

Årsredovisning
2024

Ernström- gruppens syfte är att bygga bättre bolag för framtida generationer.

Vi bygger självständiga affärsområden med industriell logik och målsättning att bidra till samhället där människan, miljön och ekonomin står i centrum. Våra bolag ska vara ledande i sin nisch och vårt fokus är affärsutveckling.

Innehåll

INLEDNING

Det här är Ernströmgruppen	4
VD-ord	6
Långsiktighet och entreprenörsskap	8
Året i korthet	9
Vision, mission och värderingar	10

STRATEGI & AFFÄRSOMRÅDEN

Strategi	12
Utfall & mål	14
Affärsområden	16
Flow Technology	18
Water & Energy	19
Safety & Protection	20
Automation & Electrification	21
Case	22

HÅLLBARHETSRAPPORT

Allmänna upplysningar	24
Governance	26
Dubbel väsentlighetsanalys	27
Klimatförändringar	28
Den egna arbetsstyrkan	30
Arbetstagare i värdekedjan	32
Bolagsstyrning och affärsetik	33

BOLAGSSTYRINGSRAPPORT

Styrelsens arbete 2024	34
Styrelse & Ledningsgrupp	36

FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse	38
Koncernens resultaträkning	45
Koncernens balansräkning	46
Koncernens förändring av eget kapital	48
Koncernens rapport över kassaflöden	49
Moderbolagets resultaträkning	50
Moderbolagets balansräkning	51
Moderbolagets förändring av eget kapital	53
Moderbolagets rapport över kassaflöden	54
Noter	55
Alternativa nyckeltal	94
Underskrifter	97
Revisionsberättelse	98



Elektrifiering av vårt samhälle.
Marwan Alraee på BS Elcontrol monterar ett apparatskåp.

Det här är Ernströmgruppen

Ernströmgruppen är en nordisk, familjeägd industrigrupp med affärsidén att förvärva och utveckla entreprenörsdrivna nischföretag.

Vi har fyra affärsområden med gemensamma drivkrafter för att optimera resurser och stärka möjligheterna för fortsatt tillväxt och utveckling. Affärsområdena ger en dynamisk struktur för att optimera bolagens tillväxtmöjligheter, samtidigt

som vår decentraliserade affärsmodell ger varje ledning stort utrymme att anpassa sin strategi och sitt erbjudande efter bolagets behov.

I vart och ett av våra affärsområden arbetar bolagen inom närliggande branscher eller med samma affärslogik. Oavsett bransch har de alla samma ambition – att vara ledande i sin nisch.

Flerårsöversikt koncernen

Nyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020*
Nettoomsättning, MSEK	4 828	4 611	4 096	3 026	2 365
Tillväxt, %	4,7	12,6	35,4	27,9	7,4
EBITA, MSEK	502	462	392	280	188
EBITA-marginal, %	10,4	10,0	9,6	9,3	8,0
EBITA-tillväxt, %	8,7	17,6	40,0	48,9	21,3
Periodens resultat, MSEK	229	227	252	200	67
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	11,43	11,33	12,60	10,00	3,35
Finansiell nettoskuld/EBITDA, ggr	2,35	2,06	1,78	1,39	1,32
Avkastning sysselsatt kapital, %	17,2	18,3	17,5	19,9	23,9
Kassaflödesgenerering, %	80,1	88,2	61,6	64,2	107,5
Fritt kassaflöde, MSEK	269	277	140	122	172
Balansomslutning, MSEK	4 366	3 730	3 412	2 694	1 397
Soliditet, %	21,9	21,9	20,4	19,2	29,2
Antal anställda	1 434	1 343	1 248	1 088	925

*År 2024-2021 redovisas enligt IFRS. År 2020 redovisas enligt tidigare redovisningsprinciper, K3.

4,8

Miljarder SEK omsättning

1400⁺

Anställda

4

Affärsområden

50⁺

Företag

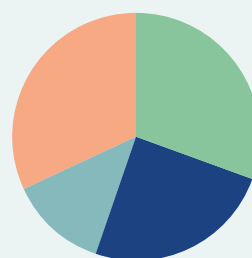
10

Länder

10%

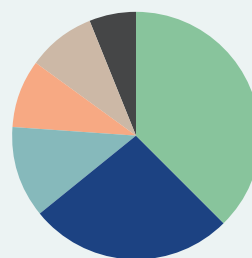
EBITA

Nettoomsättning per affärsområde



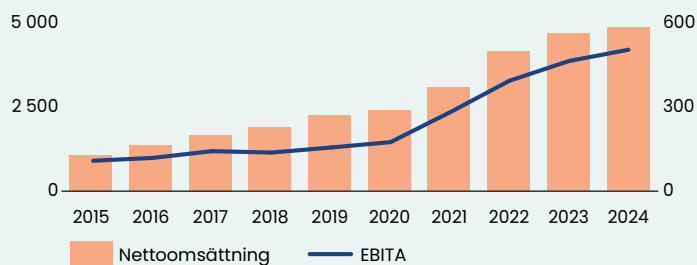
● Flow Technology, 31%
● Water & Energy, 25%
● Safety & Protection, 13%
● Automation & Electrification, 32%

Omsättning per land



● Sverige, 38%
● Norge, 27%
● Finland, 12%
● Danmark, 9%
● Övriga Europa, 9%
● Övriga världen, 6%

Nettoomsättning och EBITA, 10 års översikt



VD-ord

Tillväxt och robusthet i en föränderlig värld

2024 var ett framgångsrikt år för Ernströmgruppen, trots utmaningar på flera marknader. Med en EBITA-tillväxt på 9 % levererade vi återigen Ernström-gruppens bästa resultat någonsin.

Marknaden för våra bolag stabiliserades under året på en lägre nivå än tidigare för de flesta av våra bolag. Därav hade vi stora variationer i utförande mellan våra bolag där några presterade rekordresultat medan andra hade det tuffare. I tider av hög osäkerhet och snabb förändring visar Ernströmgruppens långsiktiga affärsmodell, med fokus på framtidssäkring och

robusthet, sin styrka och anpassningsförmåga. Vår diversifierade kundbas ger oss en naturlig riskspridning tack vare verksamheter inom flera geografier, industrier och branscher. Generellt har vi upplevt ett försvagat intresse för investeringar i den gröna omställningen, vilket påverkar våra erbjudande inom geoenergi, sol-el och energilösningar. Effekten av den tillfälliga förskjutningen av den gröna energiomställningen i Europa har lett till ett svagare resultat framför allt för våra bolag inom geoenergi. Arbete för att anpassa oss till den nya nivån på efterfrågan har pågått under hela året. Produktivitetsåtgärderna har styrkt vår långsiktiga konkurrenskraft. När efterfrågan på den gröna energiomställningen återvänder i Europa är vi väl positionerade för tillväxt.

Under året har vi förvärvat åtta bolag som stärker vår position.

De största förvärven är:

- **Norsap AS** som global ledare på operatörstolar inom marint och flygsimulatorer med stark koppling till våra övriga marinbolag.
- **Livalco Stål AB** som levererar och lagervarar stålmaterial av ovanliga kvaliteter, vilket är avgörande för kritiska samhällsfunktioner inom infrastruktur och industri.
- **Powercontrol** som komplement till våra elektrobolag och som gör oss till en ledande aktör inom kapslad elteknik på den norska marknaden. En spännande position i takt med att elektrifieringen av samhället fortskrider.
- **Kokko Control Oy** som levererar komponenter till industrin för mer energieffektiva lösningar och kommer att införlivas i befintlig verksamhet vilket stärker vår industriella logik och värdetillväxt.

Fortsatt föränderlig omvärld

2024 präglades av ökad osäkerhet i vår omvärld. Det var det varmaste året på jorden sedan mätningar påbörjades, fortsatt polarisering inom och mellan nationer, kraftiga svängningar i inflation och industrikonjunktur, samt geopolitiska osäkerheter. Detta har påverkat investeringsviljan och efterfrågan på vissa av Ernströmgruppens erbjudanden negativt. Hot om eventuella handelstullar och osäkerheten om vad som kommer att ske i Ukraina och på västbanken bedöms inte få någon direkt påverkan Ernströmgruppens affärer eller marginaler. Indirekt kommer det påverka genom ökad inflation och osäker planeringshorisont. Överlag är vi nöjda med hur vi balanserat lönsamheten och långsiktig värdetillväxt under året. Orderingången, för våra bolag som stödjer elektrifieringen, har haft en stark utveckling under året. Dessutom visar våra bolag inom marin säkerhet upp en stabil och fin utveckling.

Förändringen i affärsområden har genomförts för att tydligare kraftsamla kompetens och ge bästa förutsättningar för att skapa kundvärden och konkurrenskraft.

Vårt viktigaste uppdrag: bygga bättre bolag

Vår målsättning är att skapa ett starkare Ernströmgruppen för framtida generationer genom att bygga och utveckla självständiga, och industriellt logiska affärsområden.

Under året har vi gjort en förändring av vår koncernstruktur och Ernströmgruppen består numera av fyra affärsområden: Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification. Samtliga affärsområden har den gemensamma nämnaren att deras respektive bolagsstruktur delar en industriell logik. Förändringen i affärsområden genomfördes för att tydligare kraftsamla kompetens och ge de bästa förutsättningar för att skapa kundvärden och konkurrenskraft. Den nya strukturen förbättrar förutsättningarna för både organisk, såväl som förvärvad värdetillväxt. Vi ser att våra bolag inom affärsområdena i allt större utsträckning driver och skapar möjligheter, som de inte kunde gjort på egen hand.

Tillväxt genom kompletterande förvärv

Ernströmgruppens övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt. För att skapa de bästa möjligheter för värdeskapande inom våra affärsområden fokuserar vi på kompletterande förvärv inom befintliga affärsområden. Bolag som verkar inom områden som vi kan och förstår och där vi kan känna oss trygga i att vi är den bästa ägaren. Under året har vi fått förtroende att förvärva åtta bolag där vi gemensamt med entreprenörerna kommer bygga än starkare bolag tillsammans.

Ernströmgruppen har en disciplinerad och systematisk process för att hitta bolag som passar in och utvärdera att de fyller våra krav. Kvalité i förvärvsprocessen framför kvantitet. Vi har flertalet positiva pågående dialoger med entreprenörer och ser fram emot att välkomna fler högkvalitativa och snabbfotade och stabila bolag som stöttar och hjälper varandra.



Genom decennier har Ernströmgruppen präglats av människors förmåga, där tillit, frihet och ansvar skapar förutsättningar för starkt entreprenörskap. Oavsett möjlighet eller hinder; så finns det alltid en väg framåt. Tron på varandra skapar trygghet, när världen skälver, till kreativitet och aktivitet. I det finns våra medarbetare lösningar på utmaningar. Det är också genom denna tillit som vi lär oss av våra misstag och alltid hittar en bättre väg. Därför är vår decentraliserade ledarskapsmodell fortsatt nyckeln till framgång framåt i en allt föränderligare värld.

Tack för 2024. Tack ägare för ert förtroende och tack medarbetare för ert engagemang. Det hade inte varit möjligt utan den tillit vi har fått av er. Jag ser fram emot att bygga ett än starkare Ernströmgruppen tillsammans.

Alexander Wennnergren Helm, VD

Med långsiktighet och entreprenörskap i generna

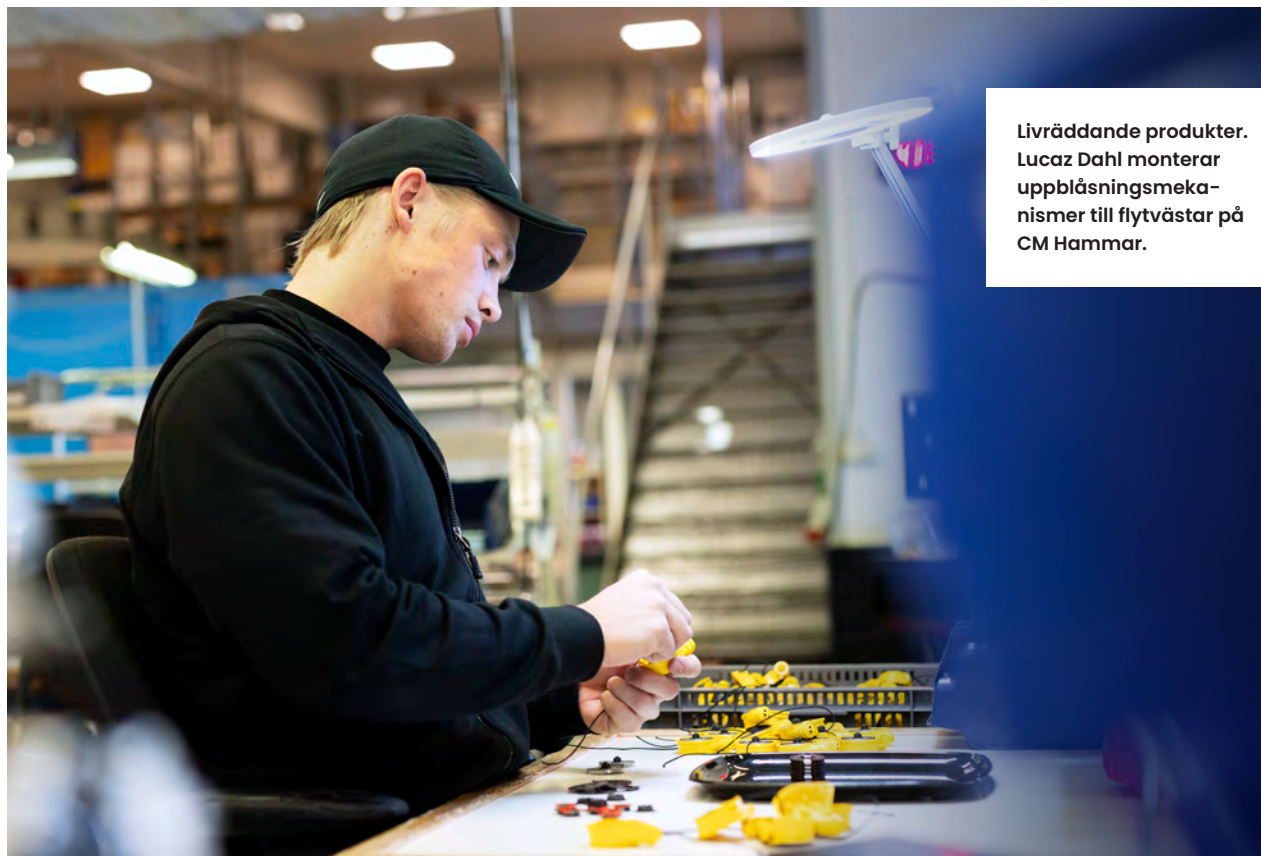
Ernströmgruppen står stadigt i sin framgångsrika historia, sin långsiktighet, sin vilja att utvecklas och sitt mod att förändra. Vår vision om en bättre morgondag är sprungen ur en drygt 100-årig historia med tydliga riktlinjer och värderingar där entreprenörsandan är och förblir central.

Genom att agera transparent och professionellt, ta ansvar för våra handlingar och ständigt sträva efter hållbar tillväxt, har vi utvecklat en styrmodell byggd på förtroende. Det är ett angreppssätt som genomsyrar hela vår verksamhet, från styrelsearbetet till det som sker ute i produktionen. Genom att ha ett långsiktigt perspektiv och fokusera på affären, säkerställer vi att vår verksamhet är hållbar utifrån flera perspektiv. Det är en grundläggande förutsättning för långsiktig framgång, eftersom affären annars inte består över tid.

Innovation och anpassningsförmåga

Idag är Ernströmgruppen ett hem för framgångsrika, industriella entreprenörsdrivna nischföretag och vi bygger vidare på en stark tradition av innovation och anpassningsförmåga. Egenskaper som blir extra värdefulla i tider av oro och osäkerhet.

Med fyra generationers erfarenhet av familjeföretagande har vi tagit oss igenom allt från världskrig och finanskriser till pandemier och andra samhällsutmaningar. Ibland påminns vi om vår historia genom



Livräddande produkter.
Lucasz Dahl monterar
uppblåsningsmekanismer till flytvästar på
CM Hammar.

Att bygga bolag handlar om att få människor att växa, att tro på sina medarbetare och deras förmåga att växa och utvecklas.

gamla dokument och liknande som vittnar om tidigare generationers arbete för att bygga och utveckla vår affär. Från brev till banker och kunder på 1930-talet till patent och tekniska uppsatser, har företagets framtid alltid formats av nyfikenhet och en vilja att förbättra.

Att koncernen har varit i samma familjs ägo i mer än ett sekel skapar såväl kontinuitet, och motståndskraft som en stabil grund för goda resultat. Vi har ett generationsöverskridande perspektiv när det gäller att bygga relevanta och konkurrenskraftiga företag för framtiden, utan att ha en exitagenda. Det möjliggör en verksamhet som förutom att präglas av långsiktighet och hållbarhet också ger utrymme för en stark företagskultur. Forskning visar att familjeägda bolag ofta har en högre värdering, bättre avkastning och en bättre förmåga att återhämta sig snabbare från ekonomiska kriser. De har dessutom en tydlig värdegrund – vilket Ernströmgruppen är ett levande exempel på.

Engagerade ägare

Ägarfamiljens engagemang är en självklar del av vår kultur. Det är lika självklart att delta i ledarkonferenser och göra företagsbesök som att ha tillit till vår decentraliserade affärsmodell. Det finns ett tydligt fokus att skapa de bästa förutsättningarna för koncernens bolag utan att vara involverade i den dagliga driften, något som ger trygghet att fatta välgrundade beslut.

Inga företagsförvärv genomförs utan en personlig middag med en representant från familjen Hielte/Hobohm, ett möte i syfte att bygga varaktiga relationer och säkerställa att de avyttrande ägarna delar Ernströmgruppens värderingar. Våra värdeord – öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism – utgör grunden för ett sunt arbetsklimat och det entreprenörsdrivna tankesättet. Det handlar om att lyssna på andra, erkänna misstag, sträva efter hållbarhet, sätta kunden i centrum, vara pålitlig och behandla människor med respekt. Kort sagt, att ta ansvar som om man själv ägde företaget. Att bygga bolag handlar om att bygga människor, att tro på sina medarbetare och deras förmåga att växa och utvecklas.

2024 Året i korthet

Nya affärsområden

Under året har vi uppdaterat vår koncernstruktur till fyra affärsområden: Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification där en gemensam industriell logik, stärker kundnyttan och konkurrenskraften. En ny struktur ökar förutsättningarna för tillväxt genom tätare kunskapsutbyte mellan bolag som delar kunder, verksamheter och utmaningar.

Tillväxt inom marin säkerhet

Safety & Protection stärker sin position inom marin säkerhet genom förvärvet av Norsap AS, en global tillverkare av högkvalitativa stolar för marina miljöer, flygsimulering och andra branscher som kräver anpassningsbara sittlösningar. Förvärvet främjar expansion och tillväxt genom strategiska samarbeten.

Växande marknad för industriprodukter

Affärsområde Automation & Control utökar sin närvaro inom industriprodukter genom förvärvet av Livalco Stål AB, ett andra generationens familjeföretag i stark tillväxt. Tillsammans med vårt dotterbolag Pegol bildar Livalco ett industrikuster som möter kundernas behov av en kompetent och flexibel partner.

Ledarkonferens

Varje år samlar vi koncernens ledare till en konferens med ett specifikt tema. Årets upplaga, med drygt 70 deltagare, fokuserade på ledarskap och vår viktigaste tillgång – medarbetarna. Mötena inspirerar, möjliggör idéutbyte och skapar nya constellationer och affärsmöjligheter. Ett gott ledarskap stärker våra bolag och konkurrenskraft där vår framgång bygger på medarbetarnas bidrag. Genom att stötta, dela, samarbeta, uppmuntra och utmana varandra, blir vi starkare varje dag.

Den gröna omställningen dröjer

Intresset att investera i den gröna omställningen har planat ut på grund av höga räntor, billigare energi och svaga politisk incitament. Det påverkar vårt erbjudande inom geoenergi, sol-el och energilösningar. Men vi är övertygade om en framtida tillväxt och har därför lanserat nya produkter som stärker vår position i Europa inför att efterfrågan ökar igen.

Vision, mission och värderingar



Bättre inomhusklimat.
Christopher Blom på
Eveco lyfter ner material
för utleverans från
lagret i Mölndal.

Vår vision

En bättre morgondag

**Det är genom
hur vi agerar
som vi på all-
var kan bidra
till en bättre
morgondag.**

Vår vision är en vägvisare och ett nålsöga, vår kompass inför alla viktiga beslut. Det är genom hur vi agerar, i stort och smått, som vi på allvar bidrar till en bättre morgondag. Oavsett om det gäller kundvärde och medarbetarutveckling eller engagemang

och inte minst, hållbarhet. Vi försöker ständigt utmana oss själva genom att alltid tänka och agera utifrån att det finns ett bättre sätt.

 Vår mission

Bygga bättre bolag för framtida generationer

Alla Ernströmgruppens företag ska förbättras över tid med målsättningen att prestera bäst i sin nisch där bäst har betydligt fler dimensioner än bara lönsamhet. Det handlar om allt från kundnöjdhet och medarbetar-engagemang till hållbarhet samt om att växa, bli och förbli lönsamma på sikt. Det är den sammanvägda prestationen som räknas för att långsiktigt och varaktigt ligga i topp.

Om vi ska bibehålla vår konkurrenskraft i framtiden, måste vi ligga i framkant redan idag. Därför är det vår ambition att ständigt utmana oss själva, att leverera långsiktigt stabila resultat och att bidra till samhället utifrån ett hållbarhetsperspektiv med fokus på människor, miljö och ekonomi. Vi arbetar systematiskt med att främja utvecklingen av mer hållbara kunderbjudanden inom de branscher där vi är aktiva och där klimat- och miljöansvar står högt på agendan.

Vi har tydliga mål för vårt hållbarhetsarbete inom både miljö och socialt ansvar samt för bolagsstyrning.

För företag som vill ha hjälp och stöttning i att utveckla sin affär ska det vara attraktivt att vara en del av Ernströmgruppen och ett av våra affärsområden. Genom våra affärsområden ger vi ett industriellt sammanhang där bolag gemensamt kan åstadkomma ett bättre kunderbjudande och större konkurrenskraft. Ernströmgruppen ska uppfattas som det självklara valet och för att detta ska vara möjligt måste vi vara bättre än våra konkurrenter och attrahera nya högpresterande företag som drivs av viljestarka entreprenörer. Genom att prestera på topp visar vi i praktisk handling att Ernströmgruppen menar allvar med att bygga och utveckla starka företag genom industriella affärsområden.

Genom våra affärsområden ger vi ett industriellt sammanhang där bolag gemensamt kan åstadkomma bättre kund-erbjudande och konkurrenskraft.

 Våra värderingar

Öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism

Det krävs många olika egenskaper för att bygga starka företag. Vi har en förtroende-baserade styrmodell som styrs av de värderingar som just vi tror på och delar. Våra värdeord öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism styr oss i allt vi gör och är grunden till ett sunt arbetsklimat och förstärker det kollektiva, entreprenöriella

tankesättet hos Ernströmgruppens samtliga medarbetare. Vår uppförandekod, våra policys och våra gemensamma riktlinjer gäller hela koncernen men varje enskilt företag är fritt att utveckla dem och sätta sin prägel så att de passar den egna verksamheten.

Allt vi gör styrs av öppenhet, ansvar, påverkan och professionalism.

Strategi – bygga bättre bolag

För att bygga bättre bolag har vi tydliga strategier för varje enskilt bolag. Alla bolag inom Ernströmgruppen ska ha ambitionen att vara ledande inom sin nisch och samtidigt vara ledande inom våra fem fokusområden.

