt under de senaste fem åren har FAM:s kapital årligen ökat med 7%, samtidigt som Stockholmsbörsen stigit med 14%.

FAM:s avkastning under 2021 har påverkats av att de största innehaven SKF och Stora Enso hade en positiv kursutveckling. Samtidigt var en andel av tillgångarna konservativt placerade i kassa och räntebärande instrument för framtida strategiska investeringar vilket ger ingen eller väldigt låg avkastning. Därtill påverkas portföljens värde av att de onoterade innehaven i IPCO, Kopparfors Skogar, FAM Förvaltning, Höganäs och Nefab värderas till FAM:s andel av eget kapital vilket generellt bör understiga marknadsvärdet och betyder även att värdeförändringarna mellan åren oftast inte är så stora såsom svängningarna kan vara på börsen. Tillgångarna och därmed avkastningen påverkas också av utdelningar och återbetalningar av aktieägartillskott samt erhållna aktieägartillskott från aktieägarna vilket utbetalats med 3,2 mdr kronor under 2021 och netto totalt 5,0 mdr kronor de senaste fem åren.

	2017	2018	2019	2020	2021	Genomsnitt 2017–2021
Tillgångar, Mkr	46 279	43 197	51 729	56 798	57 095	
Värdeförändring %	12%	-7%	20%	10%	1%	7%
SIX Generalindex	6%	-8%	30%	13%	36%	14%

För att täcka likviditetssvängningar och som en del av likviditetsförvaltningen ingick FAM i december 2021 ett låneavtal avseende en revolverande kreditfacilitet om 3,2 mdr kronor. Koncernens tidigare låneavtal avseende en revolverande kreditfacilitet om 5 mdr kronor via Kopparfors Skogar har avslutats under 2021.

Investeringar och avyttringar

FAM, via dotterföretaget FAM Förvaltning, förvärvade under året The Grand Group, som inkluderar hotellverksamheterna Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel, och fastigheten Grand Hôtel. Köpeskillingen uppgick till ca 2,8 mdr kronor varav ca 0,3 mdr kronor för The Grand Group och ca 2,5 mdr kronor för fastigheten Grand Hôtel. Därutöver beslutade FAM att investera i GROPYUS som utvecklar, producerar och säljer hållbara, prisvärda och smarta byggnader, H2 Green Steel som ska accelerera den fossilfria produktionen av stål och GreenIron som ska producera fossilfritt järn och stål från restprodukter och avfall från bland annat stålverk. I tillägg till ovan gjorde FAM några begränsade tilläggsinvesteringar i övrig existerande portfölj inklusive investeringar i SKF, Munters och Kivra.

Under året erhöles distributioner från Alfvén & Didrikson, återbetalning av villkorat aktieägartillskott från Höganäs samt amorteringar på lån från IPCO och Kopparfors. Därutöver avyttrades ett fåtal mindre noterade investeringar. Nettoeffekten av ovanstående affärer och övrig verksamhet samt utdelning och återbetalning av aktieägartillskott till aktieägarna om totalt 3,2 mdr kronor var att FAM:s likvida position minskade med nästan 2,3 mdr kronor under året.

Utdelningar

FAM erhöles från sina innehav totalt 817 (726) Mkr i utdelningar under året varav SKF, Stora Enso och Acturum Development utgjorde de enskilt största delarna med 409 (189) Mkr, 246 (247) Mkr respektive 96 (260) Mkr. FAM erhöles också ränteintäkter om 1 (15) Mkr.

Styrelse

Den 25 maj 2021 lämnade Rickard Gustafson som styrelseledamot då han tog över som verkställande direktör för SKF den 1 juni 2021. Inga andra förändringar av styrelsens sammansättning har skett under året.

Efter årets utgång tillträdde Anna Borg som styrelseledamot den 27 januari 2022.

Resultat och ställning

Koncernens resultat från investeringsverksamhet, inklusive värdeförändringar, uppgick under 2021 till 2 480 (5 678) Mkr. Rörelseresultatet rörelsedrivande verksamheter, inklusive värdeförändringar i växande skog, uppgick till 1 074 (202) Mkr. Årets totalresultat uppgick till 3 593 (5 592) Mkr. För moderföretaget uppgick årets totalresultat till 2 133 (5 797) Mkr.

Likvida medel uppgick vid årets utgång i koncernen till 3 341 (5 603) Mkr samt i moderföretaget till 2 508 (4 792) Mkr.

Det egna kapitalet i koncernen var per balansdagen 56 945 (56 621) Mkr. Moderföretagets egna kapital var 53 790 (54 830) Mkr.

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnaderna för moderföretaget och koncernen, vilka uppgår till 231 (170) Mkr, motsvarar 0,4 (0,3)% av det förvaltade kapitalet.

Personal

Moderföretaget hade under 2021 i medeltal 8 (8) anställda. Motsvarande för koncernen var 881 (637) anställda.

Framtida utveckling

Efter en hoppfull utveckling under 2021 har utsikterna den senaste tiden blivit mer osäkra bland annat på grund av obalanser i leverantörskedjor och kostnadsinflation men framför allt på grund av den markant mer osäkra geopolitiska situationen och dess eventuella följd effekter. 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 årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	Kr
Överkursfond	14 362 765 525
Balanserad vinst	36 293 500 995
Årets resultat	2 134 091 193
Totalt	52 790 357 713
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:	
– utdelning på preferensaktier	84 415 500
– utdelning på stamaktier	415 584 500
– i ny räkning överföres	52 290 357 713
Totalt	52 790 357 713

Föreslagen utdelning uppgår till 500 Mkr. Koncernens eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare per den 31 december 2021 var 56 945 Mkr och fritt eget kapital i moderföretaget var 52 790 Mkr. I fritt eget kapital ingår 14 892 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.

ank=20220704;2022070503428

Koncernens resultaträkning

ank=20220704;2022070503429

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret	
		2021	2020
Intäkter från investeringsverksamhet			
Utdelningar		787	696
Ränteintäkter		1	15
Värdeförändringar		1 393	4 875
Resultatandel i joint ventures	5b	530	262
		2 711	5 848
Förvaltningskostnader	6, 9–11	-231	-170
Resultat från investeringsverksamhet		2 480	5 678
Rörelsedrivande verksamheter			
Intäkter	7	2 148	1 671
Kostnader för sålda varor		-1 592	-1 165
Bruttoresultat rörelsedrivande verksamheter		556	506
Försäljningskostnader		-330	-340
Administrationskostnader		-230	-185
Forsknings- och utvecklingskostnader		-38	-26
Orealiserade värdeförändringar i växande skog		1 184	329
Övriga rörelseintäkter		67	54
Övriga rörelsekostnader		-135	-136
Rörelseresultat rörelsedrivande verksamheter	8–11	1 074	202
Resultat före finansiella poster		3 554	5 880
Resultat vid avyttring av andelar i koncernföretag		-1	-
Finansiella intäkter		64	12
Finansiella kostnader		-96	-86
Finansnetto	12	-33	-74
Resultat före skatt		3 521	5 806
Inkomstskatt	14	-198	-21
Årets resultat		3 323	5 785
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		3 323	5 785
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens rapport över totalresultat

ank=20220704;2022070503430

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret	
		2021	2020
Årets resultat		3 323	5 785
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Andel av övrigt totalresultat i joint ventures	5b	206	-165
Årets omräkningsdifferenser		11	-28
		217	-193
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Andel av övrigt totalresultat i joint ventures	5b	52	-4
Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner	10	1	6
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		0	-2
		53	0
Övrigt totalresultat för året		270	-193
Summa totalresultat för året		3 593	5 592
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		3 593	5 592
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens balansräkning

ank=20220704;2022070503431

Belopp i Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15		
Patent och licenser		36	41
Teknologi och kundrelationer		1 362	1 423
Vind- och täktavtal		446	467
Goodwill		2 594	2 388
Övriga immateriella anläggningstillgångar		107	111
Summa immateriella anläggningstillgångar		4 545	4 430
Materiella anläggningstillgångar	16		
Mark, markanläggningar och byggnader		5 498	1 380
Maskiner		329	311
Inventarier, verktyg och installationer		97	22
Nyttjanderättstillgångar	17	569	292
Övriga materiella anläggningstillgångar		136	44
Summa materiella anläggningstillgångar		6 629	2 049
Biologiska anläggningstillgångar			
Växande skog	18	9 021	8 015
Summa biologiska anläggningstillgångar		9 021	8 015
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	5a	34 304	32 056
Andelar i joint ventures	5b	6 445	6 361
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	20	–	20
Andra långfristiga värdepappersinnehav	21	499	511
Andra långfristiga fordringar	22	4	4
Förutbetalda pensioner	10	1	4
Uppskjutna skattefordringar	23	228	201
Summa finansiella anläggningstillgångar		41 481	39 157
Summa anläggningstillgångar		61 676	53 651
Omsättningstillgångar			
Varulager	24	379	422
Kundfordringar	25	362	301
Fordringar hos intresseföretag		5	–
Aktuella skattefordringar		39	37
Övriga fordringar	26	305	187
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	115	65
Kassa och bank	28	3 341	5 603
Summa omsättningstillgångar		4 546	6 615
SUMMA TILLGÅNGAR		66 222	60 266

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens balansräkning, forts.

