

Styrelsen för
Peter Gyllenhammar AB
Org nr 556782-8586

får härmed avge

Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 1 juli 2024 - 30 juni 2025

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Ordförande har ordet	2
Förvaltningsberättelse	11
Resultaträkning - koncernen	13
Balansräkning - koncernen	14
Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen	16
Kassaflödesanalys - koncernen	17
Resultaträkning - moderföretaget	18
Balansräkning - moderföretaget	18
Rapport över förändringar i eget kapital - moderföretaget	19
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	20
Underskrifter	43

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Peter Gyllenhammar AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 10 december 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

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

Stockholm 2025-12-10


Peter Gyllenhammar

Styrelsen för
Peter Gyllenhammar AB
Org nr 556782-8586

får härmed avge

Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 1 juli 2024 - 30 juni 2025

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Ordförande har ordet	2
Förvaltningsberättelse	11
Resultaträkning - koncernen	13
Balansräkning - koncernen	14
Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen	16
Kassaflödesanalys - koncernen	17
Resultaträkning - moderföretaget	18
Balansräkning - moderföretaget	18
Rapport över förändringar i eget kapital - moderföretaget	19
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	20
Underskrifter	43

M

Ordförande har ordet

Peter Gyllenhammar AB (PGAB) gick in i verksamhetsåret 2024/2025 med en stark balansräkning, en netto skuldfri holdingbolags-struktur, stor kassabehållning, samt i övrigt goda tillgångar, så som aktier i dotterbolag, aktier i andra bolag, fastigheter, obligationer, samt utlåning. Likt tidigare år lämnade vi det gångna året i minst lika god kondition som vi inledde det.

För 2024/2025 redovisar vi ett positivt resultat efter skatt om ca 110 MSEK. Ett hyggligt belopp, som dock ger en inte helt tillfredsställande avkastning på det kapital bolaget har att förvalta. Vårt justerade substansvärde inklusive övervärden i vissa tillgångar, har ökat jämfört med utgången av föregående verksamhetsår.

Duroc

I det till 79 % ägda Duroc AB har goda prestationer i främst distributions-verksamheterna 2024/2025 fallit i skugga främst av en alarmerande förlust i den amerikanska fiberverksamheten, Drake Inc.

Duroc-aktien värderas i aktiemarknaden med stor rabatt i förhållande till redovisat eget kapital. Detta är mot bakgrund av den sedan några år svaga lönsamheten i de kapitaltunga polymerbaserade verksamheterna helt logiskt. Samtidigt konstateras att de lönsamma och mindre kapitalintensiva industri- och handelsverksamheterna har ett avkastningsvärde som väsentligt överstiger bokfört värde på eget kapital. Mot bakgrund av detta har styrelsen i Duroc tillkännagivit en målsättning att ombalansera koncernen så att kapital frigörs ur polymerverksamheterna och därefter allokeras för accelererad tillväxt inom industri- och handelsverksamheterna.

Detta är en process som kommer att ta tid att genomföra på ett ansvarsfullt vis. När så väl skett är det min tro att Duroc kommer framstå som en attraktiv investering, medveten om att det kommer att ta tid att återuppbygga ett idag eroderat förtroende för bolaget i aktiemarknaden.

Studsvik

I februari 2025 avyttrade vi hälften av vårt innehav i det högteknologiska tillväxtföretaget Studsvik AB till den schweiziske investeraren Daniel Aegerter vars investmentbolag Armada med stor framgång gjort, och gör, betydande investeringar inom den internationella kärnkraftindustrin, vilken man identifierat som en sektor med utomordentligt goda förutsättningar för lönsam tillväxt decennier framöver. Vi ser i Armada, den engagerade och djupt kunniga huvudägare som Studsvik varit i behov av sedan lång tid, och som vi förgäves har hoppats på att något svenskt institutions- eller industri-kapital skulle ikläda sig rollen av.