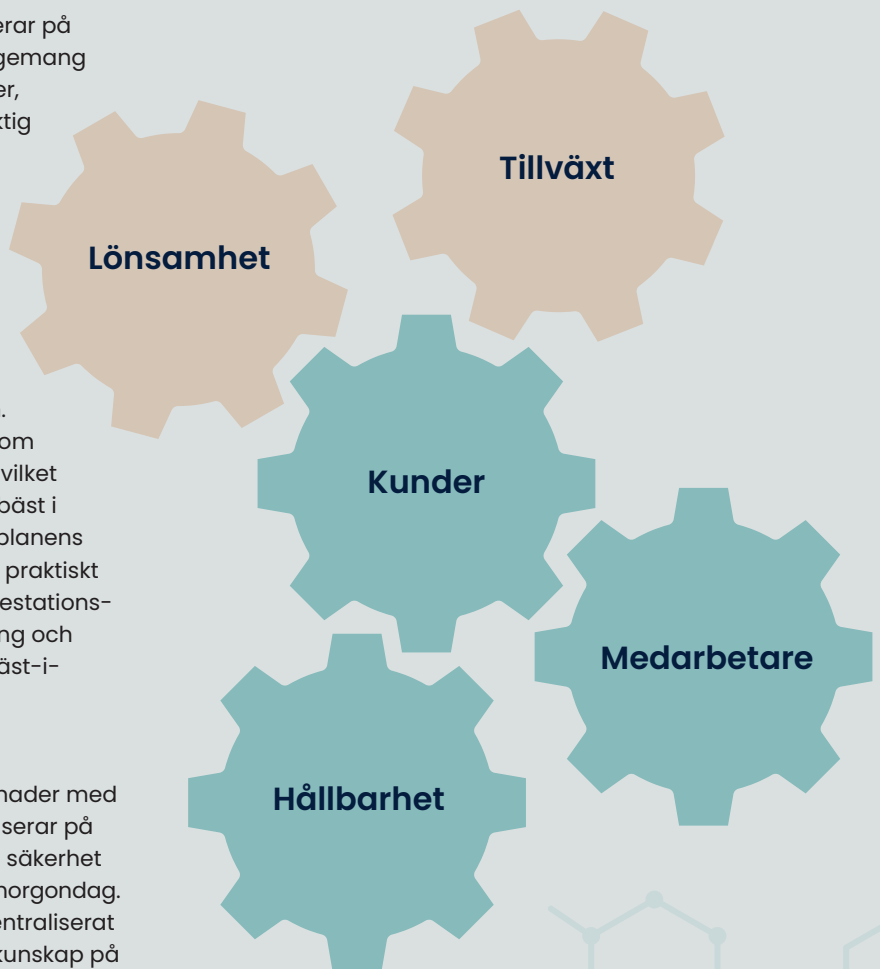
Vi är övertygade om att bolag som fokuserar på att skapa kundnöjdhet, medarbetarengagemang och agerar hållbarare än sina konkurrenter, också är de företag som visar störst varaktig lönsamhet och högst tillväxt.

Bäst i klassen

Vi har tydliga processer och verktyg på plats för att hjälpa alla våra företag att bli bäst i sin klass. Detta inkluderar ett tydligt definierat tankesätt och benchmark mot en specifik jämförelsegrupp och en mätbar definition av bäst i klassen. Samtliga bolag har en 3-årig affärsplan som sätter en långsiktig ambition och riktning, vilket säkerställer en ständig rörelse mot att bli bäst i klassen. För att hjälpa till att uppnå affärsplanens mål erbjuder vi tillgång till bäst praxis och praktiskt stöd och resurser. Vi vill främja en sund prestationskultur och jobbar därför med intern sparring och ranking för att på bästa sätt sporra en bäst-i-klassen-mentalitet.

Marknader i medvind

Ernströmgruppens bolag agerar på marknader med framtida tillväxt. Våra affärsområden fokuserar på grön energi, elektrifiering, automation och säkerhet – områden som bidrar till en mer hållbar morgondag. Med skalbara affärsmodeller och ett decentraliserat ledarskap utnyttjar vi vår gemensamma kunskap på bästa sätt och skapar nätverk för samarbeten, kunskapsdelning och effektivisering av processer.



Förvärvsstrategi

Vi förvärvar bolag för att utveckla och bygga starka affärsområden. Det ska finnas en tydlig industriell logik där bolaget passar väl in i affärsområdet. Det är en grundförutsättning för att företagen ska kunna dra fördel av varandra för att växa och utvecklas, och tillsammans bli en starkare enhet.

Samlad entreprenörskraft

Att äga långsiktigt är grunden för Ernströmgruppen. Vi förvärvade vårt första bolag 1975, som fortsatt idag utgör en viktig del av Ernströmgruppen. Samtidigt vill vi erbjuda andra intressanta bolag att bli en del av oss. Bolag med god lönsamhet, som är väl positionerade på sin marknad och som gör oss starkare tillsammans. Hur vet vi då att ett bolag passar in i någon av våra industriella affärsområden? Det kan vara på olika sätt, bolag som tillför något nytt i form av kompetens, produkter eller kundlösningar som underlättar för våra affärsområden att nå sin tillväxtplan.

Bolag blir en del av Ernströmgruppen

Resan mot en gemensam framtid kan se lite olika ut, men följer alltid en noggrann process. Från att lära känna varandra via ett indikativt bud, avsiktsförklaring och due diligence till ett eventuellt partnerskap. Som del av Ernströmgruppen får man del av industrikompetens från systerbolag, stöd inom affärsutveckling och områden kring HR, personal, finans och hållbarhet.

När vi utvärderar nya förvärv använder vi oss av ett antal vägledande investeringskriterier vilka illustreras nedan:



Entreprenöriella ledare

- Ledare som kan utveckla verksamheten till nästa nivå.
- Affärskulturen är förenlig med Ernströmgruppens värderingar.



God lönsamhet

- Uthållig och hållbar lönsamhet
- Lönsam och långsiktig kundbas.



Marknadsledare i sin nisch

- Bolaget har en tydlig och stark position inom sin marknad.
- Unikt värdeerbjudande med ett konkret mervärde till kunderna.



Europeisk bas med internationell marknadspotential

- Huvudkontor i norra Europa.
- Internationellt gångbar affärsidé.



Framtidssäker verksamhet

- Målsättningar för hållbar utveckling och därtill förmåga och vilja att göra positiv skillnad för nästa generation.
- Tydlig framtida möjlighet att skapa hållbart mervärde

Utfall & mål

I vår strävan efter en hållbar framtid har vi satt upp mål som speglar vår vision om en säker, jämställd och fossilfri verksamhet. Även om dessa mål kan verka utmanande att uppnå idag, fungerar de som en ledstjärna för våra ansträngningar och inspirerar oss att ständigt förbättra våra processer och resultat. Här presenterar vi våra framsteg och utmaningar på vägen mot att förverkliga dessa visioner.



Våra bolag ska
ha en affärsmodell
och ett erbjudande
som är hållbart för
nästa generation

Jämställd ledningsgrupp.
Christina Hindemark,
inköpschef och VD
Claes Jäderholm på REC
Indovent.



Kunder

För att etablera ett företag som är top of mind hos sina kunder behövs en stark och nära relation till såväl sina befintliga kunder som marknaden. För en nöjd kund är en återkommande kund.



Medarbetare

Ernströmgruppen är inte bättre än våra medarbetare. Engagerade medarbetare är de som presterar bäst. För att vår verksamhet ska lyckas, måste vi ha medarbetare som verkligen gillar sina jobb och ständigt vill utvecklas.



Hållbarhet

Ernströmgruppen står bakom Parisavtalet och Agenda 2030. Vi har fastslagit klimatmål för att försäkra oss om att klimatarbetet ligger i linje med Parisavtalets ambitioner om en halvering av utsläppsintensiteten till år 2030.



Lönsamhet

Våra lönsamhetskrav ska säkerställa dels en robust och hållbar ekonomisk prestation, dels att det finns kapital som möjliggör återinvestering för utveckling och expansion.



Tillväxt

Tillväxt gör det möjligt för oss och våra medarbetare att utvecklas, vi blir mer relevanta för kunder och leverantörer och stärker vår marknadsposition. Tillväxt är ett kvitto på att det finns en efterfrågan på det som våra verksamheter levererar.

Långsiktig målsättning och utfall 2024

Kunder	Bland de bästa i sin nisch när det gäller kundnöjdhet och kundlojalitet.	
Medarbetare	Bland de bästa i sin nisch på medarbetarengagemang.	
	MÅL	UTFALL 2024
Hållbarhet		
CO ₂ -utsläpp	-7% årligen	(se sidan 29)
Energimix, andel fossil energi	0%	24%
Energiförbrukning	-5% årligen	+2%
Könsfördelning i styrelser	40% – 60%	19% kvinnor – 81% män
Könsfördelning i ledningsgrupper	40% – 60%	25% kvinnor – 75% män
Lönsamhet		
Avkastning sysselsatt kapital	>20%	17,2%
Finansiell nettoskuld / EBITDA	<3x	2,35x
Utdelning av resultat efter skatt	30%	>30%
Tillväxt		
EBITA	15%	9%

Affärsområden

Fyra affärsområden för framtida tillväxt

Ernströmgruppen har en decentraliserad affärsmodell där varje bolagsledning får stort utrymme att anpassa sin organisation och erbjudanden efter sina kunders unika behov. För att säkerställa bolagens utveckling och att de stärker varandra, samordnar vi liknande bolag inom affärsområden. Varje affärsområde är uppbyggt utifrån en tydlig industriell logik, där bolagen kan dra nytta av varandras styrkor för att växa och utvecklas. Vår ambition är att bygga självständiga och hållbara affärsområden som på sikt kan utvecklas till egna industrigrupper.

Under 2024 har vi gjort en förändring av vår koncernstruktur och Ernströmgruppen består numera av fyra affärsområden: Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification. Den gemensamma nämnaren för samtliga affärsområden är att deras respektive bolagsstruktur delar en industriell logik. Förändringen har genomförts för att kraftsamla kompetens och därigenom skapa kundvärde, vilket leder till ökad konkurrenskraft. Den nya strukturen förbättrar förutsättningarna för såväl organisk som förvärvad tillväxt, genom att ytterligare främja möjligheter för kunskapsdelning mellan bolag med samma kunder, liknande verksamheter, och gemensamma utmaningar och möjligheter.

Våra affärsområden är olika långt framme i processen att bli självständiga industrigrupper. Affärsområde Flow Technology har kommit längst i med en egen ledningsgrupp och styrelse. De arbetar strukturerat med allt från realisering av kostnadsfördelar, samordning av viktiga funktioner som till exempel inköp och digitalisering. Aktiviteter där man gemensamt drar nytta av skal-fördelar och därmed åstadkommer ett bättre kunderbjudande och starkare konkurrenskraft.

Vår ambition är att bygga självständiga och hållbara affärsområden.



Flow Technology

31 %



Water & Energy

23 %



Safety & Protection

13 %



Automation & Electrification

33 %

av Ernströmgruppens totala omsättning

ReTherm Kruge är en del av Water & Energy. Patrik Andersson hanterar av montage-system för säker upphängning i vägg och tak.





Flow Technology

31% av Ernströmgruppens totala omsättning

Produkter och systemlösningar som bidrar till en effektiv energianvändning och optimerad systemprestanda genom styrning, mätning och reglering av flöden.

Genom att kombinera teknisk expertis med ett brett sortiment av produkter för värme, kyla, ventilation och flöden kan vi möta specifika kundbehov inom industriella och kommersiella applikationer. Sortimentet inkluderar bland annat ventiler, pumpar, värmeväxlare, fläktkonvektorer, lufttridåer och andra viktiga komponenter. Att arbeta nära våra kunder leder till integrerade lösningar som förbättrar systemeffektiviteten samt optimerar drift och underhåll av deras system. Detta genom att tillhandahålla kunskap, produkter och tjänster för att skapa mer energieffektiva och miljövänliga systemlösningar.

Några exempel på flödestekniska koncept som bidrar till att sänka drift- och underhållskostnader är mätning av individuell vattenförbrukning samt styrning av inomhusklimat, där väderförhållanden beaktas för att optimera prestandan.

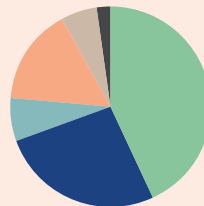
Händelser under året

- Förvärv av Kokko Control vars fokus är att hjälpa sina kunder med energieffektiva lösningar genom avancerade komponenter för industri- och kraftverksanvändning.
- Stark utveckling på den danska marknaden till följd av ökad efterfrågan på lösningar för flödesteknik inom läkemedelsindustrin.
- Svagare utveckling i Finland och Norge varför aktiviteter för kostnadsbesparingar har genomförts under året.



Eveco förvärvades i slutet av 2023 och är ett Göteborgsbaserat bolag i andra generationen. Eveco en leverantör av smarta produkter och system för kyla, värme och luftkomfort till kommersiella lokaler. Eveco passar bra in i Flow Technology då deras produkter avger värme och kyla från vattenbaserade system från bland annat värmepumpar, fjärrvärme och elpannor, produkter som flera av Ernströmgruppens bolag distribuerar.

Omsättning per land



- Sverige, 44%
- Danmark, 27%
- Norge, 16%
- Övriga Europa, 6%
- Övriga världen, 2%

1,5 mdr

Omsättning 2024 (SEK)

9,1%

EBITA-marginal 2024 (SEK)

4

Länder

Water & Energy

23% av Ernströmgruppens totala omsättning

Produkter och lösningar för vatten och energi, såsom trycksatt vatten, vattenbehandling, rent dricksvatten och geotermisk energi.

Vatten är en grundförutsättning för allt liv på jorden. Behovet av vattenrening och effektiv vattenförbrukning intensifieras och därmed växer efterfrågan på våra nisch-lösningar. Vi erbjuder lösningar för olika rörsystem, från vattendistribution och övervakning för att minska vattenförluster till distribution av trycksatt vatten och rening av vattensystem. På så sätt spelar vi en viktig roll i att modernisera en föråldrad vatteninfrastruktur.

Omställning till hållbara energikällor är en viktig nyckel om vi ska kunna bromsa klimatförändringarna. Om man utnyttjar geotermisk energi ansvarsfullt och i ett slutet system är det ett rent och förnybart energislag. Genom framställning av kollektorer och andra produkter för geotermiska installationer bidrar vi med hållbara lösningar.

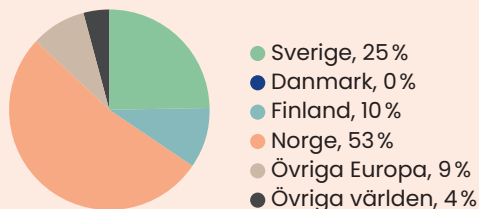
Händelser under året

- Ernströmgruppen har under 2024 påverkats av en nedgång i efterfrågan i Europa på fossilfria lösningar, vilket framförallt har påverkat marknaden för geoenergi. Vi har vidtagit aktiviteter för att balansera nuvarande efterfrågan tillsammans med strukturella grepp för att stärka vår konkurrenskraft.
- Positivare utveckling avseende verksamheter inom rör där vi tagit marknadsandelar och stärkt resultatet.



ReTherm Kruge har varit en del av Ernströmgruppen sedan 2008. ReTherm har haft en stark resultatförbättring under året, mycket tack vare ökad försäljning av rörsystem av miljövänlig polypropylen. Polypropylen kännetecknas inte bara av en lång livslängd utan också av att vara mycket miljökompatibelt och återvinningsbart och har ett CO₂-avtryck om 65 % jämfört med traditionella föreskrivna rör.

Omsättning per land



1,2 mdr

Omsättning 2024 (SEK)

10,3%

EBITA-marginal 2024 (SEK)

7

Länder



Safety & Protection

13% av Ernströmgruppens totala omsättning

Utveckling och produktion av fristående samt integrerade komponenter i säkerhetsprodukter med av global distribution.

Marin säkerhet är avgörande för att skydda liv, egendom och miljö till sjöss. Genom att upprätthålla höga säkerhetsstandarder minskar risken för olyckor och skador, vilket skyddar både människor och den marina miljön. Med en omfattande exportverksamhet som sträcker sig både inom och utanför Europas gränser, har vi etablerat en stark global närvaro. Branschen drivs framåt av ökad reglering samt utveckling och standardisering av säkrare och mer hållbara metoder. Detta ställer krav på oss att vi ständigt anpassar oss och leder utvecklingen med innovativa lösningar. Som partner till OEM:er, distributörer och fartygsägare ser vi vårt engagemang för hållbarhet och innovation som ett väsentligt bidrag till en framtid där havens resurser utnyttjas på ett ansvarsfullt och säkert sätt, för både nuvarande och kommande generationer.

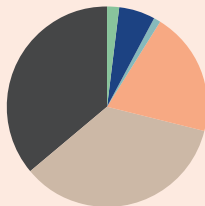
Händelser under året

- Förvärv av det norska företaget Norsap AS, marknadsledare och global aktör inom tillverkning av högkvalitativa stolar för den maritima industrin. Den globala marknaden för operatörsstolar ökar på grund av en generellt ökad flotta och ett större behov av säkerhet och ergonomi. Dessutom kräver en ökad användning av digitala gränssnitt och automatiserade system mer anpassade operatörsstolar.
- Ernströmgruppens lönsammaste affärsområde med stark organisk tillväxt.



Polyform har varit en del av Ernströmgruppen sedan 2017. Polyform producerar fendrar och bojar och var först i världen med att tillverkade uppblåsbara nätbojar och fendrar helt i plast. Under 2024 invigdes en helt ny produktionsenhet i Ålesund i Norge där Ernströmgruppens styrelseordförande Michael Olsson fick äran att klippa bandet. De ökade produktionsmöjligheterna har gjort det möjligt att flytta tillverkningen av vissa komponenter från en extern part i Europa. Detta har glädjande nog bidragit till en stärkt marginal under året.

Omsättning per land



- Sverige, 2%
- Danmark, 6%
- Finland, 1%
- Norge, 20%
- Övriga Europa, 35%
- Övriga världen, 36%

0,6 mdr

Omsättning 2024 (SEK)

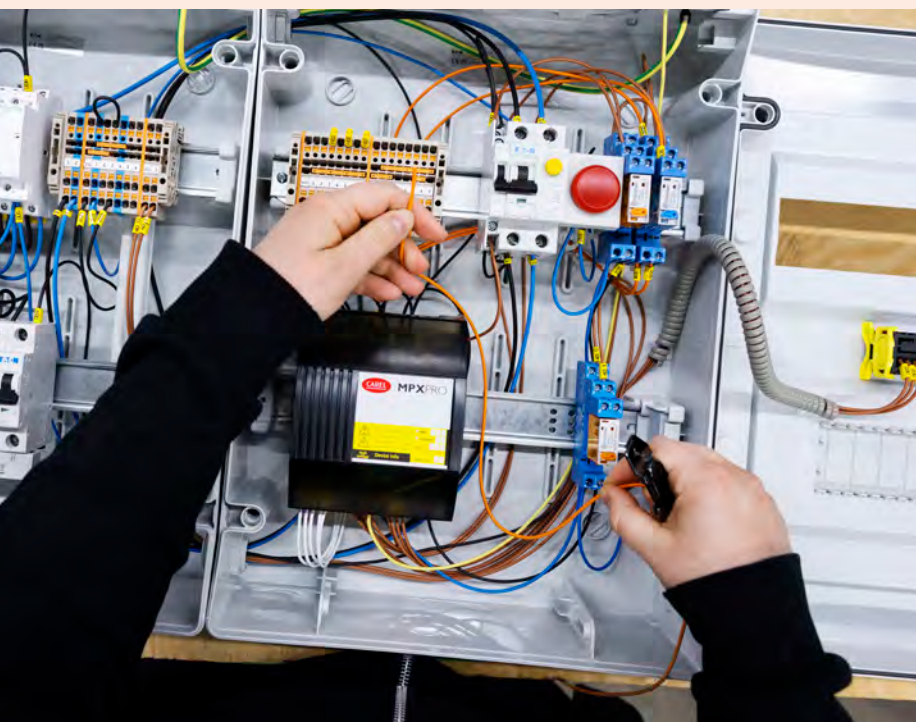
17,3%

EBITA-marginal 2024 (SEK)

4

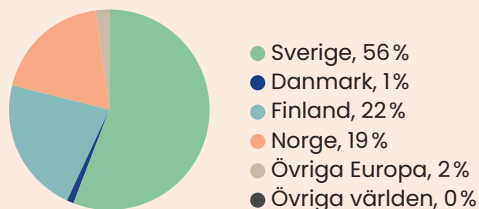
Länder

Automation & Electrification



BS Elcontrol har varit en del av Ernströmgruppen sedan 2019 och utgör ett av sju bolag inom kapslad elteknik. BS Elcontrol som har verksamhet både i Sverige och Litauen har ökat sin omsättning och lönsamhet under året. Tillväxt inom våra elektrobolag är strategiskt viktigt med tanke på hur snabbt elektrifieringen går. I takt med att fossildrivna bilar fasas ut, utbyggnaden av sol och vindkraft intensifieras samt med nationella mål om mer energieffektiva byggnader förväntas marknaden växa än mer framöver.

Omsättning per land



33% av Ernströmgruppens totala omsättning

Automationslösningar för att möjliggöra energieffektivisering och konstruktion och tillverkning av produkter för ökad elektrifiering i vårt samhälle.

Bolagen inom affärsområdet arbetar med lösningar som möjliggör elektrifiering av samhällen, övergången till fossilfri energi och ökad energieffektivitet i byggnader. Deras fokus ligger på elförsörjning, energieffektiva bostäder och batteriteknik. Affärsområdet fokuserar på automation för att främja energieffektivitet genom skräddarsydda lösningar för styrning och optimering av energianvändning. På så sätt minskar vi våra kunders energiförbrukning, vilket inte bara sänker deras energikostnader utan också bidrar till betydligt lägre koldioxidutsläpp. Genom fokus på innovation och kundanpassade lösningar bidrar vi till en hållbar framtid där energieffektivitet och minskade utsläpp stöder våra kunders mål kring energibesparing och operativ effektivitet.

Händelser under året

- Stärkt position inom Industriprodukter genom förvärv av Livalco Stål som levererar kapade och figurskurna detaljer helt enligt kundens specifikationer.
- Tillväxt inom materialprovning och kvalitetskontroll. Marknaden för testutrustning är fragmenterad och här finns goda möjligheter för tillväxt framöver.
- Ouman designar och tillverkar all elektronik för Harvia, vilket har bidragit till att Harvia blivit världsledande inom bastuaggregat. Försäljningen till Harvia har haft en fin utveckling under året tack vare en bastutrend i USA.

1,5 mdr

Omsättning 2024 (SEK)

9,9%

EBITA-marginal 2024 (SEK)

5

Länder

Case

2024 har varit ett år där vi bland annat kombinerat vår kompetens för att erbjuda hållbara lösningar till datacenter, satsat på kompetensutveckling för våra medarbetare och genom våra stiftelser främjat integration och stöttat entreprenörskap.



Samlat erbjudande till datacenter

I takt med den snabba utvecklingen av digitala tjänster, har behovet av effektiva och hållbara datacenter ökat markant. Idag är de helt avgörande för den digitala infrastrukturen. Under 2024 har flera bolag inom Ernströmgruppen kombinerat kompetens och resurser för ett gemensamt brett utbud av lösningar.