Belopp i Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDÉR			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	29	1 000	1 000
Övrigt tillskjutet kapital	29	28 935	31 608
Reserver		361	144
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		26 649	23 869
		56 945	56 621
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Summa eget kapital		56 945	56 621
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	17, 31–32	4 634	255
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	10, 31	114	5
Övriga avsättningar	33	48	66
Uppskjutna skatteskulder	23	3 367	2 583
Summa långfristiga skulder		8 163	2 909
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	17, 31	79	58
Förskott från kunder		227	84
Leverantörsskulder		173	126
Aktuella skatteskulder		47	20
Övriga skulder	34	217	201
Avsättningar	33	62	73
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	309	174
Summa kortfristiga skulder		1 114	736
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDÉR		66 222	60 266

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

ank=20220704;2022070503432

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

ank=20220704;2022070503433

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 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	36				-500	-500	-	-500
Utgående balans per 31 december 2020		1 000	31 608	144	23 869	56 621	0	56 621
Ingående balans per 1 januari 2021		1 000	31 608	144	23 869	56 621	0	56 621
Årets resultat				-	3 323	3 323	0	3 323
Övrigt totalresultat				217	53	270	0	270
Summa totalresultat				217	3 376	3 593	0	3 593
Justering förvärv Egetkapitaltransaktioner i joint ventures	5b				-22	-22	-	-22
Återbetalda aktieägartillskott	29		-2 673			-2 673	-	-2 673
Utdelning	36				-500	-500	-	-500
Utgående balans per 31 december 2021		1 000	28 935	361	26 649	56 945	0	56 945

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Koncernens rapport över kassaflöden

amk=20220704;2022070505434

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret	
		2021	2020
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt*		3 521	5 806
<u>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</u>			
Värdeförändringar		-1 393	-4 875
Resultatandel i joint ventures		-500	-232
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6, 8, 15–17	332	220
Förändringar i värdet av biologiska tillgångar		-995	-162
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	37	-98	39
Betalda inkomstskatter		-47	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		820	784
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		62	4
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar		-39	-10
Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar		-123	29
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		7	-57
Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder		262	42
Kassaflöde från den löpande verksamheten		989	792
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter och aktier exklusive likvida medel	42	-2 702	-15
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	15	-31	-21
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-182	-66
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		70	67
Investeringar i biologiska anläggningstillgångar	18	-13	-20
Avyttringar av biologiska anläggningstillgångar		4	27
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-1 247	-705
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar		1 015	1 059
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 086	326
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	31	4 104	3
Amorteringar av lån	31	-1 036	-13
Amorteringar av leasingskulder	31	-72	-53
Återbetalda aktieägartillskott	29	-2 673	-
Utdelning till moderföretagets aktieägare	36	-500	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-177	-563
Årets kassaflöde		-2 274	555
Likvida medel vid årets början	38	5 603	5 064
Valutakursdifferens i likvida medel		12	-16
Likvida medel vid årets slut	38	3 341	5 603
*Varav:			
Erhållen ränta		0	11
Betald ränta		-43	-12

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets resultaträkning

ank=20220704;2022070503435

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret	
		2021	2020
Intäkter från investeringsverksamheten			
Utdelningar		691	436
Ränteintäkter	41	43	69
Värdeförändringar		1 510	5 077
		2 244	5 582
Förvaltningskostnader	6, 9–11, 41	-231	-170
		-231	-170
Resultat före finansiella poster		2 013	5 412
Utdelningar på andelar i koncernföretag		80	260
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag	5c	-329	-
Utdelningar på andelar i gemensamt styrda företag	5b	30	30
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i gemensamt styrda företag	5b	65	23
Räntekostnader och liknande resultatposter	41	-12	-8
Resultat efter finansiella poster		1 847	5 717
Bokslutsdispositioner	13	320	85
Resultat före skatt		2 167	5 802
Skatt på årets resultat	14	-34	-5
Årets resultat		2 133	5 797

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

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets balansräkning

ank=20220704;2022070503456

Belopp i Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	16		
Inventarier		1	0
Nyttjanderättstillgångar	17	4	5
Summa materiella anläggningstillgångar		5	5
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5c	11 068	9 385
Fordringar hos koncernföretag	19	1 240	3 490
Andelar i intresseföretag	5a	34 304	31 980
Andelar i gemensamt styrda företag	5b	4 672	5 207
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	20	–	20
Andra långfristiga värdepappersinnehav	21	490	496
Uppskjutna skattefordringar	23	30	26
Summa finansiella anläggningstillgångar		51 804	50 604
Summa anläggningstillgångar		51 809	50 609
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		50	260
Aktuella skattefordringar		–	16
Övriga fordringar	26	0	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	26	17
Summa kortfristiga fordringar		76	294
Kassa och bank	28	2 508	4 792
Summa omsättningstillgångar		2 584	5 086
SUMMA TILLGÅNGAR		54 393	55 695

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets balansräkning, forts.

ank=20220704;2022070503457

Belopp i Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	29	1 000	1 000
Summa bundet eget kapital		1 000	1 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond		14 363	14 363
Balanserat resultat		36 294	33 670
Årets resultat		2 133	5 797
Summa fritt eget kapital		52 790	53 830
Summa eget kapital		53 790	54 830
Obeskattade reserver	30	500	795
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser			
Uppskjutna skatteskulder	23	1	5
Summa avsättningar		1	5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	17, 31	1	2
Summa långfristiga skulder		1	2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	17, 31	3	3
Leverantörsskulder		4	4
Aktuella skatteskulder		26	–
Övriga skulder	34	5	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	63	47
Summa kortfristiga skulder		101	63
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		54 393	55 695

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Moderföretagets förändringar i eget kapital

Belopp i Mkr	Not	Bundet	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		eget kapital	Aktie- kapital	Överkurs- Fond	
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	36			-500	-500
Ingående balans per 1 januari 2021		1 000	14 363	39 467	54 830
Totalresultat				–	–
Årets resultat				2 133	2 133
Summa totalresultat				2 133	2 133
Återbetalda aktieägartillskott	29			-2 673	-2 673
Utbetald utdelning	36			-500	-500
Utgående balans per 31 december 2021		1 000	14 363	38 427	53 790

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

amk=20220704;2022070505438

Moderföretagets kassaflödesanalys

ank=20220704;2022070503439

Belopp i Mkr	Not	Räkenskapsåret	
		2021	2020
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster*		1 847	5 717
<u>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</u>			
Värdeförändringar		-1 510	-5 077
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6, 16-17	3	3
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag	5c	329	-
Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i gemensamt styrda företag	5b	-65	-23
Betalda inkomstskatter		0	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		604	616
<u>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</u>			
Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar		206	-278
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		0	1
Ökning (+)/minskning (-) av övriga rörelseskulder och avsättningar		12	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		822	341
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1	-
Investeringar i andelar i koncernföretag		-1 987	-5
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-1 257	-704
Avyttringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		3 315	1 059
Kassaflöde från investeringsverksamheten		70	350
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	31	-3	-3
Återbetalda aktieägartillskott	29	-2 673	-
Lämnade koncernbidrag		-	-7
Utdelning till aktieägare	36	-500	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 176	-510
Årets kassaflöde		-2 284	181
Likvida medel vid årets början	38	4 792	4 611
Likvida medel vid årets slut	38	2 508	4 792
*Varav:			
Erhållen ränta		41	65
Betald ränta		0	0

Noterna på sidorna 18 till 73 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Noter

ank=20220704;2022070503440

Not 1 Allmän information

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

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

Den 1 juni 2022 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 i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2021 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 valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

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

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 transaktionstillfälle. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i posten Reserver i eget kapital.

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Redovisning och värdering

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

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

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

Nedskrivning finansiella instrument

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument värderade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För kundfordringar, se not 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 de rörelsedrivande verksamheterna är de primära intäktskällorna försäljning av varor och avverkningsrätter samt utförande av tjänsteuppdrag.

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdeförändringar

Värdeförändringar avser realiserat och orealiserat resultat från värdepapper.

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

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

Avverkningsrätter

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

Nyttjanderätter

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

Hotellverksamhet

Intäkter från hotellverksamhet inkluderar intäkter från försäljning av logi, mat och dryck samt konferens och festvåning. All försäljning inom kategorin anses vara tjänster och säljs både via distributörer och direkt till kunder. Intäkterna redovisas över tid i takt med att kunden erhåller och förbrukar tjänsten.

Leasingavtal mm fastigheter

Del av koncernens fastigheter hyrs ut till externa hyresgäster. Majoriteten av dessa hyreskontrakt är relaterade till kontorslokaler. Intäkter från hyreskontrakten inkluderar hyresintäkter och serviceintäkter. Som leasegivare kategoriseras alla hyresavtal som operationella leasingavtal och hyresintäkterna redovisas över kontraktens löptid. Serviceintäkterna består av tilläggsdebitering såsom taxebundna intäkter och intäkter avseende fastighetsskötsel, t.ex. teknisk förvaltning. Serviceintäkterna redovisas över tid i takt med att kunden erhåller och förbrukar tjänsten.

Statliga stöd

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

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

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

(b) Erhållna styrelsearvoden

Arvoden som verkställande direktören och Investment Directors inom investeringsverksamheten erhåller för 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 pensionsförpliktelserna redovisas netto utanför balans-

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

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

Finansiella intäkter och kostnader

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

Aktuell och uppskjuten skatt

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

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

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

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

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

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom 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 och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

Beräknade nyttjandeperioder;

- Patent och varumärken 6-20 år
- Kundrelationer 15-25 år
- Teknologi 15-30 år
- Vindkraftsarrenden 25 år
- Upplåtelse av täkter 10 år
- Aktiverade utvecklingskostnader 3-7 år
- Programvaror för IT-verksamheten 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 10-100 år
 - Markanläggningar 3-40 år
 - Anläggningsförbättringar 20 år
 - Maskiner och tekniska anläggningar 5-10 år
 - Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år
 - Nedlagda kostnader på annans fastighet 20-28 år
- Inga avskrivningar görs på mark.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas årligen och justeras vid behov.

Leasing som leasetagare

Leasingavtal redovisas som en nyttjanderättstillgång och en 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 ökning 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.

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

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

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

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

Aktiekapital

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

Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen 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 förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtaga 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 tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag eller gemensamt styrda företag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i koncernföretag respektive Nedskrivningar/återförda nedskrivningar av andelar i gemensamt styrda företag.