Studsvik har nu begåvats med en högst proaktiv och kompetent huvudägare som hjälper företaget att identifiera nya affärsmöjligheter och kontakter på den globala arenan. Bolaget ges nu utomordentliga förutsättningar för en lönsam stark tillväxt, i ett långsiktigt scenario.

Investeringen i Studsviks-aktier har för PGAB utvecklats väldigt positivt och vårt kvarvarande innehav har netto ett negativt anskaffningsvärde.

Scandbook

2014 gick PGAB in som ny huvudägare till det Falun-baserade boktryckeriet ScandBook Holding AB. Tidigt engagerade vi oss i bolagets strategiska utveckling, bland annat genom att PGAB:s finanschef Carina Heilborn tog plats i ScandBooks styrelse, i vilken hon sedan dess framgångsrikt har verkat. Efter att vi fick se vår finska huvudkonkurrent gå i konkurs strax efter vårt engagemang, återupptog vi snart en tidigare förhandling beträffande det litauiska tryckeribolaget, Print It, då ägt av den norske finansmannen Odd Rune Austgulen. De potentiella synergierna i ett kombinerat ScandBook / Print It bedömdes vara betydande och värdeskapande för ägarna. Vi kom så snart överens med vår norske partner om att ScandBook förvärvade Print It med betalning i nyemitterade aktier, varvid Austgulen blev bolagets störste ägare. Arbetet med att ta fram synergivinster påbörjades snart och bland annat fördes den personalintensiva analoga verksamheten över till den effektiva och välinvesterade enheten i Litauen.

PM

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

I en tillbakablick efter tio år som en av huvudägarna i det växande ScandBook konstaterar vi att samgåendet blev utomordentligt lyckosamt. Lönsamheten har långsiktigt stigit, kassaflödet är sedan ett antal år väldigt starkt och har möjliggjort betydande investeringar i maskinell utrustning, ävensom en god utdelningstillväxt samt uppbyggande av en betydande nettokassa. Vår investering i ScandBook-aktien har utvecklats väl, marknadsvärdet har ökat med ca 300 % och vi har för närvarande att utkvittera en utdelning som förräntar vår anskaffningskurs med ca 20 %.

ScandBook har nyligen tillkännagivit att man går in i en ny fas i bolagets tillväxthistoria genom att man förvärvat den danske konkurrenten Nørhaven. Med detta förvärv ökar bolaget sin omsättning från cirka 400 till ca 650 MSEK samtidigt som betydande samordningsvinster kommer kunna tas fram och därtill öppna nya internationella marknader för den utvidgade koncernen.

När vi förvärvade aktier i ScandBook för drygt tio år sedan skakades det på en del huvuden, då den allmänna bilden var att ett boktryckeri rimligen måste vara en döende verksamhet. Vi var dock dels övertygade om att den tryckta boken inte skulle försvinna snabbt, om alls, samtidigt som vi såg en god möjlighet för bolaget att bli det som brukar kallas "the last black-smith in town". Den siste smeden i staden kommer fortfarande behövas och med avtagande konkurrens kommer hen kunna bedriva en lönsam verksamhet, en tes som ScandBook med stor bravur bekräftat.

Protean

För tre år sedan inledde vi en diskussion med en person, Pontus Dackmo, som vi träffat på i aktiemarknadsrelaterade sammanhang och för vilken vi då fått ett väldigt gott förtroende. Vi bedömde att Pontus var (och i högsta grad ännu är) en väldigt begåvad investerare, därtill en generellt klok och hedervärd affärsman och en fenomenalt god skribent. Pontus var intresserad av att lämna sitt jobb som bankanställd för att bygga upp en förvaltningsverksamhet i egen regi. Vi hyste aldrig något tvivel om hans förmåga att lyckas, varför vi avtalade om att sätta upp en summa som "seed money" och också introducera Pontus med kollegor till potentiella investerare. Så föddes "Protean Funds Scandinavia" (PF).

Man startade med en hedge fond, byggde efter en tid på med en small cap fond och så lanserades våren 2025 Protean Aktiersparfond Norden. Utvecklingen har varit helt fantastisk för fonderna i sig, och också för företaget PF, i vilket vi har förmånen av att få äga just under 10%.