Styrkan i Ernströmgruppens affärsmodell är när gruppens samlade kompetens möjliggör större projekt och nya möjligheter med affärer som enskilda bolag inte skulle ha genomfört om man inte varit del av en större grupp. Med gemensamma krafter och genom att dörrar har öppnats för andra bolag inom Ernströmgruppen, har nya affärsmöjligheter skapats för erbjudanden till datacenter inom områden som elektrifiering och förnybar energi.

Ernströmgruppen belönar engagemang inom entreprenörskap och hållbarhet genom stipendier till studenter.

Ernströmgruppens stiftelser

Inom Ernströmgruppen är vi stolta över våra stiftelser som stödjer högskolestudier och forskning samt hjälporganisationer med fokus på förbättring och humanitärt arbete. För akademien främjar vi forskning och innovation, skapar samarbeten mellan studenter, universitet och Ernströmgruppen samt belönar engagemang inom entreprenörskap och hållbarhet genom stipendier. Syftet är att uppmuntra studenter att utveckla lösningar för en mer hållbar framtid. Under 2024 har vi bland annat stöttat studenter vid Handelshögskolan i Göteborg, Chalmers Tekniska Högskola och Tekniska fakulteten vid Åbo universitet. Projekten inkluderar allt från hållbara gödningsmedel och cirkulära lösningar inom stål- och kemisk industri till innovativa metoder för återvinning av e-avfall.

EGR Academy fortsätter att utvecklas och vi lanserade under året Sales Academy där 90 personer vidareutvecklats under året.

Ernströmgruppen Sales Academy

Våra medarbetare är vår viktigaste resurs och utbildning är en central del för att kunna växa och utvecklas. Inom Ernströmgruppen ser vi kompetensutveckling som en nyckel till att skapa framgångsrika bolag. Genom vår interna akademi EGR Academy, som är tillgänglig för alla våra dotterbolag, erbjuder vi utbildningar som gör det möjligt för medarbetarna att växa, bygga nätverk och utveckla sina färdigheter.

Vi utvecklar kontinuerligt utbudet och under 2024 lanserades Sales Academy. Kurserna riktar sig främst medarbetare inom försäljning men också till andra roller med kontinuerlig kundkontakt. Under 2024 har närmare 90 medarbetare under drygt 2 000 utbildningstimmar lärt sig mer om aktiva kundrelationer, försäljningsprocessen, affärsmannaskap samt digital kommunikation och social försäljning.

WOW – Integration genom arbete och nätverk

WOW är en ideell organisation som arbetar för att sammanföra nyanlända kvinnor med etablerade svenskar, främja integration och underlätta vägen till arbetsmarknaden. Initiativet bygger på nätverks-träffar, mentorskap och samarbete med näringslivet. WOW startade upp i Borås under 2024. En etablering som genomförts tack vare stöd från Ernströmgruppens stiftelse och engagemang från våra bolag i Borås och framförallt Borås Elektrokyl. Förutom att bidra ekonomiskt har kvinnliga medarbetare deltagit i luncher som anordnas för nätverkande samt i praktisk handledning av kvinnor för hjälp till en första anställning i Sverige.



Hållbarhetsrapport



Allmänna upplysningar

Om denna rapport

Omfattning och upprättande av hållbarhetsrapporten
Hållbarhetsrapporten är en integrerad del av Ernströmgruppens årsredovisning. Rapporten har förberetts i enlighet med årsredovisningslagen, men är inspirerad av det nya lagkravet om hållbarhetsrapportering, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Rapporten är därför strukturerad linje med (men inte i enlighet med) European Sustainability Reporting Standards (ESRS). CSRD är ett EU-regelverk för standardiserad hållbarhetsrapportering, vilket främjar hållbarhetsmål och investeringar i hållbara projekt. Vår målsättning är att anpassa rapporteringen till ESRS-standarderna fullt ut för rapporteringsåret 2025.

Vårt hållbarhetsarbete baseras på principerna i internationellt erkända och accepterade konventioner och överenskommelser för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption såsom FN:s deklaration för mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Ernströmgruppens uppförandekod fastställer de viktigaste principerna för bolagets ansvar och hur samtliga anställda ska uppträda, samt hur alla våra dotterbolag ska bedriva sin verksamhet på ett etiskt, socialt och miljömässigt riktigt sätt. Ernströmgruppen anser att en integration av hållbarhetsperspektivet i affärsmodell, strategi och den dagliga verksamheten är en förutsättning för fortsatt tillväxt, utveckling och lönsamhet.

Omfattning och tidsperiod

Rapporten täcker alla delar av verksamheten och baseras på data från kalenderåret 2024. Vi fokuserar på att förbättra beräkningen av utsläpp, särskilt inom scope 3, för att möjliggöra en mer exakt och heltäckande hållbarhetsredovisning.

Strategi och affärsmodell

Strategi och hållbarhetsinriktning

Ernströmgruppen har en hållbar inriktning i sin strategi med ambitionen att skapa värde för alla intressenter genom ansvarsfull tillväxt, hållbara förbättringar och investeringar. Vår verksamhet bygger på att varje del har en positiv inverkan på både människor och miljö. Vårt hållbarhetsarbete baseras på principerna i CSRD och FN:s Agenda 2030 för att stödja en hållbar utveckling globalt.

Affärsmodell

Vår affärsmodell bygger på att förvärva små och medelstora nischföretag i Norden eller norra Europa. Genom att erbjuda strategiskt stöd, verktyg för best practice och support inom allt från prissättning till HR-frågor och hållbarhet tillför vi strategisk stöd för att utveckla långsiktiga och hållbara affärsmodeller för våra bolag. Genom att samordna liknande bolag i affärsområden skapas utrymme för att optimera verksamheter och skapa effektivisering, innovation och kompetensutveckling genom dotterbolagen för att uppnå hållbar tillväxt och lönsamhet.

Vi arbetar genom våra affärsområden nära varje bolag för att tillse att varje bolags affärsstrategi är förenlig med Ernströmgruppens vision. Ernströmgruppen har en decentraliserad affärsmodell där varje bolagsledning får stort utrymme att anpassa sin organisation och erbjudanden efter sina olika kunders unika behov. Genom lokalt ansvarstagande främjas hållbart entreprenörskap. Vår modell skapar möjligheter för synergier och bidrar till att minska risker genom enhetliga ramverk för företagsstyrning och hållbarhet.

Ernströmgruppens risker och möjligheter kopplade till värdekedjan är relaterat till våra dotterföretag, där hållbarhetsriskerna främst är kopplade till komponenter, leverantörer och transporter. Genom att Ernströmgruppen består av cirka 50 bolag mitigeras riskerna

naturligt då inget enskilt bolag eller en enskild produkt kan ge materiell effekt. De övergripande målen är att minska utsläppen i linje med Paris-avtalet. Hur detta uppnås skiljer sig åt mellan våra bolag, då varje beslut fattas nära verksamheten.

Intressenter och intressentdialog

Ernströmgruppen består av många bolag och därmed även många intressenter. Vi har försökt bedöma hur vår verksamhet påverkar våra främsta intressenter och hur deras förväntningar i sin tur påverkar vår hållbarhetsstrategi. De dialoger vi har haft och med den information om deras förväntningar som vi erhållit genom dessa dialoger, har vi tagit med oss när vi arbetat med att identifiera och prioritera de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna. Dialogen med intres-

senter genomförs av delar av koncernledningen med ansvar för hållbarhetsfrågor. Avrapportering görs till styrelsen.

Väsentlighetsanalys

Process och resultat av väsentlighetsanalysen

Vi har under året genomfört en dubbel väsentlighetsanalys. Analysen är baserad på ESRS riktlinjer, där vi identifierat vår verksamhets påverkan på miljö och samhälle. Väsentliga hållbarhetsfrågor har definierats för att ligga till grund för vår rapportering. FN:s globala mål fungerar som en vägledning för de områden där vi kan ha störst positiv inverkan.



Renovera och underhålla. REC Indovents lagerchef Jens Poulsen visar ett s.k. toppfoder som används för skorstensrenovering.

Governance

Styrning och policys

Ernströmgruppens styrning bygger på principer om ansvar och transparens. Det är varje bolags ansvar, i linje med vår affärsmodell med decentraliserat ledarskap, att de strävar efter att nå koncernens mål. Konkreta åtgärder och planer beslutas i varje lokal dotterbolagsstyrelse. Vi arbetar enligt internationella

standarder, och våra miljöpolicys säkerställer ett enhetligt miljöansvar i hela koncernen. Styrningen omfattar även en årlig utvärdering av verksamhetsrisker, där styrelsen analyserar både påverkan från omvärlden på vår verksamhet och vice versa, vilket speglar vårt dubbla materialitetsperspektiv.

Översikt av policys av särskild vikt för Ernströmgruppens hållbarhetsarbete:

Policy	Exempel på omfattning	Kommentarer
Sustainability Policy	• Värdebaserad kultur • Påverkan på människa och miljö • Ansvarsfullt företagande • Resurseffektivitet • Hållbar leverantörskedja • Produktsäkerhet	Hållbarhet är en grundläggande och vägledande princip för Ernströmgruppens verksamhet och ska bidra till en hållbar utveckling med hänsyn till ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter.
Code of Conduct (employees)	Etiska standarder, krav och åtaganden för samtliga anställda gällande: • Arbetsförhållanden • Mänskliga rättigheter • Affärsetik • Miljö och hållbarhet • Informationssäkerhet och integritet • Visselblåsarfunktion	Ernströmgruppens främsta styrdokument som utgör grunden i vår företagskultur, hur människor bemöts och hur vi gör affärer och bedriver verksamhet på ett etiskt och ansvarsfullt sätt.
Code of Conduct (suppliers)	Etiska standarder, krav och åtaganden för leverantörer	Vår leverantörsstandard baseras på vår uppförandekod.
HR-policy	• Ledarskap och medarbetarskap • Mångfald och inkludering • Utbildning • Samverkan med fackliga organisationer	Koncernens HR-policy beskriver hur medarbetare och ledare inom Ernströmgruppen ska förhålla sig till och ta ansvar i diverse frågor.
Riskhantering- och internkontroll-policy	• Riskhanteringsprocess • Internkontrollprocess	Riskhantering utgör grunden för vårt arbete för att minimera identifierade risker vilket sker genom ett ramverk av interna kontroller.

Incitamentsstruktur

För att hålla hållbarhetsfrågor prioriterade har vi ett incitamentsprogram där måluppfyllnad inom miljö och socialt ansvar är kopplad till utfall av bonus för ledande befattningshavare. I programmet finns både kvalitativa och kvantitativa mål inom samtliga tre dimensioner av hållbarhet för att säkerställa kontinuerlig utveckling inom hållbarhetsarbetet.

Samarbete med intressenter

Vi integrerar kundkrav i kontrakt och har en kod för leverantörsefterlevnad. Detta innefattar regelbundna dialoger för att säkerställa att alla affärspartners följer våra hållbarhetsstandarder och upprätthåller höga driftsstandarder.

Åtgärder och resurser

Ernströmgruppens miljöledningsstrategi kombinerar centrala policys och riktlinjer med ett decentraliserat genomförande. Våra åtgärder och styrningsmodeller är baserade på ISO 14001, vilket säkerställer ett högt engagemang för miljöansvar. Vår företagskultur värdesätter individuellt ansvar och lokalt entreprenörskap, och vi fortsätter att investera i våra medarbetare för att stödja deras engagemang och utveckling.

Översiktlig bild av Ernströmgruppens påverkan, risker och möjligheter enligt ESRS-standarderna och de huvudsakliga områdena samt aspekterna som vi kommer att behöva redovisa nästa år:

Dubbel väsentlighetsanalys

			Typ av påverkan		Finansiell	
Underämne	Påverkansbeskrivning	Plats i värdekedjan	Positiv	Negativ	Risk	Möjlighet
Ernstströmgruppens klimatpåverkan och resursanvändning						
Klimat och miljö						
E1	Utsläpp och begränsningar av klimatförändringarna	Faktisk negativ påverkan på människor och klimatet från uppströms, egen verksamhet och nedströmsaktiviteter, främst på grund av produktion av insatsvaror och produkter, in- och uttransporter, affärsresor, avfallshantering och energiförbrukning för kontor, lager och fabriker i drift (el, värme, kyla).	Hela värdekedjan		●	●
	Energianvändning i värdekedjan	Faktisk negativ påverkan på miljön på grund av energianvändning från icke förnybara källor i den egna verksamheten och i värdekedjan (utvinna och producera material/produkter, el, värme och kyla (lager, kontor, fabriker) och avfallshantering).	Hela värdekedjan		●	●
	Energireducering genom produkter och tjänster Ernstströmgruppen tillhandahåller för kunder	Faktisk positiv påverkan på miljön och energikonsumtion för konsumenter och slutanvändare genom att sälja lösningar som hjälper bolag att öka sin energieffektivitet. Ernstströmgruppen har ett antal bolag inom gruppen som erbjuder olika lösningar inom energieffektivisering.	Nedströms	●		●
Ernstströmgruppen som arbetsplats						
Socialt						
S1	Arbetsmiljö och välmående för egna medarbetare	Potentiell negativ påverkan på människor inom egen verksamhet och deras välmående på arbetsplatsen.	Egen verksamhet		●	●
	Mångfald och inkludering inom Ernstströmgruppen	Faktisk negativ påverkan på människor och jämställdhet p.g.a. låg andel kvinnor i Ernstströmgruppens styrelser. Ernstströmgruppen har generellt en dålig representation och mångfald i bolaget även kopplat till andra faktorer än kön.	Egen verksamhet		●	●
	Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen för egna medarbetare	Potentiell negativ påverkan på människor inom egen verksamhet och deras arbetsmiljö kopplat till potentiella arbetsplatsrelaterade olyckor eller skador. Ernstströmgruppen har medarbetare inom tillverkning som till större utsträckning är utsatta för risker kopplat till deras arbetsplats.	Egen verksamhet		●	●
Ernstströmgruppens leverantörer						
S2	Rättigheter för arbetare i värdekedjan	Potentiell negativ påverkan på grund av att Ernstströmgruppens dotterbolag har leverantörer på global skala och exempelvis stora inköpsvolymerna från exempelvis Asien med begränsad kunskap om arbetsförhållandena där.	Uppströms		●	●
Styrning						
G1	Styrning och relationer med leverantörer	Potentiell negativ påverkan på hantering av leverantörer och deras påverkan samt insyn i sin verksamhet. Alla bolag inom Ernstströmgruppen är högst beroende av sina leverantörer och den relationen som finns med dessa. Bolaget har global verksamhet och påverkan genom de inköp som sker.	Egen verksamhet		●	●
Ansvarsfullt företagande och bolagsstyrning						
G1	Korruption och mutor	Potentiell negativ påverkan på människor på grund av potentiella fall av korruption eller mutor i den egna verksamheten och/eller leverantörskedjan. Ernstströmgruppen har processer och policys på plats för att skydda mot detta.	Hela värdekedjan		●	●
	Skydd för visselblåsare	Potentiell positiv påverkan på människor genom att en visselblåsar-funktion finns tillgänglig för medarbetare, leverantörer, affärspartners och andra intressenter. Ernstströmgruppen uppmuntrar alla att använda den och säkrar skydd för visselblåsare. Funktionen är anonym och alla ärenden hanteras snarast och med konfidentialitet.	Hela värdekedjan	●		●
	Företagskultur	Faktisk positiv påverkan på människor genom en god företagskultur präglad av ett decentraliserat ägande av bolagen. Ernstströmgruppen är fjärde generationens familjeföretag och vilar på en stark kultur och passion för att bygga bättre bolag. Arbete har under de senaste åren pågått för att skapa en starkare gruppkänsla.	Egen verksamhet	●		●

E1 Klimatförändringar

Klimatpåverkan och koldioxidutsläpp

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernströmgruppens arbete med miljöfrågor i den egna verksamheten och i värdekedjan.

Konsekvenser, risker och möjligheter

De förväntade finansiella klimatrelaterade konsekvenserna för Ernströmgruppen avser främst de omställningsrisker som berör alla bolag inom den verksamhet som Ernströmgruppens bolag är aktiva. Det handlar till exempel om ökad koldioxidskatt, strängare regler och risker kopplade till omställning till en grön ekonomi. Utvecklingen av CSRD och den påverkan som de ökade rapporteringskrav kommer leda till är svårt att uppskatta, men även den generella utvecklingen vad gäller klimatdeklarationer för produkter som krävs i allt högre omfattning förväntas ge en effekt. Utvecklingen kan ge en positiv effekt för bolag som kan påvisa lägre utsläpp för sina produkter kontra konkurrenter och en negativ inverkan på framtida försäljning vid sämre utfall gentemot liknande produkter på marknaden. Det nya EU-direktivet om tillbörlig aktsamhet (CSDDD) kan komma att innebära negativ påverkan på Ernströmgruppens finansiella ställning och resultat på längre sikt i form av ökade kostnader för att hantera klimat-

påverkan i leverantörskedjan. Givet att Ernströmgruppen är en decentraliserad koncern med cirka 50 operativa bolag som verkar inom olika geografier och på olika marknader så bedöms inte fysiska klimatrelaterade risker vara väsentliga ur ett koncernperspektiv.

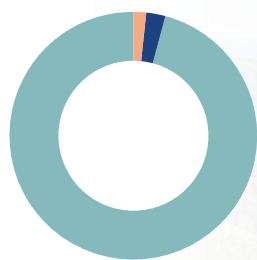
Ernströmgruppens största miljömässiga risker och möjligheter kan sammanfattas enligt följande:

- Ernströmgruppens inverkan på klimatet avser främst uppströms i värdekedjan genom utvinning av de resurser som krävs för att tillverka de produkter och komponenter som vi säljer och resurser som vi använder för vår egen produktion har negativ inverkan på klimatet. Även in- och uttransporter av varor och produkter har en negativ påverkan på miljön.
- I den egna verksamheten avser energikonsumtionen i bolag med egen produktion och bränslekonsumtion av företagsägda bilar de största utsläppskällorna.
- Ernströmgruppens möjligheter till minskade utsläpp för slutkonsumenten, exempelvis genom energi-effektivisering, förnybar energi och klimatanpassade produkter bedöms ha en positiv inverkan på miljön.

Styrning och strategi

Ernströmgruppens klimatarbete styrs genom vår koncernövergripande uppförandekod och vår hållbarhetspolicy som fastslår att vi ska ta ansvar för den påverkan som vi åsamkar miljön och arbeta för

Fördelning utsläpp



- Scope 1: 1,9% av totala utsläpp
- Scope 2: 2,4% av totala utsläpp
- Scope 3: 95,7% av totala utsläpp

klimateffektiva lösningar för att minska såväl vårt eget klimatavtryck som våra kunders. Ernst & Young Group har antagit ett mål för koldioxidreduktion i linje med Parisavtalet. Målet är att minska Scope 1- och 2-utsläpp till noll år 2030 och minska Scope 3-utsläppsintensiteten med 50 % till 2030, baserat på nettoomsättningen. Detta inkluderar satsningar på förnybar el, elektrifiering av fordonsflottor och fortsatt intern utbildning, i form av vårt eget hållbarhetsprogram Climate Business Programme.

Då Ernst & Young Group är ett förvärvande bolag med en decentraliserad affärsmodell med bolag som i stor omfattning säljer produkter som andra bolag har producerat innebär detta utmaningar i att identifiera, mäta och beräkna de växthusgasutsläpp som uppstår i värdekedjan. Många av våra bolag är helt beroende av

värden från våra leverantörer, och deras underleverantörer, för att beräkna scope 3. Vi försöker i möjligaste mån hitta processer för en rimlig om än förenklad beräkning av utsläppen. Vi samarbetar med våra leverantörer för att utveckla processer för att uppskatta dessa utsläpp och att använda tillgängliga metoder, såsom sektorgenomsnitt eller andra schablonvärden.

Incitament

En viktig del av hållbarhetsstyrningen är vårt långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Här finns en tydlig koppling mellan måluppfyllnad inom hållbarhet och utfall av bonus. I programmet finns såväl kvalitativa som kvantitativa mål inom miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Mätetal och utfall

Nyckeltal	2024	2023
Total energiförbrukning, mWh	15 791	12 726
Varav energi från förnybara källor, %	77%	50%
Energiförbrukning/omsättning (mWh i relation till rapporterade bolags omsättning)	3,1	3,0
TCO ₂ e-utsläpp		
Scope 1	1 084	1 182
Scope 2, market-based	6 986	3 167*
Scope 2, location-based	1 385	
Scope 3, varav:	55 332	43 093
– inköp av varor och tjänster (kategori 1)	47 222	37 820
– transporter (kategori 4 och 9)	6 344	4 098
– resor + bränsle- och energirelaterade aktiviteter (kategori 3, 6 och 7)	1 766	1 175

*Ingen uppdelning mellan market-based och local-based gjordes under 2023.

Ökningen i mätbara utsläpp beror på att vi har blivit bättre på att mäta våra utsläpp och att Ernst & Young Group växer med nya förvärv. Ett ständigt arbete för att utveckla oss och förbättra kvaliteten på rapporteringen. Det är därför inte möjligt att göra en rättvisade jämförelse mot föregående år.

S1 Den egna arbetsstyrkan

Social påverkan inom den egna arbetsstyrkan

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernströmgruppens arbete med sociala frågor rörande den egna verksamheten.

Konsekvenser, risker och möjligheter

Ernströmgruppens medarbetare består främst av arbetare i produktion och lager samt tjänstepersoner som arbetar inom försäljning och administration. Anställdas fysiska och psykiska välbefinnande är prioriterat, liksom kontinuerlig kompetensutveckling i en föränderlig miljö. Risker omfattar arbetsrelaterad stress, arbetsplatssäkerhet samt utmaningar med jämställdhet och inkludering. Alla bolag inom Ernströmgruppen måste genomföra en medarbetarundersökning minst en gång per år till samtliga anställda. Inom Ernströmgruppen används pulsmättningsverktyget Winningtemp för att undersöka medarbetarnas upplevelse av sin arbetssituation och trivsel. I dagsläget är det cirka 40 procent av det totala antalet medarbetare inom Ernströmgruppen som får dessa enkäter som skickas ut löpande under året. Resultatet för sista kvartalet 2024 visar att 66 procent har svarat att de inte blir negativt påverkade av stress i sitt arbete. 34 procent har svarat att stress har en negativ påverkan på arbetet i varierande grad. Resultatet på detta frågeområde hamnar på ett Index 5,9 i linje med branschen. 95 procent av svaren visar

på en upplevd inkluderande arbetsplats medan 5 procent av svaren visar på en upplevd diskriminering/trakasserier i någon form. Resultatet på detta frågeområde hamnar på Index 8,7 att jämföra med Index 8,5 för branschen.

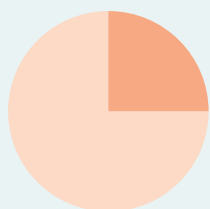
Ernströmgruppens största sociala risker och möjligheter kan sammanfattas enligt följande:

- Ernströmgruppens påverkan på sina anställda, inklusive arbetsvillkor, hälsa och säkerhet, samt mångfald och inkludering.
- Risker kopplade till arbetskraftsbrist och ökade krav på socialt ansvar.
- Möjligheter att bygga en stark företagskultur och öka medarbetarengagemanget.