Obeskattade reserver

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

Not 3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

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

FAM äger en aktieportfölj av i huvudsak ledande nordiska bolag. I koncernen ingår tre helägda rörelsedrivande underkoncerner, IPCO som bedriver industriverksamhet, Kopparfors Skogar som bedriver

skogsbruksrörelse och FAM Förvaltning som bedriver hotell- och restaurangverksamhet samt fastighetsförvaltning. Riskerna i IPCO, Kopparfors Skogar respektive FAM Förvaltning hanteras av dess styrelse och ledning. Respektive styrelse beslutar därvid årligen om en finanspolicy som fastställer bolagets finansiella strategi och interna ansvarsfördelning. Policyn reglerar också bland annat i tillämpliga fall hur finansiering, likviditetsförvaltning och valutarisk hanteras samt vilka begränsningar som ska beaktas avseende motparter.

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

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

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

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

Nedan framgår de olika risker som FAM är exponerat för.

a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

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

Balansrisk

Balansrisk är risken för påverkan på FAM:s nettoresultat och kassaflöde till följd av att värdet av bruttotillgångar i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Då majoriteten av FAM:s investeringar är noterade i svenska kronor finns det en begränsad direkt valutakursrisk i dessa som påverkar balansräkningen. Därutöver förekommer valutaexponeringar i de investeringar som är noterade på utländska börser eller har utländsk valuta som prisvaluta. Koncernen verkar också internationellt inom industriverksamheten och utsätts för valutarisker från transaktioner i utländsk valuta. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner 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 +/- 1 380 (1 287) Mkr.

Valuta, belopp i Mkr	Bruttotillgångar	
	2021-12-31	2020-12-31
EUR	13 667	12 810
USD	110	36
DKK	27	25
Totalt	13 804	12 871

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 +/- 1 396 (1 301) Mkr.

Valuta, belopp i Mkr	Bruttotillgångar		Bruttoskulder		Nettotillgångar	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
EUR	13 825	12 981	64	49	13 761	12 932
USD	156	70	8	2	148	68
JPY	40	28	24	39	16	-11
CNY	7	7	7	5	0	2
Övriga	73	48	37	24	36	24
Totalt	14 101	13 134	140	119	13 961	13 015

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 11 (-28) Mkr. Denna typ av exponeringar säkras inte.

Vid årsskiftet fanns sex derivat utestående inom industriverksamheten, valutaterminer och valutaswappar, varav tre nämns nedan som valutasäkring av transaktionsexponering, två i syfte att korrigera likviditeten i olika valutor och ett för att valutasäkra koncerninterna lån i utländsk valuta. Det verkliga värdet av dessa utestående derivat uppgick till -2 (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 (4) miljoner amerikanska dollar mot euro, samtliga med förfall under 2022. 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 4 (-8) Mkr i rörelseresultatet rörelsedrivande verksamheter och med netto 25 (-49) 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 (25) Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

Utdelningar och ränteintäkter i utländsk valuta, belopp i Mkr	2021	2020
EUR	246	248
USD	-	-
Totalt	246	248

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 +/- 59 (50) Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

Valuta, belopp i Mkr	Utdelningar, ränteintäkter och försäljning		Inköp		Nettoflöden i utländsk valuta	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
EUR	695	609	145	91	550	518
USD	135	106	35	39	100	67
JPY	39	31	56	97	-17	-66
Övriga	23	26	63	43	-40	-17
Totalt	892	772	299	270	593	502

(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 4 827 (318) Mkr varav leasingkulder 599 (299) Mkr. För att säkra sig mot ränterisker på skulderna använder sig koncernen av säkringar genom derivatinstrument. Av koncernens skulder till kreditinstitut om 4 100 (-) Mkr var 3 720 (-) Mkr säkrade mot ränterisk genom derivat.

Koncernen har analyserat dess känslighet mot ränteförändringar. Genomförd analys visar att effekten av en ändring på 1,0 procentenheter skulle påverka resultatet och kassaflödet med 10 Mkr under den kommande 12-månadersperioden.

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

(iii) Prisrisk

FAM:s största finansiella risk är prisrisken på aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde. Vid utgången av 2021 utgör aktierelaterade innehav som hålls till verkligt värde 53 (54)% 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 styrelsrepresentation, fokuserar FAM på långsiktigt värdeskapande i investeringarna. En stor aktiekursriskexponering behöver inte nödvändigtvis leda till någon åtgärd, utan det är det långsiktiga engagemanget som ligger till grund för FAM:s strategiska agerande. Den långsiktiga ägarfilosofin gör att något mål för prisrisk, som påverkas av kortsiktiga fluktuationer, inte är definierat. Prisrisker säkras inte.

Om marknadsvärdet på investeringar i aktierelaterade innehav som värderas till verkligt skulle öka/falla med 10 procent skulle resultatet och eget kapital förändras med +/- 3 480 (3 250) Mkr.

b) Kreditrisk

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

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att FAM saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med företagets likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Då FAM i huvudsak är finansierat genom

eget kapital är denna risk begränsad. Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens finansavdelning för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten, med rapportering till ledningen.

Per den 31 december 2021 och 2020 har koncernen likvida medel om 3 341 (5 603) Mkr som består av banktillgodohavanden. Därtill har FAM tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 3 200 Mkr sedan december 2021. Faciliteten löper till 2025 med möjlighet till förlängning. Koncernen har även tillgång till en obekräftad revolverfacilitet om 500 Mkr samt checkräkningskrediter. Kreditfaciliteterna var inte utnyttjade och således var ingen skuld dragen per den 31 december 2021.

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 2021

Belopp i Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Räntebärande skulder	131	132	4 368	400
Leverantörsskulder och andra skulder	335	–	–	–
Totalt	466	132	4 368	400

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

Koncernens likviditetsrisk är begränsad.

Hantering av kapital

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

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Nedskrivningsprövning av goodwill

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

Verkligt värde på 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 39.

Värdering av underskottsavdrag

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

Antaganden vid bedömning att förvärv av fastigheten Grand Hôtel är ett rörelseförvärv

Ett företag ska fastställa om de förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna utgör en verksamhet/rörelse genom att tillämpa definitionen av rörelseförvärv i IFRS 3. Om de förvärvade tillgångarna inte är en verksamhet/rörelse redovisas transaktionen som ett tillgångsförvärv. Enligt IFRS 3 består en verksamhet/rörelse av input och processer som tillämpas på denna input och som kan bidra till att skapa output. Den 11 maj 2021 förvärvade koncernen samtliga bolag som äger fastigheten Grand Hôtel (fastigheten Blasieholmen 54). Klassificering av förvärvet av fastigheten Grand Hôtel som ett rörelseförvärv eller tillgångsförvärv omfattas av kritiska bedömningar. Företagsledningen beaktade att fastigheten Grand Hôtel vid tidpunkten för förvärvet hade förvaltnings- och administrationsfunktioner nödvändiga för att bedriva verksamheten och generera hyresintäkter varför förvärvet bedömts som ett rörelseförvärv. För ytterligare beskrivning av förvärvet av fastigheten Grand Hôtel se not 42.

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

a) Innehav i intresseföretag

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	18 073	17 559
Investeringar	886	550
Avyttringar	-102	-36
Omklassificeringar	194	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	19 051	18 073
Ingående värdeförändringar	13 983	9 279
Omklassificeringar	25	–
Årets värdeförändringar, netto	1 245	4 704
Utgående ackumulerade värdeförändringar	15 253	13 983
Utgående redovisat värde	34 304	32 056

Moderföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	18 051	17 537
Investeringar	848	550
Avyttringar	-42	-36
Omklassificeringar	194	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	19 051	18 051
Ingående värdeförändringar	13 929	9 024
Omklassificeringar	25	–
Årets värdeförändringar, netto	1 299	4 905
Utgående ackumulerade värdeförändringar	15 253	13 929
Utgående redovisat värde	34 304	31 980

Koncernens och moderföretagets intresseföretag 2021 och 2020:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och Säte	Ägar- andel (%)	Röst- andel (%)	Antal andelar	Redovisat värde	
						2021-12-31	2020-12-31
Moderföretagets innehav							
<u>Noterade intresseföretag</u>							
AB SKF	556007-3495	Sverige/Göteborg	14,0	29,3	63 749 150	13 751	13 433
Stora Enso Oyj	–	Finland/Helsingfors	10,2	27,3	80 123 386	13 522	12 744
Munters Group AB	556819-2321	Sverige/Stockholm	27,8	27,8	51 209 797	3 582	3 984
						3 449	1 819
<u>Onoterade intresseföretag</u>							
82an Invest AB	559121-8465	Sverige/Stockholm	50,0	50,0	500		
Alfvén & Didrikson AB	556954-4066	Sverige/Stockholm	25,9	17,3	12 956		
Combient AB	556985-1560	Sverige/Stockholm	21,4	21,4	249		
Kivra AB	556840-2266	Sverige/Stockholm	41,8	41,8	2 251 702		
Peltarion AB	556627-0129	Sverige/Stockholm	22,5	22,5	616 211		
QuNano AB	556751-6124	Sverige/Lund	31,5	31,5	15 265 868		
Summa moderföretaget						34 304	31 980
Dotterföretagens innehav							
<u>Onoterade intresseföretag</u>							
Acturum Development AB (likviderat 2021-12-30)	556910-5488	Sverige/Stockholm	–	–	–	0	76
Blasieholmen 54 Restaurang AB	556706-6963	Sverige/Stockholm	50,0	50,0	500		
Mathias Dahlgren Innovations AB	556896-1550	Sverige/Stockholm	49,9	49,9	499		
Summa koncernen						34 304	32 056

Samtliga intresseföretag värderas till verkligt värde.