PF har efter en kort tid ca 5 miljarder SEK under förvaltning, avkastningen är för fondinvesterna utom ordentligt god och när verksamheten fullt ut får den uppmärksamhet den förtjänar, är jag övertygad om att vi i PF om några år kommer att få se att av de större förvaltningsbolagen i Sverige växa fram - "the sky is the limit".

Fastighetsaktier

Bland övriga investeringar har våra placeringar i engelska fastighetsbolag (sk REIT), trots en svag marknad för fastighetsinvesteringar generellt, utvecklats hyggligt. Vi bör kommande år kunna realisera likvida medel om minst 400 till 500 MSEK ur dessa investeringar. Avkastningen på investerat kapital har varit acceptabel och risken låg, då vi kom in i underliggande reala värden med en betydande rabatt i f.t "verkligt värde".

Under året har vi byggt upp en lite större position i det London-noterade fastighetsbolaget CLS Holdings PLC (CLS). Detta bolag, som med stor skicklighet byggdes upp av den 2020 bortgångne Sten Mörtstedt, äger fastigheter i England, Tyskland samt Frankrike, med ett marknadsvärde om ca 20-25 miljarder SEK. Beståndet omfattar främst moderna kontorsfastigheter, ofta med utmärkta lägen och långa hyreskontrakt med starka hyresgäster. CLS upprätthåller en organisation med resurser att driva stora utvecklingsprojekt och därmed förhoppningsvis skapa ytterligare värde för ägarna.

M

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

CLS-aktien är enligt vårt bedömande sannolikt Europas mest köpvärda fastighetsaktie. Bolaget anger trovärdigt sitt substansvärde till ca 200p +/-, att jämföra med börskursen ca 55p. Den implicita yelden på fastighetsbeståndet (Driftnetto/EV) utgör, trots en idag något hög vakansgrad, närmare 10% och utdelningen om ca 7% är med rejäl marginal täckt av löpande kassaflöde. Belåningsgraden är tydligt i sjunkande och bör i närtid komma ner till en nivå vid vilken även de mest skotträdda investerarna vågar "kliva på". Vår förhoppning är att bolaget i en icke avlägsen framtid påbörjar ett återköp av sina egna aktier - en "no brainer" som då blir utomordentligt värdeskapande för de kvarvarande aktieägarna.

Sedan ett par år har jag tydligt avrått från att investera i den "kroniskt och kraftigt" övervärderade Sagax-aktien. Denna har på senare år utvecklats väsentligt sämre än börsindex och jag ser ingen anledning till att det kommande året blir bättre. Återigen: Sagax är ett fantastiskt välskött företag, men aktien är sedan länge absurd övervärderad.

Äger man idag en Sagax-aktie med ett marknadsvärde om 200 SEK, så äger man indirekt fastigheter för netto ca 120 SEK. Utvecklingspotentialen i detta bestånd är begränsad - det handlar mest om att (med stor skicklighet och framgång) skapa kassaflöde i ägarbolaget. Skillnaden mellan marknadsvärdet och det underliggande "reala värdet" utgör ett "förhoppningsvärde" - vad det är man hoppas på är dock för mig en smula oklart.

Säljer man nu sin Sagax aktie för 200 SEK och köper aktier i CLS för likviden, får man idag ca 29 aktier i CLS för pengarna. Det underliggande "reala värdet" i dessa CLS-aktier utgör idag (enligt av bolaget redovisat substansvärde) ca 700 SEK. Det vill säga att man då avstår ett indirekt ägande i Sagax fastigheter netto värt ca 120 SEK, och växlar ut detta mot ett indirekt ägande i CLS's fastigheter, med ett nettovärde om ca 700 SEK! Do i need to say more?