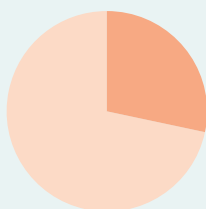
Styrning och strategi

Ernströmgruppens arbete avseende social hållbarhet och våra medarbetare välbefinnande styrs genom vår uppförandekod. Ernströmgruppens framgång och ständiga utveckling bygger på våra medarbetares engagemang som drivs av viljan av att utvecklas. Ernströmgruppen strävar efter en företagskultur där alla medarbetare trivs och utvecklas. Som arbetsgivare har vi ett stort ansvar för att skapa en säker och positiv arbetsmiljö. Ernströmgruppen gör strategiska investeringar i medarbetarnas utveckling, vilket inkluderar främjande av en kultur av personligt entreprenörskap och individuellt ansvar. Vi implementerar bästa praxis för kontinuerligt lärande och hållbara förbättringar samt strävar efter att vara branschledande genom en rättvis och inkluderande arbetsmiljö.

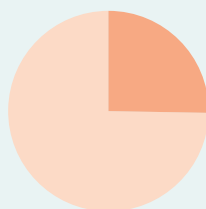
Könsfördelning



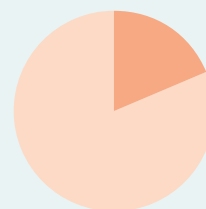
● Kvinnor totalt i Ernströmgruppen, 25 %



● Kvinnor i Ernströmgruppens styrelse, 29 %



● Kvinnor på ledande positioner, 25 %



● Kvinnor i dotterbolagsstyrelser, 19 %

Mätetal och utfall

Nyckeltal	2024	2023
Antalet anställda, varav	1 434	1 343
– män	1074	995
– kvinnor	360	348
Antalet personer på ledande position, varav	146	98
– män	109	75
– kvinnor	37	23
Antalet personer i dotterbolagsstyrelser, varav	192	193
– män	156	166
– kvinnor	36	27
Antalet anställda uppdelat på ålder	1 434	1 343
– <30 år	194	176
– 30–50 år	684	638
– >50 år	556	529
Totalt antal inskickade incidenter genom Ernströmgruppens visseblåsarkanal	7	5
Total summa av böter, straffavgifter och kompensation för skador till följd av de incidenter och klagomål som redovisas ovan	0	0
Rapporterade olyckor och tillbud	40	45
– utan sjukskrivning	32	35
– olyckor som lett till sjukskrivning, antal dagar	431	*

*För jämförelseåret finns enbart data om att 10 olyckor lett till någon form av kortare sjukskrivning. Vi saknar data om exakt hur många sjukskrivningsdagar som detta gett upphov till.

S2 Arbetstagare i värdekedjan

Social påverkan i värdekedjan

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernströmgruppens arbete med sociala frågor rörande vår värdekedja.

Konsekvenser, risker och möjligheter

Majoriteten vår omsättning genereras av distribution och försäljning. Ernströmgruppen har genom sina dotterbolag tusentals leverantörer, såväl inhemska som internationella utspridda i stora delar av Europa och Asien. Vår negativa hållbarhetsinverkan sker därför huvudsakligen indirekt, via affärsrelationer med våra leverantörer, och är koncentrerad uppströms i värdekedjan.

Ernströmgruppens största sociala risker och möjligheter kan sammanfattas enligt följande:

- Påverkan på arbetsförhållanden hos leverantörer och underleverantörer, särskilt i högriskländer.
- Risker kopplade till brott mot mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden i leverantörskedjan.
- Möjligheter att skapa en hållbar leverantörskedja och stärka samarbeten med ansvarstagande leverantörer.

Styrning och strategi

Ernströmgruppen förväntar sig att alla leverantörer följer lagstiftning, visar aktsamhet för miljö samt respekterar arbetsrätt och mänskliga rättigheter. Stora delar av vår leverantörskedja inkluderar högriskländer, där utmaningar som arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och jämställdhet är centrala. Vi ser en möjlighet att påverka lokala samhällen positivt genom att ställa krav på hållbarhet och etik, och att främja en hållbar och ansvarsfull leverantörskedja. En decentraliserad styrmodell innebär att varje bolag säkerställer att deras leverantörer agerar i enlighet med gällande lagar och

på ett etiskt korrekt sätt med tillfredsställande omsorg för miljön. Detta gör det mer utmanande att på koncernnivå identifiera och hantera hållbarhetsmässiga risker. Det nya EU-direktivet om tillbörlig aktsamhet (CSDDD) kan komma att innebära ökade krav för att hantera klimatpåverkan i leverantörskedjan.

Åtgärder

För att stärka hållbarhetsarbetet i leverantörskedjan har Ernströmgruppen under 2024 tagit fram en gemensam uppförandekod för leverantörer. Syftet med Ernströmgruppens uppförandekod för leverantörer är att definiera minimikrav för alla leverantörer inom följande områden: laglig efterlevnad, mänskliga rättigheter, hälsa och säkerhet, resurshantering, miljöskydd och affärsetik. Uppförandekoden kommer att implementeras under 2025 för att tillse bättre uppföljning av våra leverantörer. Ansvaret för att utvärdera leverantörerna ligger på respektive inköpande bolag och i enlighet med vår egen uppförandekod ska hållbarhet utgöra ett tungt vägande urvalskriterium vid upphandlingar och direktinköp.

Generellt sett arbetar vi för att integrera hållbarhet och specifika kundkrav i våra avtal och specifikationer för att möta förväntningar och upprätthålla höga driftsstandarder.

Våra norska bolag arbetar i enlighet med Åpenhetsloven (Transparency Act) vilket större norska företag är skyldiga att följa. Genom skärpta krav på transparens och ansvarsskyldighet ska Åpenhetsloven bidra till att förebygga brott mot mänskliga rättigheter och undermåliga arbetsförhållanden inom företagen, företagens affärsrelationer och i leverantörs- och värdekedjan. Arbeta pågår för att tillse att våra övriga bolag lär av de arbetssätt man utvecklat i Norge för att tillse att de bättre kan bedöma sina risker samt rapportera sitt arbete med att hantera sin påverkan på mänskliga rättigheter i hela sin värdekedja och är redo när likande lagar implementeras i övriga länder där Ernströmgruppen är verksam.

G1 Bolagsstyrning och affärsetik

Ansvarsfullt företagande

Denna del av hållbarhetsrapporten avser Ernstströmgruppens arbete med styrning och affärsetik.

Konsekvenser, risker och möjligheter

Ernstströmgruppen grundar sin verksamhet på etiska affärsmetoder. Vår uppförandekod är central i att tillse att alla medarbetare och företag inom Ernstströmgruppen agerar på ett korrekt och ansvarsfullt sätt. Ernstströmgruppen främjar hållbart ledarskap och entreprenörskap. Affärsetik står högt på vår agenda och är en fråga som kontinuerligt behandlas. Vi har en uttalad nolltolerans mot korruption och accepterar inte några former av mutor eller illojala konkurrensbegränsade åtgärder.

En visselblåsarfunktion bidrar till att upprätthålla en stark bolagsstyrning. Alla som utför arbete för Ernstströmgruppen, eller på annat sätt företräder koncernen, är förutom att agera i enlighet med gällande regler och lagar, skyldiga att följa vår uppförandekod. Samtliga anställda utbildas i Ernstströmgruppens uppförandekod genom vårt digitala utbildningssystem.

Ernstströmgruppens största risker och möjligheter kopplade till bolagsstyrning kan sammanfattas enligt följande:

- Företagskultur och efterlevnad av uppförandekoden samt integrering av hållbarhet i beslutsprocesser.
- Risker kopplade till bristande bolagsstyrning, inklusive korruption och regelöverträdelser.
- Möjligheter att skapa långsiktigt värde genom stark affärsetik och hållbarhetsfokuserad styrning.

Styrning och strategi

Ernstströmgruppen har en policy för antikorruption, med utbildningar i ämnet som del av introduktionsprogrammet. En antikorrupsionsriskbedömning genomförs regelbundet för att säkerställa en transparent affärsverksamhet. Vi har också policyer för att tillse att vi följer konkurrenslagstiftning och för sanktioner och

exportkontroll. Inköp eller försäljning till annat land måste göras i enlighet med vår sanktionspolicy där tillräckligt underlag måste inhämtas för att tillse att vi följer internationella sanktionsregler. Våra uppförandekoder är viktiga hörnstenar i vår styrning. Vår uppförandekod för leverantörer innefattar även grundprinciper kring föreningsfrihet. För att bibehålla ett högt förtroende bland kunder, leverantörer och övriga intressenter är det viktigt att värna om och sträva efter transparens och god affärsetik.

Samtliga bolag inom Ernstströmgruppen har tillgång till en anonym visselblåsarfunktion, en tjänst som även är öppen för externa parter så som leverantörer. Mottagare av visselblåsarärendena är en extern jurist som fördelar ut ansvarar för utredning och uppföljning baserat på vad och eventuellt vem det berör. Visselblåsartjänsten är ett viktigt verktyg för att upprätthålla en god bolagsstyrning och bidra till en effektiv process där koncernledningen snabbt kan få kännedom om risker och brister i verksamheten för att kunna undersöka och åtgärda dessa.



Bolagsstyrningsrapport

Styrelsen

Styrelsens huvudsakliga uppgift är att för ägarnas räkning förvalta koncernens verksamhet så att ägarnas intresse av långsiktig avkastning tillgodoses på ett hållbart och bra sätt. Styrelsen har det övergripande ansvaret för Ernströmgruppens organisation och förvaltning. Styrelsens arbete regleras bland annat av den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsens ansvar och arbete

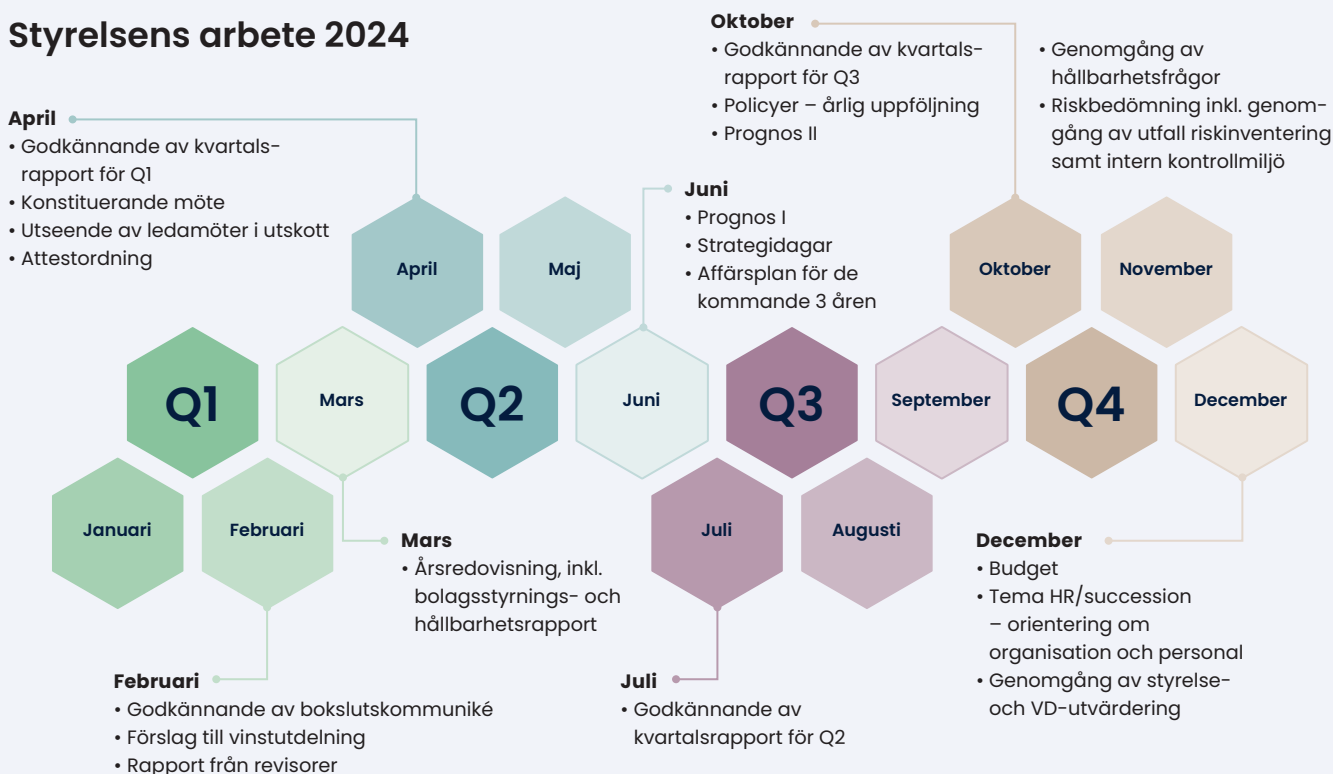
Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive dess utskott (revisionsutskott samt ersättningsutskott), beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Vidare har styrelsen antagit ett antal policys för koncernens verksamhet. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete

genom löpande uppföljning av verksamheten under året och ansvarar för att organisation samt ledning och riktlinjer för förvaltning är ändamålsenligt utformade. Styrelsen ansvarar vidare för att Ernströmgruppen har effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten samt efterlevnad av lagar och regler. Styrelsen ansvarar även för fastställande av samt utveckling och uppföljning av Ernströmgruppens mål och strategi, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar samt tillsättningar och ersättningar till koncernledningen.

Styrelsens arbete under 2024

Styrelsen har behandlat de fasta punkter som följer av styrelsens arbetsordning och årsplan, såsom uppföljning av verksamheten och affärsläget, ekonomisk rapportering, beslut om aktuella förvärv, fastställande av policydokument samt genomgång av intern kontroll och bolagsstyrning. Styrelsen har även behandlat koncernens långsiktiga målsättningar och strategi, hållbarhetsfrågor, successionsplanering och övergripande organisatoriska frågor och finansiering.

Styrelsens arbete 2024



Revisionsutskott

Utskottet arbetar efter en årligen fastställd agenda och har till uppgift att övervaka och kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska granska de redovisningsprinciper som ligger till grund för bolagets redovisning samt hålla sig informerad om revisionen. Utskottet ska också granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet och särskilt följa upp om revisorn tillhandahåller andra tjänster än revisionstjänster. Revisionsutskottets arbete följer i huvudsak Ernströmgruppens rapporteringskalender. Revisionsutskottet har kontakt med bolagets revisorer för att diskutera inriktning och omfattning av revisionsarbetet. Utskottet har under 2024 bestått av Eva Nilsagård (ordförande) och Henrik Forsberg Shoultz, där sistnämnd under december ersatts av Maximilian Hobohm och Henrik Lyon Larsson.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet som har till uppgift att förbereda styrelsens förslag till årsstämman om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Därutöver ska utskottet följa och utvärdera potentiella, pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera potentiella, pågående och under året avslutade aktierelaterade incitamentsprogram. Ersättningsutskottet har under 2024 bestått av Fabian Hielte (ordförande), Kristina Willgård samt Michael Olsson. VD är föredragande, men deltar inte i frågor som rör honom själv.

Verkställande direktör och operativ organisation

Koncernens operativa arbete har under räkenskapsåret varit organiserat i de fyra affärsområdena Flow Technology, Water & Energy, Automation & Electrification och Safety & Protection.

I varje operativt dotterbolag finns en styrelse där dotterbolagets VD och ledningspersoner från affärsområdet finns representerade och för större bolag även representanter för Ernströmgruppen AB. Varje dotterbolags VD rapporterar till sin affärsområdeschef. Affärsområdeschefen rapporterar till VD för Ernströmgruppen AB.

Intern kontroll

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att koncernen har ett effektivt system för ledning och intern kontroll. I detta ansvar ingår att årligen utvärdera den finansiella rapportering som styrelsen erhåller och ställa krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i rapporte-

ringen. Detta krav innebär att den finansiella rapporteringen ska vara ändamålsenlig med tillämpning av gällande redovisningsregler och övriga krav på noterade bolag. CFO har avrapporterat till styrelsen om koncernens arbete med intern kontroll.

Kontrollmiljö

Ernströmgruppen bygger och organiserar sin verksamhet med utgångspunkt i ett decentraliserat lönsamhets- och resultatansvar. Basen för intern kontroll i en decentraliserad verksamhet utgörs av en väl förankrad process som syftar till att definiera mål och strategier för respektive verksamhet. Definierade beslutsvägar, befogenheter och ansvar kommuniceras genom interna instruktioner och av styrelsen fastställda policys. På ett mer övergripande plan bedrivs all verksamhet inom Ernströmgruppen i enlighet med koncernens Code of Conduct.

Riskbedömning

Ernströmgruppen har etablerat rutiner för att hantera risker som styrelse och bolagsledning bedömt vara väsentliga för den interna kontrollen avseende Bolagets finansiella rapportering. Koncernens exponering mot ett flertal olika marknads- och kundsegment samt att verksamheten bedrivs i ett drygt 50-tal operativa bolag medför enligt styrelsens mening en betydande riskspridning. De största riskerna kopplade till det redovisade värdet av immateriella anläggningstillgångar relaterade till företagsförvärv, varulager, kundfordringar och intäkter.

Kontrollaktiviteter

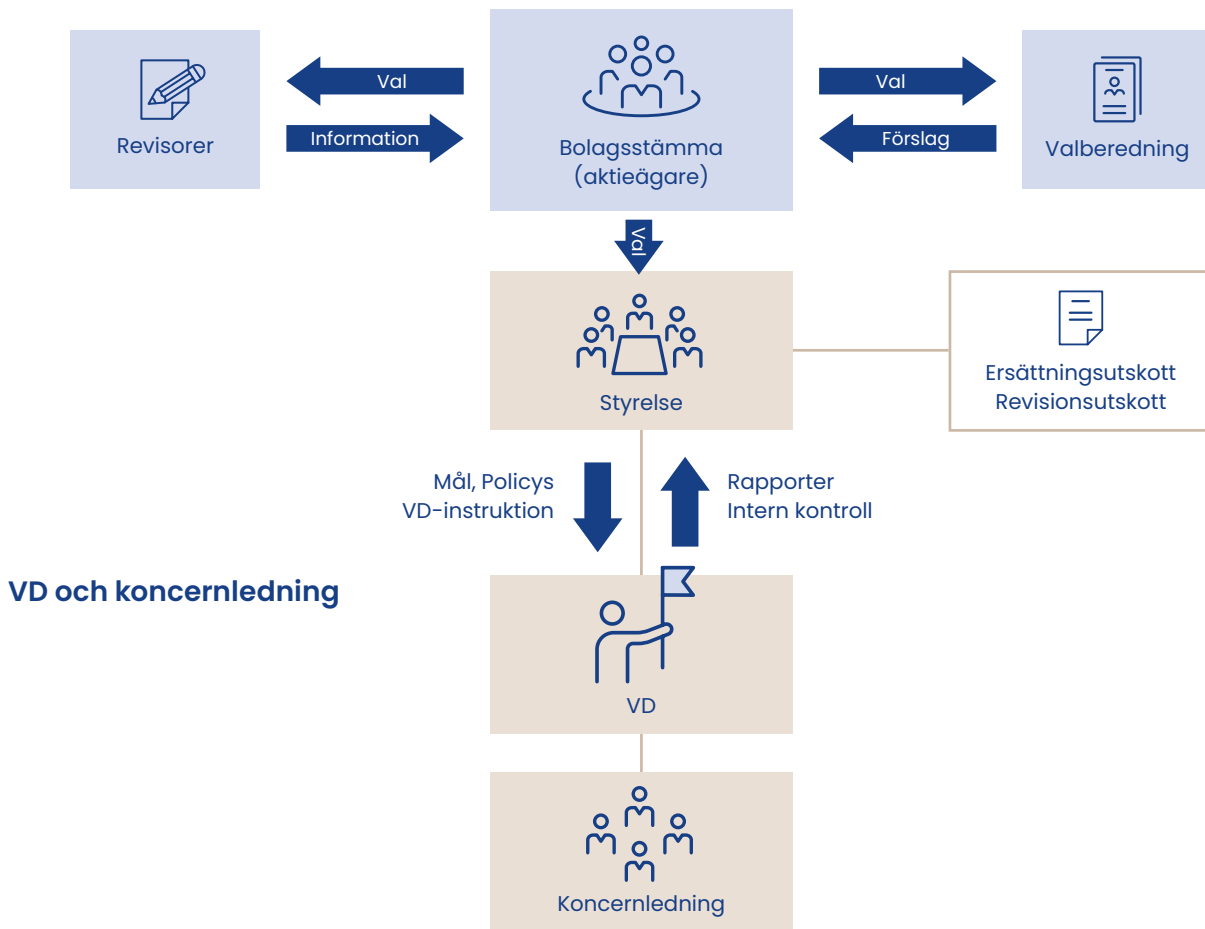
Exempel på kontrollaktiviteter är transaktionsrelaterade kontroller så som regelverk kring attester och investeringar samt tydliga utbetalningsrutiner, men även analytiska kontroller som utförs av koncernens controllers och centrala ekonomifunktion. En viktig övergripande kontrollaktivitet är den månatliga resultatuppföljning som genomförs via det interna rapporteringssystemet och som analyseras och kommenteras i det interna styrelsearbetet.

Under året har en s.k. "självutvärdering" av koncernens samtliga bolag med avseende på frågor rörande intern kontroll genomförts vilket avser kontroll om allt från kreditprövning av kunder, värdering och inventering av varulager till utbetalningsrutiner, dokumentation och analys av bokslut samt efterlevnad av interna policys och rutiner.

Uppföljning, information och kommunikation

Styrelsen har månadsvis erhållit kommentarer från verkställande direktören över affärsläget och verksamhetens utveckling. Styrelsen har avhandlat kvartalsboksluten samt uppdaterats om arbetet med intern kontroll samt utfallet av denna. Styrelsen har även tagit del av den bedömning som EY gjort av de processer koncernen har för intern kontroll.

Ägare och styrelse



Styrelse

Michael Olsson, Ordförande* Ledamot sedan 2013, Ordförande sedan 2021. Ordförande i Allurity AB. Ledamot i AstenJohnson Inc.

Fabian Hielte Ledamot sedan 2000. Ordförande i Kusinhus AB och Neudi & C:o AB.

Henrik Larsson Lyon* Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2024. Tidigare VD Hexatronic Group, ledamot i Nordica Group AB, ordförande Njord Survey AB.

Maximilian Hobohm Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2024. Ledamot i Platzer Fastigheter AB.

Oscar Bördin Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2024. Ledamot i Kognic AB.

Eva Nilsagård* Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2022. Ledamot i Addlife AB, Bufab AB, AB Svensk Exportkredit, Hansa Biopharma AB, Xbrane Biopharma AB, Nanexa AB, Nimbus AB samt Silex Microsystems AB.

Kristina Willgård* Ledamot i Ernströmgruppen sedan 2022. Ledamot i Mölnlycke, Addnode Group, Permobil AB, AQ Group, InArea Group samt ordförande för C-Rad AB.