Innehavet i Peltarion AB har efter förvärv under 2021 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 206 (139) Mkr.

ank=20220704;2022070503455

b) Innehav i joint ventures/gemensamt styrda företag

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Per 1 januari	6 361	6 298
Återbetalningar av investeringar	-600	-
Erhållna utdelningar	-30	-30
Andra egetkapitaltransaktioner	-74	-
Andel i resultat	530	262
Andel av övrigt totalresultat	258	-169
Per 31 december	6 445	6 361

Moderföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 272	5 272
Återbetalning av villkorat aktieägartillskott	-600	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4 672	5 272
Ingående nedskrivningar	-65	-88
Återförda nedskrivningar	65	23
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-65
Utgående redovisat värde	4 672	5 207

Koncernens joint ventures 2021 och 2020:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och Säte	Ägarandel (%)	Röstandel (%)	Antal andelar	Redovisat värde	
						2021-12-31	2020-12-31
Moderföretagets innehav							
Höganäs Holding AB	556915-6655	Sverige/Höganäs	50,0	50,0	10 000 000	5 238	5 243
Nefab Holding AB	556980-3157	Sverige/Ovanåker	50,0	50,0	50 000	1 207	1 118
Summa koncernen						6 445	6 361

Moderföretagets gemensamt styrda företag 2021 och 2020:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och Säte	Ägarandel (%)	Röstandel (%)	Antal andelar	Redovisat värde	
						2021-12-31	2020-12-31
Moderföretagets innehav							
Höganäs Holding AB	556915-6655	Sverige/Höganäs	50,0	50,0	10 000 000	3 489	4 089
Nefab Holding AB	556980-3157	Sverige/Ovanåker	50,0	50,0	50 000	1 183	1 118
Summa moderföretaget						4 672	5 207

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 koncernboks slut (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	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar	12 110	12 345	3 154	2 719
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	5 389	3 908	2 519	1 572
Likvida medel	212	264	441	299
Summa omsättningstillgångar	5 601	4 172	2 960	1 871
Summa tillgångar	17 711	16 517	6 114	4 590
Långfristiga finansiella skulder	4 123	4 064	1 551	730
Övriga långfristiga skulder	910	867	440	300
Summa långfristiga skulder	5 033	4 931	1 991	1 030
Kortfristiga finansiella skulder	1 416	1 174	1 634	1 275
Övriga kortfristiga skulder	786	526	76	49
Summa kortfristiga skulder	2 202	1 700	1 710	1 324
Summa skulder	7 235	6 631	3 701	2 354
Nettotillgångar	10 476	9 886	2 413	2 236

Sammandragen information resultat och totalresultat

	Höganäs Holding		Nefab Holding	
	2021	2020	2021	2020
Intäkter	10 527	8 645	6 572	5 067
Rörelsekostnader	-9 436	-7 976	-6 138	-4 708
Finansiella intäkter	27	9	19	2
Finansiella kostnader	-145	-172	-29	-68
Inkomstskatt	-226	-206	-112	-69
Resultat från kvarvarande verksamheter	747	300	312	224
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	443	-220	73	-118
Summa totalresultat	1 190	80	385	106
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	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående nettotillgångar 1 januari	9 886	9 806	2 236	2 190
Återbetalning av tillskjutet kapital	-600	–	–	–
Andra egetkapitaltransaktioner	–	–	-148	–
Årets resultat	747	300	312	224
Övrigt totalresultat	443	-220	73	-118
Utbetald utdelning	–	–	-60	-60
Utgående nettotillgångar	10 476	9 886	2 413	2 236
Koncernens andel i %	50%	50%	50%	50%
Koncernens andel i Mkr	5 238	5 243	1 207	1 118
Goodwill	–	–	–	–
Utgående redovisat värde	5 238	5 243	1 207	1 118

Återbetalning av tillskjutet kapital 600 Mkr i Höganäs Holding under 2021 avser återbetalning av villkorat aktieägartillskott som lämnades av FAM under 2019.

c) Innehav i dotterföretag

Moderföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9 385	9 343
Investeringar	2 012	42
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	11 397	9 385
Ingående nedskrivningar	–	–
Årets nedskrivningar	-329	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-329	–
Utgående redovisat värde	11 068	9 385

ank=20220704;2022070503458

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Företagets namn	Org. nr.	Registreringsland och Säte	Ägar- andel (%)	Röst- andel (%)	Antal aktier	Redovisat värde	
						2021-12-31	2020-12-31
IPCO Holding AB	559112-6247	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	50 000 000	3 306	3 601
IPCO Group AB	559112-6213	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
IPCO AB	559104-2295	Sverige/Sandviken	100,0	100,0			
IPCO Sweden AB	556312-2992	Sverige/Sandviken	100,0	100,0			
IPCO Treasury AB	559115-8885	Sverige/Sandviken	100,0	100,0			
IPCO International AB	559154-8457	Sverige/Sandviken	100,0	100,0			
IPCO Real Estate AB	559176-1225	Sverige/Sandviken	100,0	100,0			
IPCO Forsbacka 1:2 AB	559182-5590	Sverige/Sandviken	100,0	100,0			
IPCO UK Process Systems Limited	-	Storbritannien/ Halesowen	100,0	100,0			
IPCO France SAS	-	Frankrike/Orleans	100,0	100,0			
IPCO Process systems B.V.	-	Nederländerna/ Breda	100,0	100,0			
IPCO Italy S.r.l	-	Italien/Milano	100,0	100,0			
IPCO 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 Chapultepec	100,0	100,0			
IPCO Process & Belt Technology India Pvt Ltd	-	Indien/Pune	100,0	100,0			
IPCO K.K.	-	Japan/Kobe	100,0	100,0			
IPCO Process Systems (Shanghai) Ltd	-	Kina/Shanghai	100,0	100,0			
IPCO Korea Ltd	-	Republiken Korea/ Seoul	100,0	100,0			
IPCO South East Asia Pte. Ltd	-	Singapore/ Singapore	100,0	100,0			
Process Systems (Thailand) Co., Ltd.	-	Thailand/Bangkok	49,0	49,0			
IPCO Process Systems Malaysia Sdn Bhd	-	Malaysia/ Kuala Lumpur	100,0	100,0			
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			
FAM Förvaltning AB	559269-0944	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	25 000	1 992	5
The Grand Group AB	556302-9650	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
AB Nya Grand Hotel	556028-5941	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
The Sparrow Hotel AB	556041-6579	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
Lydmar Hotel AB	556606-7640	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
Blasieholmen 54 Fastighetspartner AB	559314-1467	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
Blasieholmen 54 AB	556314-1475	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
Blasieholmen 54 KB	916616-1746	Sverige/Stockholm	100,0	100,0			
SAMF Sweden AB	556919-5190	Sverige/Stockholm	100,0	100,0	500	17	26
Summa moderföretaget						11 068	9 385

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen.

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

Not 6 Förvaltningskostnader investeringsverksamhet

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Personalkostnader	99	83	99	83
Övriga kostnader	129	84	129	84
Avskrivningar	3	3	3	3
Summa	231	170	231	170

Not 7 Intäkternas fördelning rörelsedrivande verksamheter

Koncernen	2021	2020
Varuförsäljning	1 342	1 241
Serviceuppdrag	143	125
Avverkningsrätter	300	277
Nyttjanderätter	36	24
Hotellrelaterade tjänster	308	–
Leasingavtal	15	–
Övriga intäkter	4	4
Summa koncernen	2 148	1 671

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

Intäkter från leasingavtal

Koncernen erhåller leasingintäkter från operationella leasingavtal. Redovisade intäkter från leasingavtal uppgår till 17 (–) Mkr varav 15 (–) Mkr är från en identifierad leasingkomponent i avtalet och resterande 2 (–) Mkr är en servicekomponent som redovisas som intäkter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

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

Intäkter från leasingavtal	2021	2020
Inom 1 år	23	–
Mellan 1 och 2 år	23	–
Mellan 2 och 3 år	20	–
Mellan 3 och 4 år	16	–
Mellan 4 och 5 år	–	–
Mer än fem år	–	–
Totalt	82	–

Not 8 Rörelsens kostnader rörelsedrivande verksamheter

Koncernen	2021	2020
Kostnader för varor och material	743	631
Personalkostnader	674	477
Övriga kostnader	512	473
Av- och nedskrivningar	329	217
Summa koncernen	2 258	1 798

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 0 (10) Mkr samt hyreslätnader om 0 (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 0 (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

	2021		2020	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)
Sverige	8	25	8	25
Moderföretaget totalt	8	25	8	25
Dotterföretag				
Sverige	429	43	170	22
Tyskland	177	16	188	17
Övriga Europa	101	14	102	14
Europa totalt	707	32	460	18
Nordamerika	40	18	41	20
Sydamerika	12	8	12	8
Afrika	3	–	3	–
Asien	111	22	113	22
Dotterföretag totalt	873	30	629	19
Koncernen totalt	881	30	637	19

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

Andel kvinnor (%)	2021-12-31		2020-12-31	
	Koncernen	Moderföretaget	Koncernen	Moderföretaget
Styrelseledamöter	24	20	14	17
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	44	–	14	–

Kostnader för ersättningar till anställda

Koncernen	2021	2020
Löner och andra ersättningar	552	474
Sociala avgifter	123	98
Pensionskostnader (se not 10)	49	50
Koncernen totalt	724	622

Löner och andra ersättningar	2021	2021	2020	2020
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare*	75	12	63	14
Övriga anställda	477	37	411	36
Koncernen totalt	552	49	474	50

*Varav tantiem till verkställande direktörer 14 (5) Mkr

Moderföretaget	2021	2020
Löner och andra ersättningar	69	54
Sociala avgifter	24	19
Pensionskostnader (se not 10)	4	8
Moderföretaget totalt	97	81

Löner och andra ersättningar	2021	2021	2020	2020
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader
Styrelseledamöter och verkställande direktörer*	29	5	30	9
Övriga anställda	40	-1	24	-1
Moderföretaget totalt	69	4	54	8

*Varav tantiem till verkställande direktörer 12 (5) Mkr

Ersättningen till verkställande direktören Håkan Buskhe baseras på årlig fast lön om 12,8 (12,0) Mkr. Som del av totalkompensationen har verkställande direktören en andel i ett årligt rörligt långsiktigt incitamentsprogram som baseras på tillväxt i lönsamhet för innehaven under en treårsperiod. På grund av programmets utformning kommer utbetalning till verkställande direktören avseende dessa program ske först från 2023. Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller verkställande direktören ett avgångsvederlag uppgående till tolv månadslöner. Om ny anställning ej erhållits ett år efter uppsägning utgår upp till sex månaders ytterligare avgångsvederlag. Till ovan tillkommer premiebaserad pensionspremie om 41 (41)% av fast lön.