På obligationssidan har vi varit återhållsamma det gångna året - bränt barn skyr som bekant elden - efter att ha förlorat mer än 10 MSEK på det av den tidigare ordföranden Peter Norman så varmt omhuldade Oscar Properties obligationer. Mer lyckosamt blev dock köpet av finansbolaget Marginalens obligationslån till kursen 19% av pari. Värderingen kollapsade som en följd av att en sagesman i den annars utmärkta tidsskriften Affärsvärlden lät kungöra att Marginalen tydligt var på väg mot konkurs. Vi köpte således nom 40 MSEK av obligationen och kunde efter ett par månader börja avyttra dessa till en tre ggr så hög kurs.

Vi har sammantaget således gjort en del hyggliga investeringar i aktier och fastigheter under 2024/2025, och också med gott resultat gjort "exit" i en del av dessa. Hur är det då med "surdegarna" i bageriet? Jodå, jag har med en osvikhlig precision lyckats sätta även en del sådana - inte sällan av kategorien "fallande knivar".

I år framhåller jag således köpet av ett relativt stort antal aktier i det "gröna" projektbolaget Cinis Fertilizer, vilka vräktes ut till en bråkdel av det pris till vilket de togs publika för något år sedan - 22 SEK hade till dess vi började ta emot knivarna, smält ihop till 60-80 öre - ett fyndpris trodde jag efter att ha tittat på balansräkningen och i prospekt utmålade framtidsutsikter. Bolaget, som i sig gjort en helt seriös satsning på att bygga en fabrik i Ö-vik för mer än 800 MSEK, tillverkar konstgödsel - en produkt som även deras aktier osökt idag för tankarna till. Efter att under 2025 ha emitterat obligationer (givetvis "gröna") för ca 500 MSEK, förefaller man idag vara på latent obestånd och en rekonstruktion är sannolikt förestående. Jag har svårt att se att aktien idag har något egentligt värde alls, och obligationsköparna kommer nog bli rejält upprörda när det får ta del av kommande sanerings-förslag

En viktig förutsättning för att Cinis skulle kunna lyckas var att man skulle förse med input-råvara från Northvolt-fabriken i Skellefteå. När så inte blev fallet, hänvisades man till andra källor med betydande kostnadsfördyring som följd. Ett av många sorgliga exempel på de skador Vargas-projektets fallissemang skapade även utanför själva härdsmltan i sig.

Lärdom: stora komplexa start ups av processindustrier slutar ofta med kostnadsöverdrag, initiala produktionsproblem och likviditetskris. To be avoided!



Några funderingar och reflektioner

Under året landade så Northvolt-projektet där det från första början hörde hemma - i soptunnan. Jämförelser med Kreuger-kraschen haltar betänkligt - Ivar Kreuger lämnade efter sig stora skulder, men också fina tillgångar i form av Tändsticksbolaget, SCA, Boliden, Hufvudstaden med mera, med mera. I ett historiskt perspektiv kan man konstatera att hade Kreuger fått ett moratorium för att arbeta ut sina finansiella problem, hade han sannolikt varit en av Sveriges förmögna personer idag. Eller i vart fall hans arvtagare.

Det sorgliga Northvolt-kadavret är däremot lämningarna efter ett projekt framfört av den värsta formen av bidragskapitalism mixad med industriell och politisk inkompetens. Förluster överstigande 100 miljarder noteras, men därtill kommer väsentliga skador för underleverantörer, medarbetare, samhälle och andra "mjuka aspekter", så som exvis kapitalismens rykte i stort. Gudskelov har här politiken gjort bort sig lika mycket som de ansvariga "bidrags-kapitalisterna". 1-1 i den matchen således.

Jag vill i detta sammanhang kraftfullt uppmana "public service"-bolaget SVT att snarast göra en uppföljning av 2023 års farsartade "dokumentär-film" benämnd "Den gröna kapplöpningen". Låt de, av de för de norrländska debaceln ansvariga, så obehagligt häcklade forskarna Magnus Henrekson, Christian Sandström med flera skriva manus, förslagsvis under titeln "Det gör ont när bubblor brista". Om SVT:s programbudget är för knapp skall jag gärna bidra med någon miljon till produktionen.