Ledningsgrupp

Alexander Wennergren Helm VD

Per Nilsson CFO

Eskil Nilsson Affärsutveckling

Christian White M&A

Malin Jidéus IR, hållbarhet och Finance

Affärsområdeschefer:

Fredrik Skarp, Flow Technology

Kjell Bernt Kalland, Water & Energy

Håkan Skutberg, Safety & Protection

Magnus Thousgaard Terrvik, Automation & Electrification

*oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Finansiella rapporter

Innehåll

Förvaltningsberättelse	38	Not 14 Materiella anläggningstillgångar	72
Förslag till vinstdisposition	44	Not 15 Immateriella tillgångar	73
Koncernens resultaträkning	45	Not 16 Leasingavtal	75
Koncernens balansräkning	46	Not 17 Varulager och Handelsvaror	77
Koncernens förändring av eget kapital	48	Not 18 Finansiella instrument per kategori	77
Koncernens rapport över kassaflöden	49	Not 19 Kundfordringar	80
Moderbolagets resultaträkning	50	Not 20 Likvida medel	80
Moderbolagets balansräkning	51	Not 21 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	80
Moderbolagets förändring av eget kapital	53	Not 22 Upplåning	81
Moderbolagets rapport över kassaflöden	54	Not 23 Uppskjuten skatt	82
Noter koncern och moderbolag	55	Not 24 Avsättningar för pensioner	83
Not 1 Allmän information	55	Not 25 Övriga långfristiga skulder	85
Not 2 Samfattning av viktiga redovisningsprinciper	55	Not 26 Övriga kortfristiga skulder	85
Not 3 Finansiell riskhantering	57	Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85
Not 4 Hantering av kapital	61	Not 28 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	86
Not 5 Viktigt uppskattningar och bedömningar	61	Not 29 Transaktioner med närstående	86
Not 6 Intäkter	62	Not 30 Förändring i skulder i finansieringsverksamhet	87
Not 7 Segmentsrapportering	63	Not 31 Rörelseförvärv	88
Not 8 Ersättning till revisorerna	65	Not 32 Justering för ej kassaflödespåverkande poster	91
Not 9 Ersättning till anställda	65	Not 33 Händelser efter rapportperiodens slut	92
Not 10 Övriga rörelseintäkter	67	Not 34 Förslag till vinstdisposition	93
Not 11 Finansiella intäkter och finansiella kostnader	67	Alternativa nyckeltal	94
Not 12 Inkomstskatt	68	Underskrifter	97
Not 13 Investeringar i dotterföretag	70	Revisionsberättelse	98



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Ernströmgruppen AB, med organisationsnummer 556081-4245 avger härmed årsredovisning, koncernredovisning och hållbarhetsredovisning för verksamhetsåret 2024. Den legala årsredovisningen utgörs av förvaltningsberättelsen med förslag till vinstdisposition, de finansiella rapporterna, noter samt revisionsberättelse. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten enligt ÅRL ingår i årsredovisningen på följande sidor: Sociala förhållanden och personalfrågor, se sidorna 32–34, Miljö, se sidorna 26–32. Mänskliga rättigheter och motverkande av korruption, se sidorna 33–35. Mål och strategier samt Aktivt ägande, se sidorna 8–9. Hanteringen av väsentliga risker inom hållbarhetsområdet utgör en del av koncernens generella risker och dem beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidorna 38–43.

Information om verksamheten

Ernströmgruppen är en familjeägd industriell företagsgrupp med affärsidé att äga och utveckla entreprenörsdrivna nischföretag. Genom att fokusera på hållbarhet, människor och kunder skapar koncernen tillväxt samt långsiktigt konkurrenskraftiga och lönsamma företag. Koncernen har en decentraliserad affärsmodell där bolag ska utvecklas i en miljö där bolagsledningarna får stort utrymme att anpassa sina organisationer och erbjudanden efter sina olika kunders unika behov. Ernströmgruppens mål som ägare är utveckling av bolag. Tillsammans med våra bolag stärker vi vår konkurrenskraft för att skapa långsiktigt hållbar lönsamhet och tillväxt.

Utveckling av försäljning och resultat

Ernströmgruppen levererade en EBITA-tillväxt och ett starkt kassaflöde under 2024. För helåret redovisar koncernen en försäljningsnivå som ligger över föregående år vilket förklaras av förvärv. Nettoomsättningen uppgick till 4 828 MSEK (4 611). Årets tillväxt uppgick till 5 procent, varav den organiska tillväxten, justerad för förvärv, uppgick till -1 procent.

Resultatet har stärkts under året. EBITA uppgick till 502 MSEK (462) med marginal om 10,4 procent (10,0). EBITA har ökat med 9 procent i förhållande till föregående år. EBITA proformerad för genomförda förvärv så som om de ägts från årets början samt justerad för poster av engångskaraktär uppgick till 541 MSEK (498), vilket motsvarar en ökning om 8,6%.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgår för året till 17,2% (18,3%) och avkastning sysselsatt kapital proforma uppgick till 18,5% (19,5%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 476 MSEK (479).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 21,9 procent (21,9). Koncernens skulder till kreditinstitut uppgick till 1 715 MSEK (1 266). Likvida medel vid utgången av december uppgick till 308 MSEK (136) exkluderat tillgängliga korta krediter om 25 MSEK. Den höga likviditeten vid årets slut förklaras av att förvärvet av Koka Oy skulle genomföras första bankdagen 2025. Den totala nettoskulden uppgick till 2 105 MSEK (1 798) och nettoskuld genom proformerad och justerad EBITDA uppgick till 2,82 (2,71) vid periodens utgång. Den finansiella nettoskulden uppgick till 1 407 MSEK (1 130) och finansiell nettoskuld genom proformerad och justerad EBITDA justerad för leasingeffekt enligt IFRS 16 uppgick till 2,35 (2,06).

Finansiering

Tillgängligt kassa och kredittutrymme för förvärv uppgår till cirka 1 500 MSEK. Koncernen uppfyller med god marginal de kovenanter som ligger till grund för avtalet. Refinansiering av koncernens kreditavtal har genomförts under det sista kvartalet. 2 500 MSEK har omförhandlats med befintliga banker, Nordea och SEB. Kreditfaciliteten löper på 3 år med en option om ytterligare 2 år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter rörelsekapitalsförändring uppgick för helåret 2024 till 476 MSEK (479). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för perioden till -441 MSEK (-391) och utgjordes i huvudsak av förvärv och reglering av villkorade köpskillningar. Det fria kassaflödet uppgick till 269 MSEK (277) för helåret. Koncernen uppvisar likt tidigare år en hög kassaflödesgenerering för helåret 2024 om 80 (88) procent.

Förvaltningsberättelse



Förvärv

Ernströmgruppen genomförde åtta rörelseförvärv av varierande storlek under året och välkommande därmed 78 nya anställda till gruppen. Följande rörelseförvärv har genomförts under året. För utförligare beskrivning av förvärven se not 31.

Livallco Stål Akitebolag tillträdades i januari. Bolaget lagerför och levererar stålprodukter av hög kvalitet. Bolaget omsatte för 2023 ca 100 MSEK.

Power Control AS tillträdades i maj och är en norsk producent av kapslad elteknik. Bolaget hade för 2023 en omsättning på ca 46 MSEK.

Kokko Control tillträdades i maj. Bolaget är en expertleverantör av nyckelkomponenter för industri- och kraftverksprodukter. Företaget har en årlig omsättning på 52 MSEK.

Norsap AS tillträdades i juli och är marknadsledare och global aktör inom tillverkning av högkvalitativa stolar för den maritima industrin. Bolaget omsatte för 2023 cirka 125 MSEK.

Sörstål AS tillträdades i juli och är en specialist inom bearbetning av plåtar med en årlig omsättning på ca 40 MSEK.

Elektriske SkapSystemer AS, Labrotek Oy och Paper Test Equipment AB är mindre tilläggsförvärv som är genomförda under året.

Rörelsesegment

Ernströmgruppen består av cirka 50 bolag med dotterbolag i 10 länder i Norden, Baltikum, Polen, Nederländerna, Spanien och Storbritannien. Bolagen är organiserade i fyra olika rörelsesegment; Flow Technology, Water & Energy, Automation & Electrification och Safety & Protection. I varje segment jobbar bolagen inom närliggande bransch och/eller med samma affärslogik. Branscherna spänner från geoenergi, luft- och klimatkontroll till el- och flödesteknik och marin säkerhet. Oavsett bransch har de alla samma ambition – att vara ledande i sin nisch.

Flow Technology

2024 visade på en generell svagare efterfrågan som under året har stabiliserats på en lägre nivå. Den danska verksamheten fortsätter att leverera ett mycket starkt bidrag till affärsområdet. Eveco, som förvärvades i slutet av föregående år, bidrar också starkt till den förbättrade marginalen. Försvagad marknad inom ventilation och industriprodukter och generellt sämre utveckling för verksamheter på den finska och norska markanden bidrar till en utveckling i linje med föregående år.

Flow Technology MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	1 477	1 487
EBITA	134	129
EBITA-marginal	9,1 %	8,7 %

Water & Energy

Minskningen på helåret var framförallt en konsekvens av den låga efterfrågan inom geoenergi. Verksamheter inom rening och infrastruktur för vatten har också tappat mot föregående år då marknaden för dessa typer av investeringar varit svag. Inom verksamheter för rör har vi istället tagit marknadsandelar och stärkt resultatet. Årets EBITA-resultat för segmentet påverkas negativt med en engångskostnad för retroaktiv tull med -10 MSEK. Under året har rättelse skett av tulldeklarationer för tidigare perioder. Justerad EBITA uppgår till 137 MSEK motsvarande 11,1 procents marginal.

Water & Energy MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	1 229	1 285
EBITA	127	156
EBITA-marginal	10,3 %	12,1 %



Förvaltningsberättelse

Safety & Protection

Den ökade omsättningen beror på stark organisk tillväxt i kombination med genomförda förvärv. Stark efterfrågan på marknaden, bra effekt av genomförda investeringar i ny produktionsenhet i Ålesund Norge och fin utveckling av förvärvade Norsap gav stark tillväxt. Tillväxt i EBITA under 2024 främst beroende på stark utveckling i våra befintliga bolag inom marin säkerhet.

Safety & Protection MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	594	462
EBITA	103	77
EBITA-marginal	17,3 %	16,7 %

Automation & Electrification

Affärsområdet såg en fortsatt stärkt återhämtning avseende verksamheter inom automation som hade en svagare utveckling under andra halvåret 2023 och början av 2024. En effektivare kostnadsstruktur gav positiv effekt och bidrog till en högre EBITA. Verksamheter inom elektrifiering gick generellt sett något bättre än föregående år. Förbättring avseende resultatet har skett genom strukturerat arbete inom bolag som föregående år inte presterade i enlighet med förväntan. Andra bolag inom elektrifiering som levererat mer till nybyggnation, och bostadsmarknaden i synnerhet, mötte tuffare jämförelsesiffror och har tappat i omsättning och resultat.

Automation & Electrification MSEK	2024	2023
Nettoomsättning	1 537	1 390
EBITA	152	125
EBITA-marginal	9,9 %	9,0 %

Risker och osäkerhetsfaktorer samt riskhantering

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slags risker. De främsta riskerna är operationella och marknadsrelaterade men även finansiella risker samt till viss del regulatoriska risker föreligger. Generellt ser vi ändrade beteenden och regler på marknaden som möjligheter i stället för risker. Möjligheter för våra bolag att presentera nya lösningar och produkter. Det är då vår decentraliserade affärsmodell med korta beslutsvägar fungerar som bäst.

De geopolitiska oroligheterna, framför allt i Ukraina samt konflikten i Israel och Palestina, har inte haft någon nämnvärd påverkan på koncernen. Beredskap finns om situationen förändras och risker såsom ökade råvaru- och energipriser, komponentbrist och tillgänglighetsproblem materialiseras.

För 2025 har vi sett en ökad risk för ökning av handeltullar. Dessa potentiella ökade tullar kan leda till högre kostnader och skulle kunna påverka våra inköpspriser negativt. Ökning av handeltullar kan även minska efterfrågan på produkter. Vi fortsätter att noggrant övervaka utvecklingen och anpassar vår prissättning på våra produkter för att minimera eventuella negativa effekter.

Operationella, marknads- och kundrisker

Riskexponering mot kunder i form av kundförluster föreligger, men bedöms inte som hög för koncernen då kundportföljen är spridd sett till antalet bolag. Koncernens exponering mot enskilda kunder är därför låg.

Det finns en inneboende risk att produkter inte fungerar som avsett. Även med försäkringsskydd, om produktfel leder till förlust av liv eller andra allvarliga konsekvenser, kan detta orsaka betydande skada på ryktet och juridiska ansvar, särskilt på marknader som USA, vilket i slutändan påverkar koncernens finansiella stabilitet och förtroende hos intressenter.

Digitaliseringen och nya lösningar med artificiell intelligens, med bland annat ökad tillgång till information vilket skulle kunna innebära en ökad konkurrens och prispress.

Snabba förändringar i konjunkturen och den allmänna efterfrågan, eller force majeure-händelser, kan skapa störningar i de globala leveranskedjorna när utbudet av komponenter och produkter kraftigt skiljer sig från efterfrågan.

Ernströmgruppens bolag är beroende av kundernas inköp och investeringar och påverkas av konjunkturförändringar på många olika marknader och av förhållanden på den globala marknaden, inklusive geopolitiska osäkerheter. En försvagning på de marknader som Ernströmgruppen är verksam på kan medföra negativa effekter på finansiell ställning och resultat.

Globalisering och/eller regionalisering samt snabb teknikutveckling driver strukturförändringar i kundledet. Utvecklingen kan öka efterfrågan på bolagens produkter, men kan även leda till att kunder försvinner genom sammanslagningar, eller nedläggningar.

Det finns en risk inom koncernen relaterad till potentiell förlust av nyckelleverantörer, särskilt de med agentur-

Förvaltningsberättelse



avtal, som byter till en annan distributör eller till egen försäljning. Att förlora en leverantör kan ha en mer negativ påverkan än att förlora kunder, eftersom det kan resultera i en total förlust av intäkter kopplade till den leverantören.

Flera marknader kännetecknas av tekniska framsteg och förändringar i kundpreferenser. Det finns en risk att bolagen inte tillräckligt snabbt utvecklar och marknadsför nya produkter, vilket kan påverka efterfrågan negativt.

Ernstströmgruppens affärsmodell med flertalet små och medelstora bolag verksamma inom olika branscher reducerar den aggregerade koncernrisken för konjunkturskänslighet, exponering mot enskilda kunder eller teknologier. Genom den decentraliserade styrningen åligger det operativa ansvar hos respektive bolag för de operationella riskerna vilket inkluderar exempelvis kreditriskbedömning av kunder samt betalningsrutiner. Den decentraliserad styrmodellen innebär också en agil organisation där beslut fattas snabbt och nära verksamheten vilket säkerhetsställer en god anpassningsförmåga.

Den decentraliserade affärsmodell ger även varje bolag och dess ledare ansvar för att tillse att de följer lagar och regler, utefter vad som gäller dem på deras marknader utifrån deras kontakter med kunder, leverantörer och myndigheter. Vissa av våra bolag är aktiva på marknader där det finns hårdare krav på verksamheten utifrån säkerhetsperspektiv eller andra former av certifieringar av kompetens. Om något av våra bolag skulle brista i säkerhet eller regelefterlevnad finns risk för både negativ publicitet och böter såväl som sanktioner och problem för framtida affärer. För att minimera risken för negativ inverkan på grund av bristande hantering ägnar Ernstströmgruppen tid och resurser för att förstå dessa. För att underlätta för Ernstströmgruppens bolag i möjligaste mån har moderbolaget utarbetat policies, principer, utbildningar och manualer för hantering och minimering av risker t.ex kring mottagande av mutor, sanktioner, korruption, och otillåtet samarbete med konkurrenter.

Likviditetsrisk, finansieringsrisk och ränterisk

Ernstströmgruppens förvärv finansieras delvis genom lån från kreditinstitut, varför räntekostnader är en väsentlig kostnadspost för koncernen. En ökad marknadsränta och kreditmarginal påverkar koncernens intjäning. Ernstströmgruppen använder sig i huvudsak av rörlig ränta, varför förändringar i räntenivåer på marknaden påverkar resultatet (läs mer om effekten av ökade räntor i not 3 på sidan 57). Ernstströmgruppens förmåga att betala räntor

och ta upp nya lån är avhängt av en framtida förmåga att generera likvida medel. För att säkra tillgång till finansiella medel görs likviditetsuppföljningar löpande på både koncernnivå och dotterbolagsnivå.

Ernstströmgruppen har utarbetat en finanspolicy som gäller samtliga bolag inom koncernen. Finanspolicyn hjälper bolagen inom koncernen att identifiera och hantera finansiella risker såsom valutarisker och likviditetsrisker. Koncernens samtliga likvida medel samlas i gemensamma globala cash pools, varför ett tillfälligt underskott i ett bolag kan finansieras av överskott i ett annat. På så sätt kan koncernen säkerhetsställa att samtliga bolag har tillgång till likviditet på rimliga villkor och koncernens totala utnyttjande av kredit kan minimeras.

Valutarisk

Valutarisker föreligger i koncernen baserat på att inköp och försäljning görs i olika valutor. Risk föreligger framför allt i att tillgångar och skulder tas upp i utländsk valuta och utvecklingen av växelkursen gör att fordran blir mindre värd alternativt skulden blir dyrare. Koncernens främsta påverkan avser förändringar i valuta SEK mot framför allt EUR, DKK och NOK. Genom att balansera tillgångar och skulder i utländsk valuta minskas exponeringen. Genom att samtliga likvida medel samlas i koncernens globala cash pool minskas påverkan då vi kan göra naturliga swapar mellan bolag som har olika in- och utflöden men som kompletterar varandra, till exempel om ett bolag har stora intäkter i en utländsk valuta och ett annat har stora inköp i samma valuta. För 2024 har valutaomräkning påverkat omsättning negativt med cirka 1 procent.

Förvärvsrelaterade risker

Förvärv utgör en väsentlig del av koncernens affärsmodell och tillväxt. En affärsrisk för Ernstströmgruppen är förknippad med förvärv av större företag. Om Ernstströmgruppen inte lyckas fortsätta förvärva lönsamma bolag på samma sätt som tidigare år kan den finansiella utvecklingen försämrats. Det är viktigt att förvärvsprocessen och särskilt bedömningen av bolagen före förvärv är grundlig och inkluderar kommersiella, legala, ekonomiska och hållbarhetsaspekter. Trots omfattande due diligence processer finns det fortfarande en risk att kritiska frågor kan förbli oupptäckta. Om kvaliteten i förvärvsprocessen försämrats kan Ernstströmgruppens anseende och finansiella utveckling äventyras. Om bolag med väsentliga problem förvärvas till följd av en bristande utvärderingsprocess eller på



Förvaltningsberättelse

grund av oförutsedda händelser, till exempel avseende ekonomisk intjänandeförmåga eller viktiga hållbarhetsaspekter, finns en risk att den finansiella utvecklingen för koncernen försämrats. Förändringar i marknadsförhållanden och dålig prestation av förvärvade företag leda till erforderlig nedskrivning av goodwill eller andra immateriella tillgångar, vilket skulle påverka koncernens finansiella ställning negativt.

I vår investeringspolicy finns riktlinjer för att mitigera ovan beskrivna risker och hur vi behandlar förvärv med en väl-etablerad förvärvsprocess, som drivs av personer med bred och lång erfarenhet, där bolagen utvärderas utifrån en mängd olika parametrar, såväl kvantitativa som kvalitativa. Ernströmgruppen använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling samt att säljaren i många fall kvarstår som minoritetsdelägare. Den villkorade tilläggsköpeskillingen och delägarskapet ger Ernströmgruppen en delad risk med säljarna genom förvärvsavtal och aktieägaravtal.

Risker kopplade till IT och informationssäkerhet

IT-incidenter på Ernströmgruppens moderbolag eller på någon av de större bolagen kan leda till förlust av kritiska data eller att något eller flera av de IT-system som används på något sätt blir obrukliga. Fel i något av dotterbolagens IT-system kan leda till driftstopp med ekonomiska och kundrelaterade konsekvenser som följd. Bolagen kan även utsättas för störningar i verksamheten orsakade av cyberbrottslighet eller andra intrång i deras informationssystem, som kan leda till avbrott i den löpande verksamheten och höga kostnader.

Koncernen är även sårbar för cyberattacker, vilket främst ökar risken för bedrägliga betalningar, vilket kan skada Ernströmgruppen och våra relationer med banker och andra intressenter. Det finns en risk inom koncernen relaterad till affärsavbrott orsakade av händelser utanför företagets kontroll, såsom översvämningar och andra naturkatastrofer. Dessa händelser kan leda till betydande operativa avbrott, påverka produktionen och den övergripande affärskontinuiteten.

Även om Ernströmgruppen har vidtagit åtgärder för att minska denna risk genom lämpliga försäkringar mot affärsavbrott, kan den ökande frekvensen av sådana katastrofer ha en negativ inverkan ur ett koncernperspektiv.

Ernströmgruppens decentraliserade affärsmodell med självständiga dotterbolag innebär att endast ett fåtal bolag delar IT-plattform och infrastruktur. Detta gör att risken för en betydande ekonomisk påverkan på koncernen vid en IT-incident är relativt begränsad. Robusta

cybersäkerhetsåtgärder och koncerngemensamt utbildningsprogram med utbildningar inom IT-säkerhet och där samtliga bolag inom koncernen genomför ett en särskild självutvärdering med fokus på informations- och IT-säkerhet.

Risker kopplade till social hållbarhet och medarbetare

En risk inom koncernen är att nyckelpersoner, särskilt grundarna av dotterbolagen, kan lämna oväntat. I dotterbolag utan efterträdarplaner kan frånvaron av nyckelpersoner leda till dåliga affärsstrategiska beslut och operativ prestanda, vilket kan påverka dotterbolagen negativt och koncernens förmåga att uppnå sina strategiska och finansiella mål. För det fall Ernströmgruppen misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare kan det ha en negativ inverkan på bolagets finansiella ställning och resultat. Arbete för ökad mångfald och inkludering är ett strategiskt viktigt område för våra bolag. Bristande mångfald riskerar att leda till mindre nytänkande och kreativitet samt begränsade perspektiv i beslutsfattande och en mindre attraktiv arbetsplats, vilket kan leda till svårigheter i att rekrytera ny kompetens.

Ernströmgruppens affärsmodell med flertalet små och medelstora bolag verksamma inom olika branscher reducerar den aggregerade koncernrisken för händelser på enskilda bolag. En årlig strukturerad process finns på plats gällande successionsplanering. För att mäta och ge möjlighet att vidta åtgärder om det skulle behövas finns krav på regelbundna medarbetarundersökningar i alla bolag.

Risker kopplade till miljömässig hållbarhet

Risk finns för bristande insyn och kontroll på leveranskedjor, vilket ökar ESG-riskerna (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Leverantörers bristande efterlevnad av regler och Ernströmgruppens standarder kan leda till juridiska påföljder, kundförluster och skadat rykte. Dessutom kan striktare regler, till exempel miljövarudeklarationer, göra produkter mindre attraktiva eller oanvändbara, vilket orsakar operativa störningar och ekonomiska svårigheter om de inte hanteras effektivt.

Klimatförändringar i form av global uppvärmning kan medföra ekonomiska risker, exempelvis kraftigt höjda energikostnader. Extrema väderomslag och naturkatastrofer är andra exempel på risker som kan påverka våra bolag och deras värdekedjor. Förändrad miljölagstiftning, skatter och ändrad efterfrågan kan påverka bolagens försäljning av produkter och lösningar, liksom transporten av varor.

Förvaltningsberättelse



Alla bolag ska göra väsentlighetsanalyser för att identifiera sina egna väsentliga hållbarhetsprioriteringar som också ska föredras för och diskuteras med respektive styrelse. Kontinuerliga riskanalyser görs även på affärsområdes- och koncernnivå ur olika hållbarhetsperspektiv för att identifiera eventuella möjliga koncerngemensamma insatser samt bolag med större risk och vilket stöd dessa kan behöva.

Risker kopplade till finansiell rapportering och redovisning

Koncernen är exponerad för flera risker som kan påverka redovisningen och den finansiella rapporteringen. Exempel på risker inom området är rapportering av felaktiga siffror i den finansiella rapporteringen, felaktiga antaganden och bedömningar, brister i den interna kontrollen samt ändringar i redovisningsstandarder.

En god intern kontroll är en förutsättning för att minska risken för att fel i den finansiella rapporteringen. Ernströmgruppen har arbetat fram ett internkontrollramverk som gäller samtliga bolag inom koncernen. Uppföljning av ramverket sker årligen i respektive bolag, varefter analys om eventuella erforderliga förbättringar genomförs.