Som del av totalkompensationen har tidigare verkställande direktören Lars Wedenborn en andel i ett årligt rörligt långsiktigt incitamentsprogram som baseras på tillväxt i lönsamhet för innehaven under en treårsperiod. Under 2021 har till tidigare verkställande direktören utbetalats 5,5 (6,7) Mkr avseende detta program.

För 2021 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	
	2021	2020	2021	2020
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	43	53	4	8
Pensionskostnader – förmånsbestämda planer	6	-3	-	-
Totalt	49	50	4	8

Pensionsförmåner

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

Den kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplanen ITP för tjänstemän tryggas genom försäkring i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2020 och 2021 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltnings-tillgångar 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 försäkrings-åtagandena 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 premierreduktioner. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 (148) procent.

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner inom rörelsedrivande verksamheter i främst Sverige och Tyskland, som lyder under i stort sett likartade regelverk. Samtliga planer är pensionsplaner baserade på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. I de svenska planerna är pensionsutbetalningarna normalt uppräknade enligt konsumentprisindex. Planerna är i stort sett utsatta för likartade risker, vilka beskrivs nedan. Merparten av utbetalda ersättningar görs från planer som är tryggade med stiftelser eller liknande former, det finns dock även ett antal mindre ofonderade planer för vilka företaget betalar ut ersättningar vid förfallotidpunkt. Stiftelsernas verksamhet regleras av nationella bestämmelser och praxis, vilket även gäller förhållandet mellan koncernen och förvaltare (eller motsvarande) av stiftelsens förvaltningstillgångar. Ansvar 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 2020	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 förvaltningsstillgångar, 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
Övertaget genom förvärv	109	-	109
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	9	-	9
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	-5	-	-5
Vinster (-)/förluster (+) på reduceringar och regleringar	1	-	1
Räntekostnader (+)/ränteintäkter (-)	1	0	1
Summa redovisad i resultaträkningen	6	0	6
Omvärderingar			
Avkastning på förvaltningsstillgångar, exklusive belopp som ingår i räntekostnader/ränteintäkter	-	-2	-2
Vinster (-)/förluster (+) till följd av förändrade finansiella antaganden	-1	-	-1
Erfarenhetsbaserade vinster (-)/förluster (+)	2	0	2
Summa redovisad i övrigt totalresultat	1	-2	-1
Avgifter från:			
Arbetsgivaren	0	0	0
Anställda som omfattas av planen	0	0	0
Utbetalda ersättningar	-5	3	-2
Regleringar	0	0	0
Per 31 december 2021	171	-58	113

ank=20220704;2022070503464

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

Koncernen	Sverige	Tyskland	Övriga	Totalt
31 december 2021				
Nuvärdet av förpliktelsen	110	57	4	171
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-	-58	-	-58
Total skuld (+)/fordran (-)	110	-1	4	113
31 december 2020				
Nuvärdet av förpliktelsen	-	57	3	60
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-	-59	-	-59
Total skuld (+)/fordran (-)	-	-2	3	1

Väsentliga uppskattningar: aktuariella antaganden och känslighet

De väsentligaste aktuariella antagandena för de största pensionsplanerna var följande.

	2021		2020	
	Sverige	Tyskland	Sverige	Tyskland
Diskonteringsränta	1,9%	0,7%	-%	0,6%
Inflation	2,2%	2,0%	-%	2,0%
Löneökningar	2,9%	3,0%	-%	3,0%

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

Not 11 Ersättningar till revisorerna

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
PwC				
Revisionsuppdraget	7	7	0,6	0,6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	2	1	0,2	0,5
Övriga tjänster	4	2	0,7	1,1
Totalt	13	10	1,5	2,2

Not 12 Finansnetto

Koncernen	2021	2020
Resultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	-1	-
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	1	0
Valutakursvinster	45	12
Övriga finansiella intäkter	18	-
Summa finansiella intäkter	64	12
Finansiella kostnader		
Räntekostnader leasingskulder	-26	-10
Övriga räntekostnader	-18	-2
Valutakursförluster	-20	-61
Övriga finansiella kostnader	-32	-13
Summa finansiella kostnader	-96	-86
Finansnetto	-33	-74

Not 13 Bokslutsdispositioner

Moderföretaget	2021	2020
Erhållna koncernbidrag	25	37
Lämnade koncernbidrag	0	-7
Återföring från periodiseringsfond	360	55
Avsättning till periodiseringsfond	-65	-
Summa moderföretaget	320	85

ank=20220704;2022070503466

Not 14 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skatt:				
Aktuell skatt på årets resultat	-81	-46	-46	-4
Justeringar avseende tidigare år	4	-4	4	-1
Summa aktuell skatt	-77	-50	-42	-5
Uppskjuten skatt (se not 23):				
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	-121	29	8	0
Summa uppskjuten skatt	-121	29	8	0
Summa inkomstskatt	-198	-21	-34	-5

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	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	3 521	5 806	2 167	5 802
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	-717	-1 235	-446	-1 242
Skatteeffekter av:				
– Joint ventures resultat redovisat efter skatt	109	56	–	–
– Ej skattepliktiga intäkter	486	1 193	510	1 240
– Ej avdragsgilla kostnader	-59	-21	-102	-2
Effekter av underskottsavdrag	-11	-2	–	–
Justeringar avseende tidigare år	4	-4	4	-1
Effekter av ändrade skattesatser	-3	2	–	–
Omvärdering av uppskjuten skatt	-16	-18	–	–
Övrigt	9	8	–	–
Skattekostnad	-198	-21	-34	-5

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 20 (21)% och moderföretaget är 21 (21)%.

ank=20220704;2022070503467

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 2021						
Ingående anskaffningsvärde	56	1 610	500	2 388	248	4 802
Investeringar	0	–	–	18	13	31
Förvärv	–	–	–	175	3	178
Avyttringar/utrangeringar	–	–	–	–	–	–
Omklassificeringar/intern överföring	–	–	–	–	–	–
Valutakursdifferenser	1	0	–	13	-1	13
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	57	1 610	500	2 594	263	5 024
Ingående av- och nedskrivningar	-15	-187	-33	–	-137	-372
Avyttringar/utrangeringar	–	–	–	–	–	–
Omklassificeringar/intern överföring	–	–	–	–	–	–
Årets avskrivningar	-6	-61	-21	–	-20	-108
Valutakursdifferenser	0	0	–	–	1	1
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-21	-248	-54	–	-156	-479
Utgående redovisat värde	36	1 362	446	2 594	107	4 545
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

Goodwill är hänförlig till dels IPCO 2 401 (2 388) Mkr och dels The Grand Group 193 (-) Mkr. Koncernen prövar om nedskrivningsbehov för goodwill föreligger en gång per år eller oftare om indikationer uppstår.

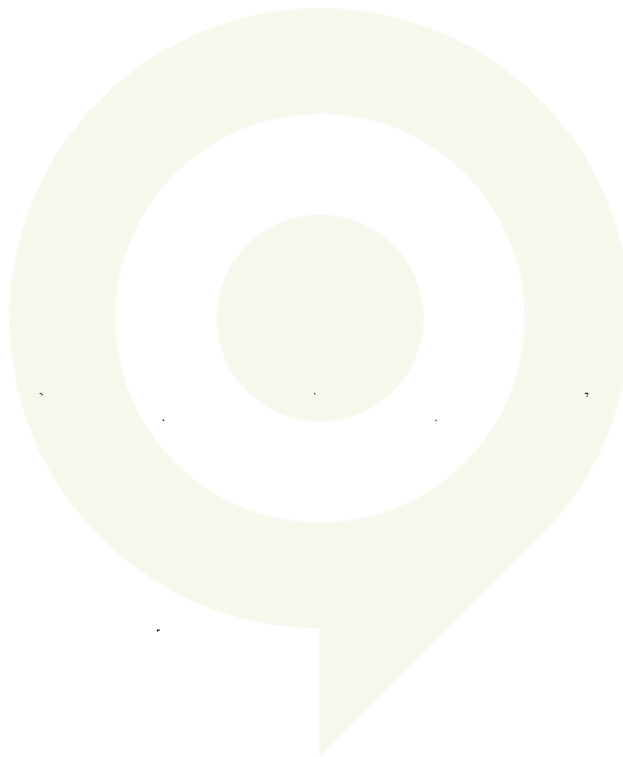
För IPCO fastställs återvinningsvärdet genom beräkning av nyttjandevärde vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på den femåriga strategiska plan som IPCO utvecklat och beslutat om. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med en tillväxttakt på 2,0 (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 7,9 (7,7)% efter skatt.

Baserat på dessa antaganden överstiger nyttjandevärdet redovisat värde för goodwill men känsligheten i beräkningarna tyder på att goodwillvärdet inte skulle kunna upprätthållas om diskonteringsräntan ökade med

1 procentenhet eller om den långsiktiga tillväxttakten sänktes med 1 procentenhet. En ökning av diskonteringsräntan med 1% (8,9% istället för 7,9%) skulle leda till ett nedskrivningsbehov på 608 Mkr och en sänkning av den långsiktiga tillväxttakten med 1% (1% istället för 2%) skulle leda till ett nedskrivningsbehov på 407 Mkr.