Koncernen har en Finanspolicy som är antagen av moderbolagets styrelse. Finanspolicyn hjälper oss att hantera våra finansiella risker på ett strukturerat sätt. Policyn, som gäller samtliga bolag inom koncernen, tydliggör bland annat ansvarsfördelning inom koncernen, riskhantering inom valuta och likviditet, process för rapportering och uppföljning samt redovisningsprinciper som ska tillämpas.

Framtida utveckling

Målet för koncernen är fortsatt utveckling och tillväxt. Vi vill bygga affärsområden med industriell logik som kan stå på egna ben. Detta skall åstadkommas genom långsiktig och uthållig utveckling i nuvarande bolag såväl som genom nya förvärv som kan komplettera och bidra till befintliga affärsområden. Tillväxt ska ske med en sund riskprofil och med en skuldsättningsgrad och kapitalstruktur som är balanserad samt i linje med uppsatta mål.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Ernströmgruppen har efter rapportperiodens slut genomfört två stycken förvärv, Koka Oy och Spica Technology Aps. Koka tillträdde i januari 2025 och Spica Technology tillträdde i mars 2025.

Ägarförhållanden

Ernströmgruppen AB ägs till 69% av Neudi & C:o AB, org nr 556226-0603, ett familjeföretag i fjärde generationen.

Neudi & C:o och Ernströmgruppen härrör från samma verksamhet med en historia tillbaka till 1918, där industrikoncernen Ernströmgruppen idag är ett långsiktigt kärninnehav hos Neudi & C:o.

Utdelning och årsstämma

Styrelsen föreslår en utdelning för 2024 om 4,00 (4,00) SEK per aktie, motsvarande en total utdelning om 80 (80) MSEK.

Årsstämman för Ernströmgruppen AB kommer att hållas i Göteborg den 29 april 2025 klockan 15:30.



Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Balanserat resultat	352
Årets resultat	117
Summa	469

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Till aktieägarna utdelas 4 SEK per aktie	80
I ny räkning överförs	389
Summa	469

Styrelsens yttrande

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna värdeöverföringen ej hindrar bolaget, och i koncernens ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på lång och kort sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Koncernens resultaträkning



Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Nettoomsättning	6, 7, 29	4 828	4 611
Övriga rörelseintäkter	10	37	9
Summa rörelsens intäkter		4 865	4 620
Rörelsens kostnader	29		
Handelsvaror	17	-2 639	-2 566
Övriga externa kostnader	8	-344	-328
Personalkostnader	9	-1 175	-1 099
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	14, 15, 16	-312	-232
Summa rörelsens kostnader		-4 470	-4 225
Rörelseresultat		395	395
Finansiella intäkter	11	17	11
Finansiella kostnader	11	-128	-106
Summa finansiella poster		-111	-95
Resultat före skatt		284	300
Inkomstskatt	12	-55	-73
Årets resultat		229	227
Resultat per aktie i kronor (före och efter utspädning)		11,43	11,33
Genomsnittligt antal aktier		20 000 000	20 000 000
Rapport över totalresultatet			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		2	-18
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionförpliktelsen	24	4	-5
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		-1	-1
Övrigt totalresultat för året		5	-24
Summa totalresultat för året		234	202



Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	15	1 434	1 193
Övriga Immateriella tillgångar	15	515	407
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 949	1 600
Materiella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	211	200
Summa materiella anläggningstillgångar		211	200
Tillgångar med nyttjanderätt	16	343	340
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar		14	8
Förmånsbestämd pensionsplan	24	2	1
Summa finansiella anläggningstillgångar		16	9
Uppskjutna skattefordringar	23	53	32
Summa anläggningstillgångar		2 570	2 254
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Handelsvaror	17	667	647
Summa varulager		667	647
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19	726	703
Övriga fordringar		52	37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		42	26
Likvida medel	20	308	136
Summa kortfristiga fordringar		1 128	902
Summa omsättningstillgångar		1 795	1 549
SUMMA TILLGÅNGAR		4 366	3 730

Koncernens balansräkning



Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	21	20	20
Reserver		31	29
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		905	769
Summa eget kapital		956	818
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	25	335	259
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		-	-
Uppskjuten skatteskuld	23	98	87
Övriga avsättningar		6	6
Skulder till kreditinstitut	22	1 277	1 266
Leasingskuld	16	211	223
Summa långfristiga skulder		1 927	1 841
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	438	-
Leasingskulder	16	114	103
Leverantörskulder		331	321
Skulder till närstående		1	1
Aktuell skatteskuld	12	51	51
Övriga kortfristiga skulder	26	220	233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	327	361
Summa kortfristiga skulder		1 482	1 070
Summa skulder		3 410	2 912
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 366	3 730



Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Not	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt
2023-01-01		20	40	635	695
Årets resultat		-	-	227	227
Övrigt totalresultat		-	-11	-7	-18
Summa totalresultat		20	29	855	904
Transaktioner med aktieägare					
Omvärdering av säljoption relaterat till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-6	-6
Utdelning		-	-	-80	-80
Summa transaktioner med aktieägare			-	-86	-86
2023-12-31		20	29	769	818
2024-01-01		20	29	769	818
Årets resultat		-	-	229	229
Övrigt totalresultat		-	2	3	5
Summa totalresultat		20	31	232	234
Transaktioner med aktieägare					
Omvärdering av säljoption relaterat till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-1	-1
Utdelning		-	-	-96	-96
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-96	-96
2024-12-31		20	31	905	956

Koncernens rapport över kassaflöden



Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		284	300
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	311	240
Betalda inkomstskatter		-99	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		496	441
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	17	39	60
Förändring av rörelsefordringar		25	-10
Förändring av rörelseskulder	26	-84	-12
Summa förändring av rörelsekapital		-20	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten		476	479
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	15	-31	-26
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	14	-38	-68
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	-
Investeringar i dotterbolag	31	-373	-298
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-441	-391
Finansieringsverksamheten	30		
Upptagna lån	22	440	15
Amorteringar av leasingskulder	16	-138	-108
Förvärv av minoritetsandelar		-53	-5
Utbetald utdelning		-109	-91
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		140	-188
Årets kassaflöde			
Årets kassaflöde		175	-100
Likvida medel vid årets början		136	236
Kursdifferens i likvida medel		-3	-
Likvida medel vid årets slut	20	308	136



Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2024	2023
Nettoomsättning	6,7, 29	41	35
Summa rörelsens intäkter		41	35
Rörelsens kostnader	29		
Övriga externa kostnader	8	-27	-27
Personalkostnader	9	-45	-44
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	14	-	-
Summa rörelsens kostnader		-73	-71
Rörelseresultat		-31	-36
Resultat från andelar i koncernföretag		99	117
Övriga ränteintäkter och liknade intäkter	11	32	27
Räntekostnader och liknande kostnader	11	-130	-94
Summa resultat från finansiella poster		1	50
Resultat före skatt		-30	14
Bokslutsdispositioner		153	174
Skatt på årets resultat	12	-5	-20
Årets resultat		117	168

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

Moderbolagets balansräkning



Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	1 938	1 566
Uppskjuten skattefordran	23	12	-
Summa anläggningstillgångar		1 949	1 566
Omsättningstillgångar			
Kortsiktiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag		709	669
Övriga kortfristiga fordringar		1	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7	6
Likvida medel	20	209	45
Summa omsättningstillgångar		926	731
SUMMA TILLGÅNGAR		2 876	2 297



Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21	20	20
Reservfond		4	4
Summa bundet eget kapital		24	24
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		352	281
Årets vinst		117	168
Summa fritt eget kapital		469	449
Summa eget kapital		493	472
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	1 266	1 261
Övriga långfristiga skulder	25	50	13
Summa långfristiga skulder		1 316	1 275
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	438	-
Leverantörsskulder		3	6
Skulder till koncernföretag		578	485
Aktuella skatteskulder		10	12
Övriga kortfristiga skulder	26	18	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	20	27
Summa kortfristiga skulder		1 067	550
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 876	2 297

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital



Belopp i MSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
		Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Totalt
2023-01-01		20	4	361	385
Årets resultat och tillika totalresultat		-	-	168	168
Summa totalresultat		-	-	168	168
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning		-	-	-80	-80
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-80	-80
2023-12-31		20	4	449	472
2024-01-01		20	4	449	472
Årets resultat och tillika totalresultat		-	-	117	117
Summa totalresultat		-	-	117	117
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning		-	-	-96	-96
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-96	-96
2024-12-31		20	4	469	493



Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-30	14
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm.	32	60	10
Betalda inkomstskatter		-21	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		9	0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring kortfristiga rörelsefordringar		105	72
Förändring kortfristiga rörelseskulder		-2	-61
Summa förändring av rörelsekapital		103	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten		112	12
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterbolag	13, 26, 31	-406	-232
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-406	-232
Finansieringsverksamheten	30		
Upptagna lån	22	440	15
Ökning/minskning koncernkonto/cashpool		115	199
Utbetald utdelning		-96	-80
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		459	134
Årets kassaflöde		165	-87
Likvida medel vid årets början		45	131
Kursdifferenser i likvida medel		-1	1
Likvida medel vid årets slut	20	209	45

Noter koncern och moderbolag



Not 1 – Allmän information

Denna koncernredovisning omfattar moderföretaget Ernströmgruppen AB, organisationsnummer 556081-4245 samt dess dotterföretag.

Ernströmgruppen AB är ett moderbolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg med adress Östra Hamngatan 19, 411 10, Göteborg, Sverige.

Styrelsen har det datum som framgår av den digitala signaturen godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i miljoners kronor (MSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden.

Not 2 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år. Koncernredovisningen omfattar Ernströmgruppen och dess dotterföretag.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Ernströmgruppen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom:

- vissa finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde

Att upprätta 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. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 5.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2025 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen.

IFRS 18 Presentation och upplysning i finansiella rapporter är tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 och har ännu inte antagits av EU. IFRS 18 kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, och införa nya krav som syftar till att uppnå en ökad jämförbarhet i resultatrapporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. IFRS 18 inför bland annat nya krav på struktur i resultaträkningen samt upplysningar om vissa resultatmått. Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, förväntas dess effekter på presentation och upplysningar vara omfattande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått. Ledningen utvärderar för närvarande de exakta konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden på koncernredovisningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

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 (SEK) som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

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

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.



Noter koncern och moderbolag

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen redovisas valutakursdifferenser hänförliga till omräkningen av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet, tillsammans med valutakursdifferenser hänförliga till upplåning eller andra finansiella instrument som klassificerats som säkringsinstrument för sådana investeringar, i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Moderföretagets redovisningsprinciper

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

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 2 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög

grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not 5.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderföretagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarenheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not 3.

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

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3–10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

För 2023 redovisade moderföretaget koncernmellanhavande netto per motpart. För 2024 redovisas koncernmellanhavande brutto varför föregående års fordringar och skulder har klassificerats om. För 2023 redovisades koncernfordringar till 460 MSEK och koncernskulder till 276 MSEK.

Leasade tillgångar

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2–12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingkund redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Noter koncern och moderbolag



Not 3 – Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom: olika marknadsrisker, kredit-risk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts av en central finansavdelning som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen har utarbetat både skriftliga instruktioner för generell riskhantering och riktlinjer för specifika

områden såsom valutakursrisk, ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk samt refinansieringsrisk och användningen av derivata och icke-derivata finansiella instrument och placering av överskottslikviditet.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende danska kronor (DKK), i euro (EUR) och norska kronor (NOK). I koncernen uppstår valutarisk framförallt från omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkning till koncernens rapportvaluta som är SEK, så kallad omräkningsbalansexponering samt från köp och försäljning i en valuta som inte motsvarar den funktionella valutan för företaget (transaktionsexponering). För att ekonomiskt säkra framtida flöden i utländsk valuta, tecknar koncernen valutaterminskontrakt i begränsad omfattning.

Exponering

	2024			2023		
	EUR	DKK	NOK	EUR	DKK	NOK
Kundfordringar (omräknat till MSEK)	186	63	244	148	64	255

Känslighetsanalys – transaktionsexponering

Koncernens känslighet för förändrat värde på valuta är relativt begränsad. Koncernens in- och utflöde av valuta är i princip i samma nivå.

Ränterisk

Skulder till kreditinstitut utgörs av lån i SEK, NOK och EUR som utgår med rörlig ränta och utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Koncernen säkrar inte sin ränterisk avseende framtida kassaflöden.

Känslighetsanalys

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2024 varit 1% högre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 15 MSEK (2023-12-31: 13 MSEK) lägre huvudsakligen som en effekt av högre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta. Koncernen har ingen upplåning till fast ränta.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar där analys görs av respektive koncernföretag. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund. I de fall då oberoende kreditbedömning saknas, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning, tidigare erfarenheter och andra faktorer beaktas. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditlimiter följs upp regelbundet.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från motparterna. Koncernens beräkning av förväntade kreditförluster på kundfordringar uppgår till oväsentliga belopp och därmed har ingen justering gjorts i redovisningen.



Noter koncern och moderbolag

Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelse-drivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. Begränsningarna varierar mellan olika regioner då hänsyn tas till likviditeten på olika marknader. Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt säkerställer tillgången till externfinansiering.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att det uppstår svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs som gällde per balansdagen.

Villkorad köpeskilling

Vid varje rapportperiod efter förvärvet av dotterbolag görs en bedömning av villkorade köpeskillingar. Värdering baseras på årets utfall, budget, framtida prognoser, marknadsdata samt annan känd information. Villkorade köpeskillingar är i de allra flesta fall baserade på ett framtida EBITA-resultat multiplicerat med, enligt aktieöverlåtelseavtal avtalad, multipel justerat för förändring i rörelsekapital. De villkorade köpeskillingarna är begränsade genom att det finns ett tak för maximalt utfall. De villkorade köpeskillingarna är värderade till 154 MSEK per 2024-12-31 (88 MSEK) och kan maximalt uppgå till 191 MSEK (113 MSEK). Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli mellan 0-191 MSEK (0-113 MSEK). Villkorade köpeskillingar har 2024 omvärderats med 10 MSEK (0 MSEK). Effekten redovisas i Övriga rörelseintäkter.

Noter koncern och moderbolag



Finansiella skulder 2024-12-31	Mellan 0 och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	517	554	816	-	1 887
Leasingskulder	121	91	121	37	370
Leverantörsskulder	331	-	-	-	331
Villkorade köpeskillingar	19	135	-	-	154
Säljoptioner	29	7	249	3	288
Upplupna kostnader	5	-	-	-	5
Summa	1 022	787	1 186	40	3 035

Finansiella skulder 2023-12-31	Mellan 0 och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	71	1 335	-	-	1 406
Leasingskulder	113	90	120	49	372
Leverantörsskulder	322	-	-	-	322
Villkorade köpeskillingar	23	64	-	-	87
Säljoptioner	65	53	213	-	331
Upplupna kostnader	13	-	-	-	13
Summa	607	1 542	333	49	2 531

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- (a) Finansiella instrument i nivå 1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
- (b) Finansiella instrument i nivå 2. Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).
- (c) Finansiella instrument i nivå 3.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.



Noter koncern och moderbolag

Följande tabell visar koncernens finansiella skulder värderade till verkligt värde per 2024-12-31

Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Villkorad köpeskillning	-	-	154	154
Summa finansiella skulder	-	-	154	154

Följande tabell visar koncernens finansiella skulder värderade till verkligt värde per 2023-12-31

Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Villkorad köpeskillning	-	-	87	87
Summa finansiella skulder	-	-	87	87

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Villkorad köpeskillning - förväntade kassaflöden uppskattas baserat på villkoren i köpeavtalet och företagets kunskap om verksamheten och hur den nuvarande ekonomiska miljön sannolikt kommer att påverka den.

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under året.

Finansiella instrument i nivå 3

	Villkorad köpeskillning	Summa
Ingående balans 2023-01-01	74	74
Omvärdering	2	2
Förvärv	74	74
Reglering	-63	-63
Utgående balans 2023-12-31	87	87

Summa vinster och förluster under perioden redovisade i rapport över totalresultat, för skulder som innehas vid rapportperiodens slut.

	Villkorad köpeskillning	Summa
Ingående balans 2024-01-01	87	87
Omvärdering	-11	-11
Förvärv	97	97
Reglering	-19	-19
Utgående balans 2024-12-31	154	154

Summa vinster och förluster under perioden redovisade i rapport över totalresultat, för skulder som innehas vid rapportperiodens slut.

Indata vid värdering till verkligt värde i nivå 3 och värderingsprocessen

Villkorad köpeskillning: Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskillning baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet."

Noter koncern och moderbolag



Not 4 – 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 att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Skuldsättningsgrad

Koncernen bedömer sitt kapital på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som finansiell nettoskuld dividerad med totalt kapital. Finansiell nettoskuld beräknas som total upplåning (långfristiga samt kortfristiga skulder till kreditinstitut) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus finansiell nettoskuld.

Finansiell nettoskuld	2024	2023
Skulder till kreditinstitut	1 715	1 266
Avgår: likvida medel	-308	-136
Summa finansiell nettoskuld	1 407	1 130
Totalt kapital	2 363	1 948
Skuldsättningsgrad	60 %	58 %

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande. Koncernens skuldsättningsgrad per respektive bokslutstillfälle framgår i tabellen till vänster. Ökning i skuldsättningsgrad under 2024 har skett genom ökad upplåning.

Nettoskuld

Koncernen följer även den totala nettoskuldens utveckling. Nettoskulden beräknas som summan av Finansiell nettoskuld, Leasingskuld samt villkorade köpeskillingar inklusive skuld för säljoptioner. Koncernen följer nyckeltalet Nettoskuld i förhållande till EBITDA proformerad som de under året förvärvade bolag ägts från årets början.

Nettoskuld	2024	2023
Finansiell nettoskuld	1 407	1 130
Leasingskuld	325	326
Villkorade köpeskillingar*	373	343
Summa nettoskuld	2 105	1 798

*Inkluderar både säljoptioner och villkorade köpeskillingar.

Not 5 – 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.

Uppskattningar och antaganden:

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 14. Återvinningsvärdet,

för de kassagenererande enheterna har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Lägsta kassagenererande enhet i koncernen är rörelsesegment. För beräkningen måste vissa uppskattningar göras. Beräkningen utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med tillväxttakten. Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser. För varje kassagenererande enhet till vilket ett betydande goodwillbelopp har fördelats, anges nedan de väsentliga antaganden som använts när nyttjandevärdet har beräknats.

- Diskonteringsränta före skatt 11,0 % (13,1 %)
- Långsiktig tillväxttakt 2 % (2 %)



Noter koncern och moderbolag

Not 5 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål forts.

Värdering av förvärvsrelaterade skulder

Koncernen gör i samband med årsbokslutet en bedömning av värdering av skuld för säljoptioner och vilkorade sköpeskillningar. Skulderna är baserade på förvärvade bolags framtida prognostiserade resultat. Uppdaterade och ändrade prognoser gällande framtida resultat medför förändrad skuld. Skulden för säljoptioner värderas till nuvärdet av framtida kassautflöde.

Bedömningar:

Bedömningar gällande leasingavtalets längd

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen

all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs (eller inte avslutas). För leasingavtal avseende lokaler är vår bedömning att de förlängs med 36 månader om annan information inte finns tillgänglig. Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

Not 6 – Intäkter

Intäktsredovisning

Ernströmgruppens verksamhet omfattar tillverkning samt handel i framförallt följande industriella branscher: byggkomponenter, VVS/VA, energi- och processindustri samt marinsäkerhet. Intäkter redovisas baserat på en principbaserad femstegsmodell som tillämpas på alla avtal med kunder. Transaktionspriset för respektive kundavtal fördelas på identifierade prestationsåtaganden i förhållande till de enskilda delarnas fristående försäljningspriser. Intäkt redovisas när (vid en viss tidpunkt) eller i takt med att (över tid) prestationsåtagandena uppfylls. Tidpunkt för intäktsredovisning fastställs baserat på när kontroll överförs till kunden. När tjänsterna som Ernströmgruppen levererat överstiger betalningen, redovisas en avtallstillgång, det vill säga en upplupen intäkt. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalsskuld benämnd förutbetalad intäkt.

Transaktionspriset i ett kundavtal kan inkludera fasta belopp, rörliga belopp eller bådadera. För rörliga ersätt-

ningar används samlad erfarenhet för att beräkna och tillhandahålla den rörliga ersättningen, och intäkter redovisas endast i den utsträckning det är högst sannolikt att en betydande återbetalning inte kommer att inträffa.

Ernströmgruppens huvudsakliga intäkter kommer från nedanstående intäktsströmmar:

Försäljning av varor

Intäkter från försäljning av varor redovisas vid en viss tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden.

Försäljning av tjänsteuppdrag

Ernströmgruppens intäkter från tjänsteuppdrag avser i allt väsentligt service och support. Dessa redovisas generellt över tid i takt med att tjänsten levereras.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Intäkter från avtal med kunder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Försäljning av varor	4 372	4 267	-	-
Försäljning av tjänster	456	344	-	-
Debitering till dotterbolag	-	-	41	35
Summa intäkter	4 828	4 611	41	35

Intäkter fördelat per varor och tjänster följs inte på rörelsesegment. Det som är intressant för uppföljning på rörelsesegment är försäljning fördelat på geografisk marknad.

Noter koncern och moderbolag



Not 7 – Segmentsrapportering

Koncernens segmentsrapportering utgår från den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. I Ernströmgruppen innebär det verkställande direktören i Ernströmgruppen AB. Segmentsrapporteringen utgår från de fyra rörelse-drivande segmenten, Flow Technology, Water & Energy, Safety & Protection samt Automation & Electrification. Rörelsesegmenten följs upp på nettoomsättning. Intäkter mellan olika rörelsesegment uppgår till immateriella belopp och elimineras i koncernen. Det resultatmått som respektive rörelsesegment följs upp på är EBITA. Enligt IFRS ska den del av verksamheten som inte utgör ett eget rörelsesegment benämnas som Övriga segment. I koncernen är det endast moderbolaget, Ernströmgruppen AB, som utgör Övriga segment. Ernströmgruppen AB utför koncerninterna tjänster till dotterbolagen.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IFRS 8 endast för koncernen.

Flow Technology

Produkter och systemlösningar som bidrar till en effektiv energianvändning och optimerad systemprestanda genom styrning, mätning och reglering av flöden.

Water & Energy

Produkter och lösningar för vatten och energi, såsom trycksatt vatten, vattenbehandling, rent dricksvatten och geotermisk energi.

Safety & Protection

Global distribution av produkter och utveckling för fristående samt integrerade komponenter i säkerhetsprodukter.

Automation & Electrification

Automationslösningar för att möjliggöra energi-effektivisering samt konstruktion och tillverkning av produkter för ökad elektrifiering i vårt samhälle.

Nettoomsättningens geografiska fördelning

	Flow Technology		Water & Energy		Safety & Protection		Automation & Electrification		Elimineringar		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sverige	649	657	302	302	13	11	862	826	-9	-13	1 816	1 782
Danmark	393	354	6	2	37	37	12	14			448	408
Finland	97	123	119	173	4	1	337	273			557	571
Norge	229	271	648	627	120	75	287	223			1 284	1 197
Baltikum	21	19	10	5	12	12	10	23			53	59
Storbritannien	1	2	19	28	55	43	0	0			75	73
Övriga Europa	62	41	77	88	146	120	28	28			313	277
Nordamerika	2	8	0	1	89	53	0	0			91	63
Övriga världen	23	12	48	59	118	110	1	2			190	183
Summa netto-omsättning	1 477	1 487	1 229	1 285	594	462	1 537	1 390	-9	-13	4 828	4 611



Noter koncern och moderbolag

Not 7 – Segmentsrapportering forts.

Nettoomsättning	2024	2023
Flow Technology	1 477	1 487
Water & Energy	1 229	1 285
Safety & Protection	594	462
Automation & Electrification	1 537	1 390
Centrala enheter	41	35
Summa nettoomsättning	4 878	4 659
Koncernposter och elimineringar	-50	-48
Total nettoomsättning	4 828	4 611
EBITA	2024	2023
Flow Technology	134	129
Water & Energy	127	156
Safety and Protection	103	77
Automation & Electrification	152	125
Total EBITA rörelsessegment	516	487
Centrala enheter	-14	-25
Total EBITA koncernen	502	462
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-107	-67
Finansiella poster	-111	-95
Koncernens resultat före skatt	284	300
Nyttjanderätter, materiella och immateriella anläggningstillgångar per marknad	2024	2023
Sverige (koncernens säte)	1 254	1 204
Norge	688	404
Finland	291	244
Danmark	178	188
Estland	27	29
Övriga länder	65	70
Summa	2 503	2 140

Noter koncern och moderbolag



Not 8 – Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
Ersättning till revisorerna	2024	2023	2024	2023
EY				
Revisionsuppdraget	5	5	-	-
Arvode för revisionsnära tjänster	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa kostnader	5	5	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
Ersättning till revisorerna	2024	2023	2024	2023
Övriga				
Revisionsuppdraget	1	1	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa kostnader	1	1	-	-

Not 9 – Ersättning till anställda, m.m.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Förmånsbestämda pensionsplaner finns i begränsad omfattning avseende äldre avtal och förvaltas i separat pensionsstiftelse. 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.

Den skuld eller tillgång som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minskat med verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method.

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer/bostadsobligationerna som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas.

Nettoräntan beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på förmånsbestämda planer och på det verkliga värdet på förvaltningstillgångar. Denna kostnad ingår i personalkostnaderna i resultaträkningen.

Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. De ingår i balanserad vinst i rapporten över förändringar i eget kapital samt i balansräkningen.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.



Noter koncern och moderbolag

Not 9 – Ersättning till anställda, m.m. forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ersättning till anställda				
Löner och andra ersättningar	916	827	26	27
Sociala avgifter	162	133	10	9
Pensionskostnader	93	91	5	5
Summa	1 171	1 051	41	41

Av totala pensionskostnader i koncernen avser 12 MSEK (12 MSEK) pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör. För moderbolaget uppgår pensionskostnader till styrelse och verkställande direktör till 1 MSEK (1 MSEK).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader				
Styrelseledamöter och verkställande direktörer*	83	744	8	7
Övriga anställda	833	722	18	20
Sociala kostnader inklusive pension	255	224	15	14
Totalt	1 171	1 051	41	41

Av totala löner och andra ersättningar i koncernen avser 6 MSEK (9 MSEK) rörliga ersättningar för styrelse och verkställande direktör. För moderbolaget uppgår rörliga ersättningar till styrelse och verkställande direktör till 2 MSEK (2 MSEK).

	Koncernen				Moderbolaget			
	2024		2023		2024		2023	
<i>Tusental</i>								
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Medelantal anställda	1 434	1 074	1 343	995	14	10	12	8
Totalt	1 434	1 074	1 343	995	14	10	12	8

	2024		2023		2024		2023	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
<i>Tusental</i>								
Könsfördelning i koncernen (inkl dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare								
Styrelseledamöter	192	156	193	166	8	6	8	5
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	146	109	98	75	10	4	2	2
Totalt	338	265	291	241	18	10	10	7

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 12 månader från bolagets sida och 6 månader från VDs sida.

Noter koncern och moderbolag



Not 10 – Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter	2024	2023
Statliga stöd	1	2
Hysesintäkter	1	1
Valutakursdifferenser	1	2
Omvärdering villkorad köpeskillng	10	-
Övriga intäkter	24	4
Summa övriga rörelseintäkter	37	9

Not 11 – Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella intäkter	2024	2023	2024	2023
Ränteintäkter	11	5	30	25
Valutakursdifferenser	6	6	2	2
Summa finansiella intäkter	17	11	32	27

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella kostnader	2024	2023	2024	2023
Räntekostnader	-107	-86	-122	-90
Valutakursdifferenser	-8	-13	-7	-4
Räntekostnader avseende leasingskulder	-11	-6	-	-
Övriga finansiella kostnader	-2	-1	-1	-
Summa finansiella kostnader	-128	-106	-130	-94
Summa finansiella poster - netto	-111	-95	98	-67



Noter koncern och moderbolag

Not 12 – Inkomstskatt

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser justerad för 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. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i deklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och bedömer om det är troligt att en skattemyndighet kommer att godta en osäker skattemässig behandling.

Koncernen värderar sina redovisade skatter antingen baserat på det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten.

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 den 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 (och -lagar) som har beslutats eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras 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.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag redovisas inte då moderföretaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en sådan återföring sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder nettoredovisas när det föreligger en 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.

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.

Noter koncern och moderbolag



Not 12 – Inkomstskatt forts.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-95	-97	-17	-20
Uppskjuten skatt	40	24	12	-
Justeringar avseende tidigare år	-1	-	-	-
Summa aktuell skatt	-55	-73	-5	-20

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

Skatt vid svensk skattesats på 20,6%

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Inkomstskatt				
Resultat före skatt	284	300	122	188
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige 20,6% (2022: 20,6%)	-58	-62	-25	-39
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	-	3	34	26
Ej avdragsgilla kostnader	-16	-13	-26	-7
Effekt av utländska skattesatser	1	-1	-	-
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	-1	-	-	-
Ej skattepliktiga intäktsförda villkorade köpeskillingar	2	-	-	-
Tidigare ej nyttjade skattemässiga underskott	4	-	-	-
Uppskjuten skatt på ränteavdrag	12	-	12	-
Övrigt	1	-	-	-
Inkomstskatt	-55	-73	-5	-20
Summa redovisad skatt	-55	-73	-5	-20

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 20% (2023: 24%)

Ej skattepliktiga intäkter i moderbolaget avser utdelningintäkt från dotterföretag.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag eller andra avdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.



Noter koncern och moderbolag

Not 13 – Investeringar i dotterföretag

Koncernen hade följande dotterföretag 2024-12-31

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Bokfört värde i moderbolaget 2024-12-31	Bokfört värde i moderbolaget 2023-12-31	Kapitalandel
AB Pegol	Sverige	14	14	100%
Armaterc & Co AB	Sverige	30	30	100%
Armaterc A/S	Danmark			100%
Armaterc AB	Sverige			100%
Eveco Handels AB	Sverige			80%
Chemiclean AB	Sverige			100%
Oy Armaterc Finland AB	Finland			100%
Kokko Control Oy	Finland			100%
Ingenjörfirman Elektro Relä AB	Sverige			100%
Mec-Con AB	Sverige			100%
SGP Armaterc AS	Norge			100%
Valtor Offshore AS	Danmark			100%
Armaturjonsson AS	Norge	45	45	100%
Enira Vest AS	Norge			100%
Novatek AS	Norge			100%
Termorens AS	Norge			100%
Bondtech AB	Sverige	23	89	75%
Gear Perfect AB	Sverige			100%
Borås Elektrokyl-Energiteknik AB	Sverige	18	18	70%
Aircontrol	Sverige			100%
BS Elcontrol AB	Sverige	39	39	100%
UAB BS Elcontrol	Litauen			100%
C M Hammar AB	Sverige	78	78	100%
Clean Utility Technology AB	Sverige	92	92	80%
Cromocol Scandinavia AB	Sverige	42	32	85%
Labrotek Oy	Finland			80%
Paper Test Equipment AB	Sverige			100%
Daniamant AS	Danmark	149	149	100%
Daniamant Ltd	Storbritannien			100%
EGR Theodore AB	Sverige	308	278	96,7%
MuoviTech AB	Sverige			100%
MuoviTech AS	Norge			100%
MuoviTech BV	Nederländerna			100%
MuoviTech Ltd. UK	Storbritannien			100%
MuoviTech OY	Finland			100%
MuoviTech Sp. ZO.o.	Polen			100%
Muovitech Sweden AB	Sverige			100%
Muovitech Iberica	Spanien			70%
Ernström Technology AB	Sverige	-	-	100%
Hammarel AB	Sverige	81	81	90%
Ingeniørfirma Paul Jørgensen AS	Norge	48	41	100%
Järnporten Brogatan 2 AB	Sverige	24	-	100%
Krüge AS	Norge	36	36	100%
Livallco Stål Aktiebolag	Sverige	47		70%

Noter koncern och moderbolag



Not 13 – Investeringar i dotterföretag forts.

Koncernen hade följande dotterföretag den 2024-12-31 forts.

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Bokfört värde i moderbolaget 2024-12-31	Bokfört värde i moderbolaget 2023-12-31	Kapitalandel
Smith & Stensson Aktiebolag	Sverige			100%
MCS Elektrotavler Holding AS	Norge	135	72	70%
MCS Elektrotavler AS	Norge			100%
MCS Elektrotavler Sör AS	Norge			100%
MCS Elektrotavler Öst AS	Norge			100%
Powercontrol AB	Norge			100%
Elektriske Skap Systemer AS	Norge			100%
Norsap AS	Norge	213	-	98%
Ouman OY	Finland	138	128	98,9%
Enterpoint Engineering OY	Finland			100%
Enterpoint Holding OY	Finland			100%
Ouman AB	Sverige			100%
Automaatio-Center AC Oy	Finland			100%
Talotekniikka Järvinen Oy	Finland			100%
Ouman Est	Estland			100%
REC Indovent AB	Sverige	22	22	100%
Rec Baltic Vent UAB	Litauen			100%
ReTherm Krüge AB	Sverige	28	28	100%
Rimeda AB	Sverige	89	89	88%
Polyform AS	Norge	53	53	100%
Scanmarin Norway AS	Norge			100%
Sörstål AS	Norge	44	-	96%
Trans El Matic i Jönköping AB	Sverige	30	30	100%
Tubman AB	Sverige	69	79	75%
Varmeteknikk AS	Norge	42	42	100%
Ernst & Young Electro AB	Sverige	-	-	100%
Summa		1 938	1 566	

* Kapitalandel motsvarar röstandel för samtliga innehav.

	Moderbolaget	
	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	1 650	1 494
Förvärv	447	229
Avyttringar inom koncernen	-	-71
Justering villkorade köpeskillingar	-10	-2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	2 087	1 650
Ingående nedskrivningar	-84	-74
Årets nedskrivningar	-66	-10
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-150	-84
Utgående redovisat värde	1 938	1 566



Noter koncern och moderbolag

Not 14 – Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärdeminskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioderna är som följer:

- Maskiner och andra tekniska anläggningar (5–10 år)
- Inventarier, verktyg och installationer (5–10 år)

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod provas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Räkenskapsår 2023	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Ingående redovisat värde	37	143	180
Årets anskaffningar	3	65	68
Genom förvärv av dotterbolag	-	2	2
Avyttring och utrangeringar	-	-11	-11
Omklassificering	3	-8	-5
Valutakursdifferenser	1	-	1
Årets avskrivningar	-2	-33	-35
Utgående redovisat värde	42	158	200

Per 2023-12-31	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Anskaffningsvärde	67	475	542
Ackumulerade avskrivningar	-25	-317	-342
Redovisat värde	42	158	200

Räkenskapsår 2024	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Ingående redovisat värde	42	158	200
Årets anskaffningar	6	32	38
Genom förvärv av dotterbolag	19	7	27
Avyttring och utrangeringar	-2	-3	-5
Omklassificering	-	-	-
Valutakursdifferenser	-3	-3	-6
Årets avskrivningar	-3	-39	-42
Utgående redovisat värde	58	153	211

Per 2024-12-31	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Summa
Anskaffningsvärde	86	509	595
Ackumulerade avskrivningar	-28	-356	-384
Redovisat värde	58	153	211

Noter koncern och moderbolag



Not 15 – Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen.

Varumärken

Varumärken som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 5 år, vilket motsvarar den uppskattade tid dessa kommer att generera kassaflöde.

Kundrelationer

Kundrelationer och väsentliga agenturer som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 5 år, vilket motsvarar den uppskattade tid dessa kommer att generera kassaflöde.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, IT och licenser. Avskrivningen sker linjärt över den prognostiserade nyttjandetiden vilken uppgår till 3–10 år.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Goodwill och immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). Ernströmgruppens lägsta nivå är segment För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Se not 3 för goodwill fördelat per segment.

Goodwill fördelat per segment	2024	2023
Flow Technology	298	279
Automation & Electrification	516	431
Safety & Protection	331	195
Water & Energy	288	288
Summa	1 434	1 193

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Återvinningsbart belopp för goodwill har fastställts baserat på beräkningar av framtida bedömt nyttjandevärde. Företagsledningen har bedömt att diskonteringsräntan och långsiktig tillväxt är de viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningen. Beräkningar av nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en 5-årsperiod. Beräkningen baseras på ledningens erfarenhet och historisk data. Den långsiktigt uthålliga tillväxttakten har bedömts utifrån branschprognoser. Tillämpad diskonteringsränta före skatt uppgår till 11,0% (13,1%). Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperiod uppgår till 2% (2%).

Känslighetsanalys för goodwill:

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med marginal. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 2 procentenhet högre,
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 2 procentenhet lägre.



Noter koncern och moderbolag

Not 15 – Immateriella tillgångar forts.

Räkenskapsår 2023	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående redovisat värde	1 001	79	120	72	1 272
Årets anskaffningar	-	-	-	26	26
Genom förvärv av dotterbolag	196	125	68	1	390
Omklassificering	-10	-	-	5	-5
Valutakursdifferenser	6	-	-	-2	4
Årets avskrivningar	-	-32	-35	-20	-88
Utgående redovisat värde	1 193	172	153	82	1 600

Per 2023-12-31	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Anskaffningsvärde	1 193	224	215	134	1 766
Akkumulerade avskrivningar	-	-52	-62	-54	-169
Redovisat värde	1 193	172	153	82	1 600

Räkenskapsår 2024	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående redovisat värde	1 193	172	153	82	1 600
Årets anskaffningar	-	-	-	62	62
Genom förvärv av dotterbolag	237	115	61	-	413
Omklassificering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	4	-	-	-	4
Årets avskrivningar	-	-59	-48	-23	-130
Utgående redovisat värde	1 434	228	166	121	1 949

Per 2024-12-31	Goodwill	Kundrelationer Agenturer etc.	Varumärken	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Anskaffningsvärde	1 434	339	276	196	2 245
Akkumulerade avskrivningar	-	-111	-110	-75	-296
Redovisat värde	1 434	228	166	121	1 949

Noter koncern och moderbolag



Not 16 – Leasingavtal

Leasing

Koncernen leasar i allt väsentligt lokaler, bilar samt truckar/maskiner.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasing-komponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har man dock valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att lease-givaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde.

Leasingskuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- lösenpriset för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet (om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet).

Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

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

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

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden och
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingskulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktstvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktstvillkor uppstår när; koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leasingskulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången.



Noter koncern och moderbolag

Not 16 – Leasingavtal forts.

I balansräkningen redvoisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgång med nyttjanderätt	2024-12-31	2023-12-31
Lokaler	265	288
Fordon	59	39
Maskiner och inventarier	19	13
Summa	343	340

Leasingskulder	2024-12-31	2023-12-31
Långfristiga	211	223
Kortfristiga	114	103
Summa	326	326

Tillkommande nyttjanaderätter under 2024 uppgick till 101 MSEK (2023 110 MSEK)

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar per tillgångslag	2024	2023
Lokaler	-96	-79
Fordon	-34	-22
Maskiner och inventarier	-9	-9
Summa	-139	-110

Övrigt	2024	2023
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-11	-6
Summa	-11	-6

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal uppgår till -138 MSEK (2023: -108 MSEK).
För information om leasingskuldens förfallotid se not 3.

Noter koncern och moderbolag



Not 17 – Varulager och Handelsvaror

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Från 2024 redovisas inte personalkostnad för produktion i posten Handelsvaror. Nedskrivning av varulagret till nettoförsäljningsvärdet uppgår till -5 MSEK (-9). Nedskrivningen har redovisats

som handelsvaror. Värdet på koncernens lager per balansdagen uppgick till 667 MSEK (647).

Handelsvaror

Omklassificering har skett mellan handelsvaror och personalkostnader för jämförelseåret 2023. 130 MSEK har flyttats från handelsvaror till personalkostnader. Omklassificeringen har inte fått någon resultateffekt och beror på felaktig klassificering av produktionskostnad 2023.

Not 18 – Finansiella instrument per kategori

Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna; andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar (kortfristiga), upplupna intäkter, kassa och bank, skulder till kreditinstitut, övriga skulder (långfristiga), leverantörsskulder, övriga skulder (kortfristiga), upplupna kostnader, villkorade köpeskillningar samt derivat avseende valutaterminer.

Första redovisningstillfället

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalssenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra kortfristiga och långfristiga fordringar, kundfordringar, upplupna intäkter samt kassa och bank.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Derivat redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Alla förändringar i verkligt värde av derivatinstrument som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen över låneperioden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av skulder till kreditinstitut, övriga kortfristiga och långfristiga skulder (till den del dessa inte avser villkorade köpeskillningar), leverantörsskulder samt upplupna kostnader.



Noter koncern och moderbolag

Not 18 – Finansiella instrument per kategori forts.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde återfinns i posten villkorade köpeskillingar.

Säljoptioner utställda till minoritetsaktieägare

Säljoptioner utställda till ägare med minoritetsintresse är relaterat till avtal som ger minoritetsägaren rätt att sälja innehavet i företaget till Ernströmgruppen vid en framtida tidpunkt när optionen kan lösas in. Beloppet som ska betalas om optionen faller ut är initialt upptagen till nuvärde som en finansiell skuld. Därmed redovisar Ernströmgruppen inget minoritetsintresse inom ramen för eget kapital. Istället omvärderas skulden löpande med koncernens bästa bedömning av förväntat utfall och förändringen rapporteras direkt mot eget kapital.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till

upplupet anskaffningsvärde. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar.

Säkringsredovisning

För finansiella instrument som uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt metoden säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas den effektiva delen av värdeförändringen i övrigt totalresultat. En del av koncernens skulder i utländsk valuta definieras därmed som säkringar för att hantera omräkningsexponeringen för koncernens nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Ackumulerade värdeförändringar från säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet återförs från eget kapital till resultatet när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

2023-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkning			
Andra långfristiga fordringar	-	9	9
Kundfordringar	-	703	703
Likvida medel	-	136	136
Summa	-	839	839

2023-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkning			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	1 266	1 266
Villkorade köpeskillingar	87	-	87
Säljoptioner*	-	256	256
Övriga långfristiga skulder	-	4	4
Leasingskuld	-	326	326
Leverantörsskulder	-	321	321
Upplupna kostnader	-	13	13
Summa	87	2 017	2 273

Noter koncern och moderbolag



Not 18 – Finansiella instrument per kategori forts.

2024-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkning			
Andra långfristiga fordringar		16	16
Kundfordringar		726	726
Likvida medel		308	308
Summa		1 050	1 050

2024-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkning			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)		1 715	1 715
Villkorade köpeskillingar	154	-	154
Säljoptioner*		219	219
Övriga långfristiga skulder		10	10
Leasingskuld		326	326
Leverantörsskulder		331	331
Upplupna kostnader		5	5
Summa	154	2 606	2 760

* Säljoptioner utställda till ägare med minoritetsintresse är relaterat till avtal som ger minoritetsägaren rätt att sälja och Ernströmgruppen rätt att förvärva innehavet i företaget till Ernströmgruppen vid en framtida tidpunkt när optionen kan lösas in. Beloppet som ska betalas om optionen faller ut är initialt upptagen till diskonterat nuvärde som en finansiell skuld. Därmed redovisar Ernströmgruppen inget minoritetsintresse inom ramen för eget kapital. Istället omvärderas skulden löpande med koncernens bästa bedömning av förväntat utfall och förändringen rapporteras direkt mot eget kapital.

Säkringsredovisning av Nettoinvestering i utlandsverksamhet	2024	2023
Redovisat belopp (långfristig skuld till kreditinstitut)	139	134
Redovisat belopp i EUR	12	12
Säkringskvot	1:1	1:1
Förändring i lånets redovisade värde	-4	-
Förändring i värde av den säkrade posten	4	-



Noter koncern och moderbolag

Not 19 – Kundfordringar

Kundfordringar	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar	732	710
Reserv osäkra kundfordringar	-6	-7
Kundfordringar – netto	726	703

	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar ej förfallna	591	545
Kundfordringar förfallna 0–3 månader	136	159
Kundfordringar förfallna mer än 3 månader	-1	-1
Summa	726	703

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Kreditförlustreserv är upptagen om 6 MSEK i enlighet med koncernens finanspolicy. Under 2024 uppgår faktiska kundförluster till 0 MSEK (0).

Not 20 – Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande:

Likvida medel	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Banktillgodohavanden	308	136	209	45
Totalt	308	136	209	45

Not 21 – Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier	Aktiekapital (kronor)
Per 2023-01-01	20 000 000	20 000 000
A-aktier	2 000 000	2 000 000
B-aktier	18 000 000	18 000 000
Per 2023-12-31	20 000 000	20 000 000
A-aktier	2 000 000	2 000 000
B-aktier	18 000 000	18 000 000
Per 2024-12-31	20 000 000	20 000 000

Aktiekapitalet består per 2023-12-31 av 20 000 000 A- och B-aktier med kvotvärdet 1 kr. Röstvärde för A-aktier är 10 och för B-aktier 1. Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 st. och högst 40 000 000 st. Aktiekapitalet får lägst var 10 000 KSEK och högst 40 000 KSEK. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Noter koncern och moderbolag



Not 22 – Upplåning

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. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer

att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

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

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Långfristiga lån				
Skulder till kreditinstitut (banklån)	1 277	1 266	1 266	1 261
Summa lån	1 277	1 266	1 266	1 261

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Kortfristiga lån				
Skulder till kreditinstitut (banklån)	438	-	438	-
Summa kortfristiga lån	438	-	438	-

Moderföretaget har uppfyllt samtliga obligationsvillkor under räkenskapsår 2024 och 2023. Samtliga långfristiga skulder förfaller inom 5 år.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Kortfristiga lån utan ställda säkerheter				
Skulder till närstående	1	1	578	276
Summa kortfristiga lån utan ställda säkerheter	1	1	578	276

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgår till 1 277 MSEK (1 266 MSEK) förfaller fram till december 2027. Kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgår till 438 MSEK (0 MSEK) och förfaller till betalning i december 2025. Lånen löper med en genomsnittlig ränta om 6,89% per år (6,15%).

Koncernens upplåning är i SEK, NOK och EUR. Koncernen uppfyller samtliga lånevillkor under 2024 och 2023. Lånevillkoren baseras på finansiell nettoskuld i förhållande till EBITDA för samtliga skulder till kreditinstitut. Koncernen

ska uppfylla dessa villkor varje kvartal.

För majoriteten av koncernens upplåning, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning är rörlig.

Checkräkningskredit

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i SEK om 25 MSEK som omförhandlas årligen. Av beviljad checkräkningskredit har 0 MSEK utnyttjats per den 31 december 2024 (0 MSEK per 2023-12-31).