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

ank=20220704;2022070503469



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 2021						
Ingående anskaffningsvärde	1 417	412	40	387	47	2 303
Investeringar	57	2	17	44	106	226
Förvärv	4 131	32	79	312	34	4 588
Avyttringar/utrangeringar	-18	-5	-6	-13	-1	-43
Omklassificeringar/intern överföring	14	31	-2	-	-43	0
Valutakursdifferenser	3	3	1	5	2	14
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5 604	475	129	735	145	7 088
Ingående av- och nedskrivningar	-37	-101	-18	-95	-3	-254
Avyttringar/utrangeringar	5	0	6	12	-	23
Omklassificeringar/intern överföring	-	-	1	-	-1	0
Årets avskrivningar	-73	-44	-21	-81	-5	-224
Valutakursdifferenser	-1	-1	0	-2	0	-4
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-106	-146	-32	-166	-9	-459
Utgående redovisat värde	5 498	329	97	569	136	6 629
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
Årets nedskrivningar	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

I övriga materiella anläggningstillgångar ingår bland annat nedlagda kostnader på annans fastighet om 31 (-) Mkr.

ank=20220704;2022070503470

Moderföretaget

	Inventarier	Nyttjanderätts- tillgångar	Summa
31 december 2021			
Ingående anskaffningsvärde	2	11	13
Investeringar	1	2	3
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	3	13	16
Ingående avskrivningar	-2	-6	-8
Årets avskrivningar	0	-3	-3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2	-9	-11
Utgående redovisat värde	1	4	5
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

Not 17 Leasingavtal

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

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

Redovisade belopp i balansräkningen relaterade till leasingavtal:

Nyttjanderättstillgångar	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Mark, markanläggningar och byggnader	549	269	4	5
Inventarier, verktyg och installationer	4	3	0	0
Övrigt	16	20	-	-
Summa nyttjanderättstillgångar	569	292	4	5
Leasingskulder				
Kortfristiga	78	56	3	3
Långfristiga	521	243	1	2
Summa leasingskulder	599	299	4	5

Tillkommande nyttjanderätter under 2021 uppgick till 44 (19) Mkr för koncernen och 2 (1) Mkr för moderföretaget.

ank=20220704;2022070503471

Redovisade belopp i resultaträkningen relaterade till leasingavtal:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Avskrivningar på nyttjanderätter				
Mark, markanläggningar och byggnader	69	43	3	3
Inventarier, verktyg och installationer	1	1	0	0
Övrigt	11	11	–	–
Summa avskrivningar på nyttjanderätter	81	55	3	3
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	26	10	0	0
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i kostnader för sålda varor samt försäljningskostnader)	1	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 försäljnings- och administrationskostnader)	1	1	0	0
Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder (ingår i administrationskostnader)	6	–	–	–
Totalt	115	66	3	3

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2021 var 107 (64) Mkr för koncernen och 3 (3) Mkr för moderföretaget.

Not 18 Växande skog

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	8 015	7 839
Investeringar	13	20
Avyttringar	-2	-6
Redovisat värde av sålt virke	-189	-167
Omvärdering enligt IAS 41	1 184	329
Utgående balans	9 021	8 015

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 4,1 (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. Beräkningarna som ligger till grund för värderingen av den växande skogen per den 31 december 2021 har granskats och intygats av konsultfirman Aderio.

Totalt innehar Kopparfors Skogar ca 230 000 (228 000) hektar produktiv skogsmark varav ca 195 000 (201 000) hektar aktivt brukas. Virkesförrådet på den produktiva skogsmarken omfattar ca 29,1 (28,6) miljoner m³sk. En ny avverkningsberäkning, AVB21 ersatte tidigare AVB19 under året. Enligt AVB21 kommer skörden att uppgå till 0,7 miljoner m³fub per år fram till år 2035. Därefter ökar den gradvis, för att från år 2041 uppgå till ca 0,9 miljoner m³fub per år. Under de första femton åren utgörs ca 50% av skörden av timmer som säljs till sågverk och ca 50% av massaved som säljs till massa- och pappersindustrin. Därefter ökar timmerandelen till följd av minskad gallringsandel.

Värderingen baseras på ett långsiktigt trendpris, både pris- och kostnadsinflation antas i värderingen vara 2 (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.

Koncernens skogsinnehav är redovisat till 9 021 (8 015) Mkr och marken till 1 194 (1 189) Mkr.

En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,10% påverkar värdet på den växande skogen med ca +/- 290 (240) Mkr.

Not 19 Fordringar hos koncernföretag

Moderföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 490	3 490
Tillkommande fordringar	50	-
Avgående fordringar	-2 300	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 240	3 490
Utgående redovisat värde	1 240	3 490

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	20	-	20	-
Tillkommande fordringar	10	20	10	20
Avgående fordringar	-30	-	-30	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	-	20	-	20
Utgående redovisat värde	-	20	-	20

Not 21 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	726	825	702	825
Investeringar	350	134	349	134
Förvärv	1	24	-	-
Avyttringar	-349	-256	-336	-256
Omklassificeringar	-194	-	-194	-
Valutakursdifferenser	-	-1	-	-1
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	534	726	521	702
Ingående värdeförändringar	-215	-130	-206	-130
Omklassificeringar	-25	-	-25	-
Årets värdeförändringar, netto	205	-85	200	-76
Utgående ackumulerade värdeförändringar	-35	-215	-31	-206
Utgående redovisat värde	499	511	490	496

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Noterade aktier	8	185	–	170
Onoterade aktier och andelar	464	236	463	236
Fondinnehav	27	25	27	25
Räntebärande innehav	–	65	–	65
Summa	499	511	490	496

Innehavet i Peltarion AB har efter förvärv under 2021 omklassificerats från Andra långfristiga värdepappersinnehav till Andelar i intresseföretag.

Koncernens och moderföretagets återstående åtaganden i fondinvesteringar mm uppgår till 364 (400) Mkr.

Ytterligare information om finansiella instrument finns i not 39.

Not 22 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4	517	–	514
Tillkommande fordringar	–	1	–	–
Avgående fordringar	–	-514	–	-514
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4	4	–	–
Utgående redovisat värde	4	4	–	–

Not 23 Uppskjuten skatt

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	241	224	29	26
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	142	99	1	–
Summa uppskjutna skattefordringar	383	323	30	26
Uppskjutna skatteskulder				
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	3 266	2 488	–	5
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas inom 12 månader	256	217	1	–
Summa uppskjutna skatteskulder	3 522	2 705	1	5
Uppskjutna skattefordringar/-skulder (netto)	-3 139	-2 382	29	21

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Ingående balans	-2 382	-2 391	21	21
Ökning genom rörelseförvärv (not 42)	-642	-4	-	-
Valutakursdifferenser	6	-14	-	-
Redovisat i resultaträkningen (not 14)	-121	29	8	0
Redovisat i övrigt totalresultat	0	-2	-	-
Utgående balans	-3 139	-2 382	29	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 2020	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
Ökning genom rörelseförvärv	12	1	-	13
Redovisat i resultaträkningen	3	16	28	47
Redovisat i övrigt totalresultat	0	-	-	0
Per 31 december 2021	53	96	234	383
	Växande skog	Obe- skattade reserver	Övrigt	Summa
Uppskjutna skatteskulder				
Per 1 januari 2020	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
Ökning genom rörelseförvärv	-	38	617	655
Valutakursdifferenser	-	-	-6	-6
Redovisat i resultaträkningen	205	-62	25	168
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	0	0
Per 31 december 2021	1 789	150	1 583	3 522
Moderföretaget				
	Pensions- förpliktelser	Under- skotts- avdrag	Övrigt	Summa
Uppskjutna skattefordringar				
Per 1 januari 2020	24	-	-	24
Redovisat i resultaträkningen	2	-	-	2
Per 31 december 2020	26	-	-	26
Redovisat i resultaträkningen	3	-	1	4
Per 31 december 2021	29	-	1	30

amk=20220704;2022070503476

	Orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument	Övrigt	Summa
Uppskjutna skatteskulder			
Per 1 januari 2020	3	0	3
Redovisat i resultaträkningen	2	0	2
Per 31 december 2020	5	0	5
Redovisat i resultaträkningen	-5	1	-4
Per 31 december 2021	-	1	1

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Goodwill vid inkråmsförvärv	60	79	-	-
Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill	11	11	-	-
Materiella anläggningstillgångar	14	13	-	-
Varulager	40	23	-	-
Kundfordringar	1	8	-	-
Successiv vinstavräkning	95	64	-	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	53	38	29	26
Övriga avsättningar	7	4	-	-
Övrigt	6	4	1	-
Underskottsavdrag	96	79	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar	383	323	30	26
Kvittning	-155	-122	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar, netto	228	201	30	26
Uppskjutna skatteskulder				
Goodwill	34	23	-	-
Immateriella anläggningstillgångar exkl. goodwill	445	466	-	-
Materiella anläggningstillgångar	849	238	0	0
Växande skog	1 789	1 584	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	7	-	5
Kundfordringar	11	-	-	-
Successiv vinstavräkning	128	97	-	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2	1	-	-
Övriga avsättningar	25	7	-	-
Övrigt	89	108	1	-
Obeskattade reserver	150	174	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder	3 522	2 705	1	5
Kvittning	-155	-122	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder, netto	3 367	2 583	1	5

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	2021-12-31	2020-12-31
Råvaror och förnödenheter	137	186
Varor under tillverkning	197	174
Färdiga varor och handelsvaror	45	62
Utgående redovisat värde	379	422

I kostnader för sålda varor ingår nedskrivning av varulager med 9 (9) Mkr. Återföringar av tidigare gjorda nedskrivningar uppgår till 11 (3) Mkr.

Not 25 Kundfordringar

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Åldersanalys		
Ej förfallna kundfordringar	249	236
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	90	55
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	10	10
Förfallna kundfordringar 6-12 månader	7	5
Förfallna kundfordringar > 12 månader	18	6
Kundfordringar totalt	374	312
Nedskrivningar		
Ej förfallna kundfordringar	0	-3
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	-1	0
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	-2	-2
Förfallna kundfordringar 6-12 månader	-3	-2
Förfallna kundfordringar > 12 månader	-6	-4
Nedskrivningar totalt	-12	-11
Redovisat värde		
Ej förfallna kundfordringar	249	233
Förfallna kundfordringar 0-3 månader	89	55
Förfallna kundfordringar 3-6 månader	8	8
Förfallna kundfordringar 6-12 månader	4	3
Förfallna kundfordringar > 12 månader	12	2
Utgående redovisat värde	362	301

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.

amk=20220704;2022070503477

Not 26 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förskott till leverantörer	37	43	–	–
Upplupna intäkter successiv vinstavräkning	206	100	–	–
Derivat	15	3	–	–
Övriga fordringar	47	41	0	1
Summa	305	187	0	1

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

Not 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda variabla leasingavgifter	11	–	–	–
Förutbetalda pensionskostnader och försäkringspremier	4	3	1	1
Övriga förutbetalda kostnader	74	49	25	16
Upplupna nyttjanderättsintäkter	13	13	–	–
Upplupna ränteintäkter	0	0	–	0
Övriga upplupna intäkter	13	–	–	–
Summa	115	65	26	17

Not 28 Kassa och bank

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavanden	3 341	5 603	2 508	4 792
Summa	3 341	5 603	2 508	4 792

Not 29 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier (tusental)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2020	10 000	1 000	31 608	32 608
Per 31 december 2020	10 000	1 000	31 608	32 608
Återbetalda aktieägartillskott			-2 673	-2 673
Per 31 december 2021	10 000	1 000	28 935	29 935

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 2021 eller 2020. Villkorade aktieägartillskott har återbetalats med totalt 2 673 (–) Mkr.