Noter koncern och moderbolag

Not 23 – Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och skulder fördelas enligt följande:

2024-12-31 Uppskjutna skattefordringar	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkningen	Förvärv	Omräknings- effekter	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag*	25	7	-	-	32
Leasingavtal **	74	-	-	-	74
Uppskjuten skatt ränteavdrag	-	12	-	-	12
Övriga poster	5	-	1	1	7
Summa	104	19	1	1	125

I moderbolaget redovisas uppskjuten skatt på ränteavdrag

2024-12-31 Uppskjutna skatteskulder	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkningen	Förvärv	Omräknings- effekter	Belopp vid årets utgång
Obeskattade reserver	9	-	-	-	9
Uppskjuten skatt på förvärvade immateriella tillgångar	74	-21	36	-	88
Leasingavtal**	72	-	-	-	72
Övriga poster	4	-	-	-2	2
Summa	159	-21	36	-2	171

*Underskottsavdrag bedöms kunna nyttjas inom de närmsta 5 åren. Ingen bortre förfallotid finns för aktiverade underskottsavdrag.

** Uppskjuten skattefordran och skuld redovisas brutto i not. I balansräkningen redovisas posten netto till uppskjuten skattefordran 2 MSEK (2 MSEK)

2023-12-31 Uppskjutna skattefordringar	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkningen	Förvärv	Omräknings- effekter	Belopp vid årets utgång
Underskottsavdrag	13	12	-	-	25
Leasingavtal**	74	-	-	-	74
Övriga poster	4	-	-	1	5
Summa	91	12	-	1	104

2023-12-31 Uppskjutna skatteskulder	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkningen	Förvärv	Omräknings- effekter	Belopp vid årets utgång
Obeskattade reserver	10	-1	-	-	9
Uppskjuten skatt på förvärvade immateriella tillgångar	46	-13	41	-	74
Övrigt	6	-	-	-2	4
Leasingavtal**	72	-	-	-	72
Summa	134	-14	41	-2	159

Noter koncern och moderbolag



Not 24 – Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Koncernen har äldre förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige. Dessa planer är överlåtna till en pensionsstiftelse. Samtliga förmånsbestämda planer baseras på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbe-

talningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensionerings-tidpunkten. De belopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning och förändringar i den förmånsbestämda pensionsplanen under året är följande.

	Nuvärdet av pensionsplan
Per 2023-01-01	-2
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	2
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	-
Räntekostnader/(intäkter)	-
Summa redovisad i resultaträkningen	2
Omvärderingar:	
(Vinst)/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	10
(Vinst)/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	-5
Summa redovisad i övrigt totalresultat	5
Avgifter från:	
Anställda som omfattas av planen	6
Utbetalningar från planen	-10
Per 2023-12-31	1
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	1
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år	-
Räntekostnader/(intäkter)	-
Summa redovisad i resultaträkningen	1
Omvärderingar:	
(Vinst)/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	5
(Vinst)/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	-
Summa redovisad i övrigt totalresultat	5
Avgifter från:	
Anställda som omfattas av planen	6
Utbetalningar från planen	-10
Per 2024-12-31	2



Noter koncern och moderbolag

Not 24 – Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser forts.

De viktigaste aktuariella antagandena är följande:

	2024-12-31	2023-12-31
Diskonteringsränta	3,30%	3,10%
Inflation	1,80%	1,60%
Avkastning på förvaltningstillgångarna	3,30%	3,10%

Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenheter från dödlighetsundersökningar i Sverige, och sätts i samråd med aktuariell expertis.

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen uppgår till 10 år. Löptidsanalys avseende förväntade odiskonterade betalningar för förmånsbestämda pensionsplaner framgår nedan:

Per 2024-12-31	Inom 1 år	Mellan 1–2 år	Mellan 2–5 år	Mer än 5 år	Summa
Förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige	7	6	16	50	79
Summa	7	6	16	50	79

	Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	Pensionsförpliktelsens verkliga värde
Per 2023-01-01	58	-61
Ränteintäkter/kostnader	2	-2
Omvärderingar	12	5
Utbetalda ersättningar och gottgörelse	-10	7
Per 2023-12-31	62	-61
Per 2024-01-01	62	-61
Ränteintäkter/kostnader	2	-2
Omvärderingar	5	-3
Utbetalda ersättningar och gottgörelse	-10	7
Per 2024-12-31	60	-59

Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser	2024-12-31	2023-12-31
Pensionsförpliktelse	-59	-61
Pensionstillgångar	60	62
Pensionsplan, netto	2	1

Noter koncern och moderbolag



Not 25 – Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Övriga långfristiga skulder				
Villkorad köpeskilling	135	64	46	13
Säljoptioner	190	190	-	-
Övriga poster	10	5	4	-
Totalt	335	259	50	13

Not 26 – Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Övriga kortfristiga skulder				
Villkorad köpeskilling	19	23	3	18
Säljoptioner	29	65	-	-
Övriga poster	172	145	15	2
Totalt	220	233	18	20

Not 27 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna räntekostnader	5	13	5	13
Upplupna löner, semesterlöner och pension	147	140	6	8
Förutbetalda intäkter	12	12	2	1
Upplupna sociala avgifter	38	37	2	2
Övriga poster	125	159	5	3
Summa	327	361	20	27



Noter koncern och moderbolag

Not 28 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	2024-12-31	2023-12-31
Fastighetsinteckningar	19	17
Företagsinteckningar	12	18
Övrigt	3	1
Summa	34	36

Eventalförpliktelser	2024-12-31	2023-12-31
Garantiförbindelser	8	5
Summa	8	5

Moderbolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 29 – Transaktioner med närstående

	Moderbolaget	
	2024	2023
Andel av årets totala försäljning	100%	100%
Inköp	21%	39%

Transaktioner med närstående parter uppgår i perioden till 15 MSEK (11). Majoriteten avser hyreskostnader till Platzer AB samt management fee som erläggs till ägarbolaget Neudi & Co 4 MSEK (4) per år. Inom koncern förekommer det hyreskontrakt med fastighetsbolag ägda av minoritetsägare och tidigare ägare. Hyreskontrakten skrivs med marknadsmässiga villkor. Total hyreskostnader till minoritetsägare och tidigare ägare uppgår för 2024 till 17 MSEK. Ernströmgruppen AB ägs till 69% av Neudi & C:o AB, org nr 556226-0603, ett familjeföretag i fjärde generationen.

Noter koncern och moderbolag



Not 30 – Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

Koncernen					
	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes- påverkande poster	2023-12-31
Leasingskuld	310	-	-108	124	326
Skulder till kreditinstitut	1 247	15	-	4	1 266
Summa	1 557	15	108	128	1 592

	2024-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes- påverkande poster	2024-12-31
Leasingskuld	326	-	-138	138	326
Skulder till kreditinstitut	1 266	440	-	9	1 715
Summa	1 592	440	-138	147	2 041

Moderbolaget					
	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes- påverkande poster	2023-12-31
Skulder till kreditinstitut	1 240	15	-	6	1 261
Summa	1 240	15	-	6	1 261

	2024-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödes- påverkande poster	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	1 261	440	-	3	1 704
Summa	1 261	440	-	3	1 704



Noter koncern och moderbolag

Not 31 – Rörelseförvärv

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Villkorad köpeskillning klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

I flertalet förvärv har koncernen symmetriska köp-/säljoptioner relaterat till minoritetsaktieägarnas andelar. Innebörden av dessa optioner är att både majoritetsaktieägaren (dvs koncernen) och minoritetsaktieägaren har en rättighet, men inte skyldighet, att förvärva respektive avyttra minoritetsposten till majoritetsaktieägaren vid en fördefinierad tidpunkt. Koncernen har valt att betrakta dessa säljoptioner som en finansiell skuld till nuvärdet av framtida reglering. Därmed redovisar koncernen inte heller någon minoritet i eget kapital hänförligt till dessa innehavare sig i förvärvsanalysen eller i efterföljande koncernredovisning. Se vidare beskrivning under finansiella instrument.

Förvärvade nettotillgångar		
Förvärvsanalys	2024	2023
Immateriella anläggningstillgångar	176	194
Materiella anläggningstillgångar	27	2
Finansiella anläggningstillgångar	1	1
Varulager	53	58
Övriga omsättningstillgångar	68	55
Likvida medel	27	37
Uppskjuten skatteskuld	-39	-40
Övriga långfristiga skulder	-3	-2
Aktuell skatteskuld		-12
Övriga kortfristiga skulder	-64	-68
Netto identifierbara tillgångar och skulder	248	224
Koncerngoodwill	237	194
Överförd ersättning	-376	-277
Villkorad köpeskillning	-76	-75
Säljoptioner	-32	-71
Total ersättning	-485	-386
Likviditetspåverkan på koncernen		
Förvärvade likvida medel	27	37
Överförd ersättning	-376	-277
Total likvidpåverkan	-349	-240

Noter koncern och moderbolag



Not 31 – Rörelseförvärv forts.

Redovisning av förvärv

Förvärvsanalysen är preliminär och hålls öppen under 12 månader från tillträdesdagen. Under perioden kan retroaktiva justeringar av de preliminära belopp som redovisades per förvärvstidpunkten ske så att de åter- speglar ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten och som om de hade varit kända hade påverkat beräkningen. Goodwill utgörs av det belopp som det koncernmässiga anskaffnings- värdet för aktier i förvärvade dotterföretag överstiger det verkliga.

Beskrivning av förvärv 2024

Q1 Ett förvärv genomfördes under det **första kvartalet** i rörelsesegment Automation & Electrification då 70% av aktierna i Livalco Stål AB förvärvades. Livalco är ett familje- företag i andra generationen som lagerför och levererar stålprodukter av hög kvalitet till industri och och infra- struktur. Initial köpeskilling uppgick till 47 MSEK. Det finns även en säljoption kopplade till förvärvet. Säljoptionen är baserad på en framtida genomsnittliga EBITA multipli- cerad med en multipel. Intial värdering av säljoptionen uppgick till 23 MSEK. Övervärdet från förvärvet, 57 MSEK, har främst allokaterats till ett väsentligt agentavtal samt varumärke. Goodwill uppgick till 34 MSEK där vi ser syn- ergivinster med systerbolaget Pegol AB.

Q2 Två förvärv genomfördes under det **andra kvartalet** i rörelsesegment Automation & Electrification. 100% av aktierna i Powercontrol AS förvärvades via dotterbolag vilket medför en ägarandel motsvarande 70%. Power- control AS är en norsk byggare av elcentraler, apparat- skåp och ställverk. Bolaget är ett fint komplement till övriga elektrobolag inom rörelsesegmentet. Intial köpe- skilling uppgick till 58 MNOK. Inga villkorade köpeskillingar finns kopplade till förvärvet. Övervärde om 57 MNOK har delvis fördelats till det starka varumärket Power Control. Till goodwill har 43 MNOK allokaterats, där ser vi synergi- vinsten med övriga bolag inom vårt Elektrokuster. I mars förvärvades 100% av aktierna i Paper Test Equipment AB. Förvärvades genomfördes via dotterbolag vilket medför en ägarandel motsvarande 85%. Intial köpeskilling uppgick till 4 MSEK. Villkorade köpeskilling är baserad på en framtida EBITA. Den villkorade köpeskillingen är värderad till 2 MSEK. Övervärdet om 4 MSEK allokaterades till goodwill.

Q3 Två förvärv genomfördes under det **tredje kvartalet** i rörelsesegment Safety & Protection, 98% av aktierna i Norsap AS förvärvades av Ernstströmgruppen AB. Bolaget är en global marknadsledare inom högkvalitativa förar- stolar för den marina industrin. Bolaget levererar även förarstolar till flygsimulatorer. Norsap är ett starkt komple- ment till övriga bolag inom marinsäkerhet i rörelseseg- ment Safety & Protection. Initial köpeskilling uppgick till 165 MSEK. Villkorad köpeskilling är baserad på en framtida EBITA är värderad till 46 MSEK vilket motsvarar maximalt utfall. Till förvärvet finns även en säljoption vilken intialt värderade till 4 MSEK. Övervärde från förvärvet uppgick till totalt till 169 MSEK. En stor del av övervärdet har allokaterats till avtal med kunder. Allokering har även skett till det starka varumärket, Norsap. Goodwill från förvärvet uppgår till 106 MSEK. I juli förvärvades 96% av aktierna i Sør-Stål AS. Bolaget är verksam inom pressning av plåt. Intial köpeskilling uppgick till 44 MSEK. Till förvärvet finns en säljoption som intialt värderades till 2 MSEK. Över- värdet på totalt 33 MSEK har allokaterats till varumärke samt goodwill där vi ser synergivinster tillsammans med Norsap AS. Ett mindre tilläggsförvärv till Automation och Electrification genomfördes under det tredje kvartalet då 100% av aktierna i Elektriske Skap Systmer AS förvärvades. Köpeskilling uppgick till 12 MNOK.

Q4 Två förvärv genomfördes under det **fjärde kvartalet**. I affärsområdet Flow Technology förvärvades det finska bolaget Kokko Control Oy i oktober. Bolaget är ett tilläggs- förvärv till Armatec Oy och verksamheten kommer att integreras till Armatec Oy. Kokko Control levererar komponenter för industri- och kraftverksanvändning. Övervärden, 3 MEUR, från förvärvet har primärt allokaterats till ett större agentavtal samt till varumärke. Allokering har även skett till goodwill, då vi ser synergivinster tillsam- mans med Armatec Oy. Intial köpeskilling uppgick till 2 MEUR Villkorad köpeskilling är baserat på framtida EBITA-resultat där maximalt utfall är 1 MEUR. Bedömning var att fullt utfall på villkorad köpeskilling har reserverats. I Automation & Electrification genomfördes ett tilläggs- förvärv då 80% av aktierna i Labrotek Oy förvärvades. Initial köpeskilling uppgick till 3 MSEK. Ingen villkorade köpeskilling finns kopplad till förvärvet. Övervärdet uppgick till 4 MSEK och allokaterades till avtal med kunder. I Safety & Protection genomfördes ett tilläggsförvärv då 100% av aktierna i Gear Perfect AB förvärvades. Intial köpeskilling uppgick till



Noter koncern och moderbolag

Not 31 – Rörelseförvärv forts.

3 MSEK. Till förvärvet finns en villkorad köpeskilling som är beroende av framtida försäljning. Värdering per förvärvs-tillfälle uppgick till 8 MSEK.

Ernströmgruppen har även förvärvat 100% av aktierna i Järnporten Brogatan 2 AB under året. Köpeskilling uppgick till 19 MSEK.

Påverkan på koncernen

Bolag förvärvade under 2024 har bidragit med 221 MSEK (220) i nettoomsättning och 33 MSEK (35) i EBITA. Om samtliga förvärvade enheter ägts under hela räkenskaps-året hade bidraget varit 347 MSEK i omsättning och 60 MSEK EBITA. Förvärvsrelaterade kostnader för året uppgår till 6,1 MSEK (3,5) varav ej genomförda uppgår till 2,7 MSEK (1,0).

Senaste 12 månadernas förvärvade enheters bidrag till koncernens omsättning	Affärsområde	Till- träde	Netto- omsättning 2024 (MSEK)	Bidrag till koncernens omsättning 2024 (MSEK)	Antal anställda
Livalco Stål AB	Automation & Electrification	Januari	70	70	8
Paper Test Equipment AB	Automation & Electrification	Mars	12	9	4
Powercontrol AS	Automation & Electrification	Maj	46	31	11
Norsap AS	Safety & Protection	Juli	137	64	39
Sørstål AS	Safety & Protection	Juli	38	19	11
Labrotek Oy	Automation & Electrification	Oktober	7	1	1
Kokko Control Oy	Flow Technology	Oktober	33	22	4
Elektriske Skap-Systemer AS	Automation & Electrification	Oktober	4	4	n/a
Summa			347	221	78

Noter koncern och moderbolag



Not 32 – Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar	312	232	-	-
Valutakursdifferenser	1	15	-6	-
Villkorad köpeskillning som ej fallit ut	10	-	-	-
Pension enligt IAS 19	-8	-8	-	-
Avsättningar	-	-1	-	-
Övrigt	-4	2	-	-
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-	-	66	10
Summa	311	240	60	10

I koncernen uppgår erhållen ränta till 11 MSEK (5 MSEK) och betalda räntor uppgår till -107 MSEK (-86 MSEK).
 I moderbolaget uppgår erållen ränta till 30 MSEK (25 MSEK) och betalda räntor till -122 MSEK (-90 MSEK).



Noter koncern och moderbolag

Not 33 – Händelser efter rapportperiodens slut

Ernströmgruppen har efter rapportperioden slut genomfört två stycken förvärv, Koka Oy och Spica Technology Aps. Koka Oy tillhandahåller avancerade mätlösningar och systemintegrationer för vattenförbrukning som tillsammans med användarvänliga molntjänster förenklar övervakning och fakturering av vattenförbrukning. Bolaget har en årsomsättning på 95 MSEK. Initial köpeskilling uppgick till 178 MSEK. Villkorad köpeskilling är baserad på framtida EBITA-resultat och kan enligt avtal uppgå till maximalt 80 MSEK. Initial värdering av villkorade köpeskilling uppgick

till 73 MSEK. Det finns även en säljoption kopplad till förvärvet. Initial värdering av denna uppgår till 35 MSEK. Koka Oy tillträdde i januari 2025.

Spica Technology är ett högspecialiserat ingenjörsföretag som tillhandahåller komplexa elektriska produkter och systemlösningar till ledande kunder inom vindkraftsindustrin. Årlig omsättning uppgår till 105 MSEK. Bolaget har tillträts i mitten av mars 2025 varför preliminär förvärvsanalys ännu inte har upprättats då årsredovisning signeras.

Förvärvade nettotillgångar (MSEK)	
Preliminära förvärvsanalyser Koka Oy	2025
Immateriella anläggningstillgångar	146
Materiella anläggningstillgångar	3
Finansiella anläggningstillgångar	10
Varulager	35
Övriga omsättningstillgångar	14
Likvida medel	19
Uppskjuten skatteskuld	-30
Övriga långfristiga skulder	-3
Aktuell skatteskuld	-
Övriga kortfristiga skulder	-19
 Netto identifierbara tillgångar och skulder	 59
Koncerngoodwill	107
 Överförd ersättning	 178
Villkorad köpeskilling	73
Säljoptioner	35
Total ersättning	285
 Likviditetspåverkan på koncernen	
Förvärvade likvida medel	19
Överförd ersättning	178
Total likvidpåverkan	159

Noter koncern och moderbolag

**Not 34 – Förslag till vinstdisposition**

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Balanserat resultat	352
Årets resultat	117
Summa	469

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras:

Förslag till vinstdisposition	2024-12-31
Till aktieägarna utdelas 4 SEK per aktie	80
I ny räkning överförs	389
Summa	469



Alternativa nyckeltal

EBITA-marginal och EBITA-tillväxt

EBITA-marginal är EBITA i relation till Nettoomsättning. EBITA-tillväxt är ökning av EBITA i förhållande till jämförelseperioden. Nyckeltalen möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett av- och nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt oberoende av bolagsskattesats och bolagets finansieringsstruktur. Däremot inkluderas avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, som inte är relaterade till förvärv. Nyckeltalet är ett mått på en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultatet.

EBITA och Justerad EBITA

EBITA justerad för poster av engångskaraktär.

	2024	2023
Rörelseresultat	395	395
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-107	-68
EBITA	502	462
Poster av engångskaraktär	12	4
Justerad EBITA	514	466

Justerad och proformerad EBITA

Justerad EBITA proformerad som om slutförda förvärv tillhört koncernen under de senaste 12 månaderna. Nyckeltalet ökar jämförbarheten av EBITA över tid då det justeras för påverkan av jämförelsestörande poster samt förvärv.

	2024	2023
Justerad EBITA	514	466
Proformerat förvärvade bolag	27	32
Justerad och proformerad EBITA	541	498

Nettoskuld samt Finansiell nettoskuld

Nettoskuld är summan av skulder till kreditinstitut, tilläggsköpeskillningar, villkorade köpeskillningar, leasingskuld och likvida medel. Finansiell nettoskuld är summan av skulder till kreditinstitut och likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld i relation till EBITDA proformerad som om de under året genomförda förvärven ägts från årets början.

	2024	2023
Justerad och proformerad EBITA	541	498
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	205	165
Proformerad avskrivning	1	-
EBITDA, justerad	747	663
Nettoskuld (enligt not 4)	2 105	1 798
Nettoskuld/EBITDA	2,82	2,71

Alternativa nyckeltal



Finansiell nettoskuld /EBITDA

Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA (utan effekt av leasing i enlighet med IFRS 16) proformerad som om de under året genomförda förvärven ägts från årets början.

	2024	2023
Finansiell nettoskuld (enligt not 4)	1 407	1 129
EBITDA, justerad	747	663
Justerad för leasing effekt, IFRS 16	-149	-115
Finansiell nettoskuld /EBITDA	2,35	2,06

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder förutom skuld för säljoptioner och villkorad köpeskilling, beräknat som genomsnitt av de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

	Genomsnitt 2024	Genomsnitt 2023
Tillgångar (exklusive likvida medel)	3 891	3 470
Icke räntebärande skulder	969	948
Sysselsatt kapital	2 922	2 522

Avkastning sysselsatt kapital

EBITA de senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

Avkastning sysselsatt kapital proforma

Justerad och proformerad EBITA de senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste fyra kvartalen vid bokslutstidpunkten.

	2024	2023
EBITA	502	462
Justerad och proformerad EBITA	541	498
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 922	2 552
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,2 %	18,3 %
Avkastning sysselsatt kapital proforma, %	18,5 %	19,5 %



Alternativa nyckeltal

Kassaflödesgenerering

Kassaflöde från den löpande verksamheten ställt mot resultatet före skatt justerat för ej kassapåverkande poster.

	2024	2023
Resultat efter finansiella poster	284	300
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	311	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	476	479
Kassaflödesgenerering, %	80,1 %	88,2 %

Fritt kassaflöde

Beräknas som kassaflöde från den löpande verksamheten (efter förändring av rörelsekapitalet), exklusive IFRS 16 operationell lease minus nettot av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (exklusive investeringar avseende förvärv av dotterföretag).

Det fria kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar innan förvärv, förändring av lån och utdelningar till aktieägarna.

	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	476	479
Återläggning av leasingeffekt IFRS 16	-138	-108
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-31	-26
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38	-68
Summa fritt kassaflöde	269	277

Resultat per aktie

Beräknas som resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

	2024	2023
Resultat efter skatt	229	227
Antalet aktier i genomsnitt	20 000 000	20 000 000
Resultat per aktie SEK (före och efter utstpädning)	11,43	11,35

Underskrifter



Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats enligt god redovisningssed i Sverige och att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS. Årsredovisning och koncernredovisning ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens och moderbolagets resultat och ställning framgår av årsredovisningens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys och noter.

Göteborg

Undertecknad enligt datum för elektronisk signatur

Alexander Wennergren-Helm

Verkställande direktör

Michael Olsson

Styrelseordförande

Eva Nilsagård

Styrelseledamot

Henrik Larsson Lyon

Styrelseledamot

Kristina Willgård

Styrelseledamot

Oscar Bördin

Styrelseledamot

Maximilian Hobohm

Styrelseledamot

Fabian Hielte

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats enligt datum för vår elektroniska signatur

Ernst & Young AB

Andreas Mast

Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ernströmgruppen AB,
org.nr 556081-4245

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ernströmgruppen AB för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 38–93 i detta dokument.

Enligt vår 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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns

på sidorna 1–37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 Redovisningsstandarder såsom de antagits av EU. 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 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

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet

Revisionsberättelse



inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en

väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Ernströmgruppen AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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



Revisionsberättelse

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra 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. 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

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg det datum som framgår av vår elektroniska underskrift

Produktion: Narva Communications
Tryckeri: Elanders
Foto: Carina Gran