Totalt kvarstår villkorade aktieägartillskott om 14 570 (17 243) Mkr som erhållits från aktieägarna.

Not 30 Obeskattade reserver

Moderföretaget	2021-12-31	2020-12-31
Periodiseringsfonder	500	795
Summa moderföretaget	500	795

Not 31 Räntebärande skulder

Räntebärande skulder fördelas enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	4 100	–	–	–
Konvertibla skuldebrev	10	10	–	–
Leasingskulder	521	243	1	2
Övriga räntebärande skulder	3	2	–	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	4 634	255	1	2
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser				
Avsättningar för förmånsbestämda pensionsåtaganden	114	5	–	–
Summa långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	4 748	260	1	2
Kortfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	–	1	–	–
Leasingskulder	78	56	3	3
Övriga räntebärande skulder	1	1	–	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	79	58	3	3
Summa räntebärande skulder och avsättningar	4 827	318	4	5

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

Moderföretaget har tillgång till en revolverande kreditfacilitet om 3 200 Mkr sedan december 2021. Faciliteten löper till 2025 med möjlighet till förlängning. Koncernen har även tillgång till en obekräftad revolverfacilitet om 500 Mkr samt checkräkningskrediter. Kreditfaciliteterna var inte utnyttjade och således var ingen skuld dragen per den 31 december 2021. Den tidigare revolverande kreditfaciliteten via Kopparfors Skogar om 5 000 Mkr har avslutats under 2021.

ank=20220704;2022070503479

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten:

Koncernen

	2021-01-01	Kassaflöde	Valuta-kurs-differenser	Övriga förändringar	2021-12-31
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	260	3 068	4	1 416	4 748
Kortfristiga räntebärande skulder	58	-72	1	92	79
Summa koncernen	318	2 996	5	1 508	4 827

	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

Moderföretaget

	2021-01-01	Kassaflöde	Valuta-kurs-differenser	Övriga förändringar	2021-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	2	-	-	-1	1
Kortfristiga räntebärande skulder	3	-3	-	3	3
Summa moderföretaget	5	-3	-	2	4

	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

Not 32 Konvertibla skuldebrev

I september 2018 emitterade IPCO Group AB 299 242 konvertibla efterställda förlagslån med ett nominellt värde av 20 Mkr till ledande befattningshavare i IPCO. Lånens nominella belopp 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 marknads-mässiga villkor vid tidpunkten för utgivandet varvid ingen förmån föreligger för innehavarna. Konverteringskursen kan komma att justeras vid eventuella kapitalomstruktureringar.

ank=20220704;2022070503480

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	20	20
Egetkapitaldel – värde på konverteringsrätten	-1	-1
Initialt verkligt värde på skulddelen	19	19
Räntekostnader	3	2
Betald ränta	-2	-2
Skulddel	20	19
Konvertibla skuldebrev innehavda av koncernföretag	-10	-9
Summa koncernen	10	10

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

Not 33 Övriga avsättningar

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga avsättningar		
Garantiåtaganden	19	13
Personalrelaterade förmåner	12	16
Avsättningar för återplantering av skog	7	10
Övriga avsättningar	10	27
Summa långfristiga avsättningar	48	66
Kortfristiga avsättningar		
Garantiåtaganden	8	12
Personalrelaterade förmåner	17	6
Avsättningar för återplantering av skog	26	25
Övriga avsättningar	11	30
Summa kortfristiga avsättningar	62	73

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

Not 34 Övriga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Projektrelaterade förskott och successiv vinstavräkningsfakturerings	165	140	–	–
Derivat	2	–	–	–
Övriga skulder	50	61	5	9
Summa	217	201	5	9

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

Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna kostnader för material och installationer	66	30	–	–
Upplupna personalrelaterade kostnader	162	105	58	37
Upplupna räntekostnader	1	–	–	–
Övriga upplupna kostnader	73	33	5	10
Förutbetalda intäkter	7	6	–	–
Summa	309	174	63	47

I övriga upplupna kostnader ingår bland annat upplupna provisioner.

Not 36 Utdelning per aktie

Utdelningar som beslutades under 2021 och 2020 uppgick till 500 Mkr (7,96 kr per preferensaktie och 42 047,96 kr per stamaktie) respektive 500 Mkr (9,12 kr per preferensaktie och 40 889,12 kr per stamaktie). På årsstämman den 30 juni 2022 kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2021 på 8,45 kr per preferensaktie och 41 558,45 kr per stamaktie, totalt 500 Mkr, att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

Not 37 Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncernen	2021	2020
Inkurans/nedskrivning av lager	8	6
Nedskrivning av kundfordringar	1	5
Realisationsvinster/-förluster från immateriella och materiella anläggningstillgångar	-53	-37
Orealiserade valutakursdifferenser	-36	51
Avsättningar	-23	3
Övrigt	5	11
Summa koncernen	-98	39

Not 38 Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kassa och bank	3 341	5 603	2 508	4 792
Kortfristiga placeringar	–	–	–	–
Summa	3 341	5 603	2 508	4 792

Not 39 Finansiella instrument

Finansiella instrument per kategori

Koncernen

Tillgångar i balansräkningen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
31 december 2021				
Andelar i intresseföretag	34 304	–	34 304	34 304
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	–	5	5	5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	499	–	499	499
Andra långfristiga fordringar	–	4	4	4
Kundfordringar	–	362	362	362
Derivat	15	–	15	15
Övriga fordringar	–	266	266	266
Upplupna ränteintäkter	–	0	0	0
Kassa och bank	–	3 341	3 341	3 341
Summa	34 818	3 978	38 796	38 796
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

ank=20220704;2022070503483

Koncernen

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Skulder i balansräkningen				
31 december 2021				
Långfristiga räntebärande skulder	-	4 634	4 634	4 635
Kortfristiga räntebärande skulder	-	79	79	79
Leverantörsskulder	-	173	173	173
Derivat	2	-	2	2
Övriga skulder	-	159	159	159
Upplupna räntekostnader	-	1	1	1
Summa	2	5 046	5 048	5 049
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
Moderföretaget				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
31 december 2021				
Fordringar hos koncernföretag	-	1 290	1 290	1 290
Andelar i intresseföretag	34 304	-	34 304	34 304
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	-	-	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	490	-	490	490
Övriga fordringar	-	4	4	4
Upplupna ränteintäkter	-	-	-	-
Kassa och bank	-	2 508	2 508	2 508
Summa	34 794	3 802	38 596	38 596
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

ank=20220704;2022070503484

Moderföretaget

	Finansiella Skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Skulder i balansräkningen			
31 december 2021			
Långfristiga räntebärande skulder	1	1	1
Kortfristiga räntebärande skulder	3	3	3
Leverantörsskulder	4	4	4
Summa	8	8	8
31 december 2020			
Långfristiga räntebärande skulder	2	2	2
Kortfristiga räntebärande skulder	3	3	3
Leverantörsskulder	4	4	4
Summa	9	9	9

Resultat från finansiella instrument per kategori

Koncernen

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Summa
2021					
Utdelningar	787	–	–	–	787
Ränteintäkter	1	0	–	–	1
Värdeförändringar	1 405	–	-2	–	1 403
Räntekostnader	–	–	–	-44	-44
Summa	2 193	0	-2	-44	2 147
2020					
Utdelningar	696	–	–	–	696
Ränteintäkter	4	11	–	–	15
Värdeförändringar	4 875	–	–	–	4 875
Räntekostnader	–	–	–	-12	-12
Summa	5 575	11	–	-12	5 574

amk=20220704:2022070503485

Moderföretaget

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2021				
Utdelningar	691	–	–	691
Ränteintäkter	1	42	–	43
Värdeförändringar	1 510	–	–	1 510
Räntekostnader	–	–	0	0
Summa	2 202	42	0	2 244
2020				
Utdelningar	436	–	–	436
Ränteintäkter	4	65	–	69
Värdeförändringar	5 077	–	–	5 077
Räntekostnader	–	–	0	0
Summa	5 517	65	0	5 582

Beräkning av verkligt värde

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

(a) Finansiella instrument i nivå 1.

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

(b) Finansiella instrument i nivå 2.

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

(c) Finansiella instrument i nivå 3.

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

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

Samtliga värderingar i nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som FAM:s företagsledning anser vara rimliga under gällande omständigheter baserade på t.ex. oberoende värderingar och historiska emissionsvärderingar. Förändrade antaganden kan leda till betydande justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. En 10-procentig förändring i bedömt verkligt värde innebär en ökning/minskning med 394 (222) Mkr.

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2021 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	30 855	–	3 449	34 304
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
– Noterade aktier	8	–	–	8
– Onoterade aktier och andelar	–	–	464	464
– Fondinnehav	–	–	27	27
– Räntebärande innehav	–	–	–	–
Derivat	15	–	–	15
Upplupna ränteintäkter	–	–	–	–
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	–	–	5	5
Andra långfristiga fordringar	–	–	4	4
Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar	–	–	628	628
Upplupna ränteintäkter	–	–	0	0
Kassa och bank	3 341	–	–	3 341
Summa tillgångar	34 219	–	4 577	38 796
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	2	–	–	2
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	4 634	4 634
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	79	79
Leverantörsskulder	–	–	173	173
Övriga skulder	–	–	159	159
Upplupna räntekostnader	–	–	1	1
Summa skulder	2	–	5 046	5 048

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

ank=20220704;2022070503487

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 räntetäckter	–	–	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 räntetäckter	–	–	–	–
Kassa och bank	5 603	–	–	5 603
Summa tillgångar	35 952	–	2 730	38 682
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	–	–	–	–
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.

ank=20220704;2022070503488

Följande tabell visar moderföretagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2021 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	30 855	–	3 449	34 304
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
– Noterade aktier	–	–	–	–
– Onoterade aktier och andelar	–	–	463	463
– Fondinnehav	–	–	27	27
– Räntebärande innehav	–	–	–	–
Upplupna ränteintäkter	–	–	–	–
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Fordringar hos koncernföretag	–	–	1 290	1 290
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	–	–	–	–
Kundfordringar och övriga finansiella tillgångar	–	–	4	4
Upplupna ränteintäkter	–	–	–	–
Kassa och bank	2 508	–	–	2 508
Summa tillgångar	33 363	–	5 233	38 596
Skulder				
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	1	1
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	3	3
Leverantörsskulder	–	–	4	4
Summa skulder	–	–	8	8

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

ank=20220704;2022070503489

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.

ank=20220704;2022070503490

Följande tabell visar koncernens förändringar för instrument på nivå 3 under 2021.

	Onoterade Innehav	Fond- innehav	Summa
Ingående balans	2 196	25	2 221
Överföringar till nivå 3	–	–	–
Överföringar från nivå 3	–	–	–
Investeringar	823	–	823
Avyttringar	-150	–	-150
Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut	1 182	2	1 184
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar	-138	–	-138
Utgående balans	3 913	27	3 940

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

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 moderföretagets förändringar för instrument på nivå 3 under 2021.

	Onoterade innehav	Fond- innehav	Summa
Ingående balans	2 120	25	2 145
Överföringar till nivå 3	–	–	–
Överföringar från nivå 3	–	–	–
Investeringar	784	–	784
Avyttringar	-145	–	-145
Orealiserade vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar som innehas vid rapportperiodens slut	1 240	2	1 242
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till under perioden avyttrade tillgångar	-87	–	-87
Utgående balans	3 912	27	3 939

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

ank=20220704;2022070503491

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.

Not 40 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Pantsättning av fastigheter	3 984	–	–	–
Totalt ställda säkerheter	3 984	–	–	–

Borgensåtaganden

Koncernen och moderföretaget har inga borgensåtaganden.

Investeringsåtaganden

Koncernens och moderföretagets återstående investeringsåtaganden uppgår till 570 (539) Mkr, se not 5a och 21.

Not 41 Transaktioner med närstående

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

Koncernen

Närståenderelationer

FAM står under 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 och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond samt Wallenberg Investments AB och dess dotter- och intresseföretag.

FAM köper tjänster från Wallenberg Foundations AB och Investor AB och deras dotter- och intresseföretag, bland andra SEB och Vectura. 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 företag presenteras i tabellerna nedan som Andra närstående.

Företag med gemensamma styrelseledamöter

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

Transaktioner med närstående

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

Med nyckelpersoner

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

Transaktioner med närstående

	Intresseföretag och joint ventures		Aktieägare		Andra närstående	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Erhållna utdelningar	816	726	-	-	-	-
Ränteintäkter	0	0	-	-	-	-
Försäljning av varor/tjänster	290	281	-	-	-	-
Inköp av varor/tjänster	103	110	-	-	77	54
Finansiella kostnader	-	-	-	-	45	9
Fordringar	49	65	-	-	-	-
Skulder	3	0	-	-	4 100	-

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

Moderföretaget

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

Transaktioner med närstående

	Dotterföretag		Intresseföretag och gemensamt styrda företag		Aktieägare		Andra närstående	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Erhållna utdelningar	80	260	720	466	-	-	-	-
Ränteintäkter	42	54	0	0	-	-	-	-
Försäljning av varor/tjänster	1	2	0	6	-	-	-	-
Inköp av varor/tjänster	-	-	2	2	-	-	39	41
Finansiella kostnader	12	8	-	-	-	-	-	-
Fordringar	1 290	3 750	-	20	-	-	-	-
Skulder	0	-	-	-	-	-	-	-

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

Not 42 Förvärv

Förvärv 2021

Den 11 maj 2021 förvärvade FAM Förvaltning AB med dotterföretag samtliga aktier i The Grand Group, som inkluderar hotellverksamheterna Grand Hôtel, Lydmar Hotel och The Sparrow Hotel, från Patricia Industries och samtliga aktier i bolagen som äger fastigheten Grand Hôtel från Patricia Industries dotterföretag Vectura. Köpeskillingen uppgick till ca 2,8 mdr kronor varav ca 0,3 mdr kronor för The Grand Group och ca 2,5 mdr kronor för fastigheten Grand Hôtel.

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

	The Grand Group	Fastigheten Grand Hôtel	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	3	–	3
Materiella anläggningstillgångar inklusive nyttjanderättstillgångar	457	4 131	4 588
Uppskjutna skattefordringar	13	–	13
Kundfordringar	4	9	13
Övriga fordringar	94	62	156
Likvida medel	47	8	55
Räntebärande skulder	-327	-1 024	-1 351
Avsättningar för pensioner och liknande avsättningar	-109	–	-109
Uppskjutna skatteskulder	-10	-645	-655
Förskott från kunder	-21	–	-21
Leverantörsskulder	-18	-11	-29
Övriga skulder	-48	-33	-81
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	85	2 497	2 582
Goodwill	175	–	175
Köpeskilling	260	2 497	2 757

Goodwill avseende The Grand Group motiveras av förväntade synergier och den samlade personalstyrkan i företagen. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvade rörelser

De förvärvade rörelserna bidrog med 325 Mkr i nettoomsättning och -59 Mkr till koncernens årsresultat för perioden 11 maj 2021 till 31 december 2021. Om förvärven hade genomförts den 1 januari 2021 hade nettoomsättningen varit 401 Mkr och årsresultatet hade varit -104 Mkr.

Förvärvens effekt på kassaflödet

	The Grand Group	Fastigheten Grand Hôtel	Summa
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel			
Kontant köpeskilling	260	2 497	2 757
Avgår: Förvärvade tillgodohavanden			
Likvida medel	47	8	55
Totalt förvärvade tillgodohavanden	47	8	55
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	213	2 489	2 702

Förvärv 2020

I februari 2020 förvärvade IPCO det spanska företaget Ingeniera de Procesos S.A.s rörelse och tillgångar genom en inkrämsöverlåtelse. 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 köpeskilling 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. Per 31 december 2021 värderas den villkorade köpeskillingen till 2 (8) Mkr.

Not 43 Förslag till resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	Mkr
Överkursfond	14 363
Balanserad vinst	36 294
Årets resultat	2 133
Totalt	52 790
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:	
– utdelning på preferensaktier	84
– utdelning på stamaktier	416
– i ny räkning överföres	52 290
Totalt	52 790

Not 44 Händelser efter balansdagen

Den geopolitiska situationen och världsekonomin har påverkats dramatiskt av Rysslands invasion av Ukraina. FAM och våra innehav påverkas också negativt. FAM följer aktivt och noga utvecklingen och våra innehav och följer kontinuerligt upp risker för att minska påverkan på koncernen.

ank=20220704;2022070503495

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

ank=20220704;2022070503496

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande

Anna Borg
Styrelseledamot

Jerker Johansson
Styrelseledamot

Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot

Magnus Nicolin
Styrelseledamot

Håkan Buskhe
Verkställande direktör

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

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

Participants

FAM AB Sweden

ank=20220704:2022070505497

Signed with Swedish BankID

2022-06-08 15:26:51 UTC

Name returned from Swedish BankID: MARCUS WALLENBERG

Date

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande
marcus.wallenberg@investorab.com
+46706242036
195609020093

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2022-06-08 08:19:34 UTC

Name returned from Swedish BankID: JACOB WALLENBERG

Date

Jacob Wallenberg
Vice styrelseordförande
jacob.wallenberg@investorab.com

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2022-06-08 14:38:22 UTC

Name returned from Swedish BankID: Anna Maria Bodotter Borg
Sæther

Date

Anna Borg Sæter
Styrelseledamot
anna.borg@vattenfall.com

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2022-06-08 11:07:02 UTC

Name returned from Swedish BankID: Jerker M. Johansson

Date

Jerker Johansson
Styrelseledamot
jerker@johanssonhome.com
+447768422015

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2022-06-08 07:33:28 UTC

Name returned from Swedish BankID: Danica Jensfelt

Date

Danica Kragic Jensfelt
Styrelseledamot
dani@kth.se

Delivery channel: Email

ank=20220704;2022070503498

Signed with Swedish BankID

2022-06-08 07:36:40 UTC

Name returned from Swedish BankID: MAGNUS NICOLIN

Date

Magnus Nicolin
Styrelseledamot
magnus@magnusrene.com
+324 76 88 47 68

Delivery channel: Email

Signed with Swedish BankID

2022-06-08 06:34:32 UTC

Name returned from Swedish BankID: HÅKAN BUSKHE

Date

Håkan Buskhe
Verkställande direktör
hakan.buskhe@fam.se

Delivery channel: Email

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sweden

Signed with Swedish BankID

2022-06-09 06:51:40 UTC

Name returned from Swedish BankID: Ulf Peter Nyllinge

Date

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
peter.nyllinge@pwc.com

Delivery channel: Email

Viewer

Daphne Sevelin
daphne.sevelin@pwc.com

Delivery channel: Email



ank=20220704;2022070503499

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 2021.

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 2021 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 2021 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

1 av 2



amk=20220704;2022070503500

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 2021 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 revisions sed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisions sed 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 ersättningsskyldighet 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 dag som framgår av min elektroniska underskrift

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

Deltagare

PETER NYLLINGE Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-06-09 06:52:08 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Ulf Peter Nyllinge

Datum

Peter Nyllinge

Leveranskanal: E-post

ank=20220704;2022070503501