Northvolt-kraschen är en skandal med många dimensioner, och den bör givetvis utredas i djupet och från flera aspekter;

Vilket ansvar har Northvolts styrelse och företagsledning haft när man underlåtit att ge sina olika intressenter en mer korrekt bild av bolagets ställning, än den som främst media torgfört?

Det såldes Northvolt-aktier för stora värden, samtidigt som det blev alltmer klart att bolaget var på väg mot hårdsmälta med hög grad av sannolikhet. Vilka regler gäller för handeln i den sk grå marknad på vilken Northvolt-aktier tämligen aggressivt marknadsfördes?

Hur såg de underlag ut på basis av vilka samhället ställt upp för Northvolt med kreditgarantier, stöd avseende infrastruktur, bostäder med mera? Vilken due diligence gjorde de "stöttande" i detta, om någon alls? Vem bär ansvaret för alla dessa katastrofala beslut och vilka konsekvenser medför detta för dessa personer?

Delar av media var alltför okritiska i sin bevakning av Northvolt och torde med sin stundtals naiva och tendentiösa uppföljning ha bidragit till att många intressenter "gick i fällan" med förödande resultat för flertalet. Media har indirekt förorsakat väldigt många intressenter väldigt mycket skada genom att inte göra sin hemläxa noggrannare i detta fall. I många fall har sådan media uppburit "medie-stöd" för sin publikation. "Vad f-n får vi för pengarna" känns som en relevant fråga även här.

Hur kunde Northvolts revisorer undgå att agera för att i möjligaste mån minimera den skada som externa intressenter skulle komma att åsamkas? Kunde vi som externer tydligt se stupet närma sig, kunde rimligen revisorerna göra det än tydligare och tidigare.

Politiken måste på djupet rannsaka sig själv i detta. Att låta sig duperas av penninghungliga bidragskapitalister mixade med dyra lobbyister och konsulter, är inget annat än okunnigt, otillåtet naivt och dito vårdslöst. Hur hade det sett ut i dag om Magdalena Andersson(s) vision 2021 hade tillåtits blomma ut i sin totala brist på omdöme? Politiken skall i görligaste mån hålla sig borta från affärerna, så enkelt är det.

Efter Kreuger-kraschen tillsattes en "Kunglig kommission" vilket rörde i de värdefulla lämningarna efter Tändsticks-kungen. Det finns all anledning att nu överväga tillsättandet av en "Kommission" (vi kan gärna lämna kungahuset utanför) som gör en total genomlysning av alla de frågor som bör utredas i efterdyningarna av "Den gröna kapplöpningen" med Northvolt som huvudrollsinnehavare. Dessa frågor är många, och sannolikt inte så bekväma för flertalet av de (o)ansvariga att få se besvarade.

9

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Och så Stegra.....

Bodens kommun skuldsätter sina invånare med mång-miljardbelopp (sannolikt 500 TSEK +/- per familj) för att bistå Vargas i lanseringen av sitt nästa "super-intressanta, super-viktiga, super-lönsamma, super-fantastiska, super-potentiella vi-skall-rädda-den-brinnande-världen-gröna projekt", tidigare kallat H2 Green Steel. Verkligheten tvingade så småningom fram en namnändring, men då "H2 Brown Steel" kanske inte lät så opportunt hos bidragsgivande beslutsfattare, om än sakligt mer rättvisande, landade man i "Stegra".

Detta projekt, vars kostnader skenat i väg tiotals miljarder över ursprungliga indikationer och därtill försenats ett antal år, skulle enligt sin VD herr Henriksson rädda planeten från att brinna upp - ett väldigt viktigt arbete eftersom det enligt denne profet var och är väldigt, väldigt bråttom att släcka brasan. Alldeles kolossalt bråttom. I det sprinkler-system som skall släcka denna brasa skall det helst forsa fram "Other Peoples Money" Mix-at med "bidrags-miljarder/kreditgarantier" och "support från (s)amhället". Men det måste forsa utav helskotta om brasan skall kunna släckas i tid. För jorden brinner snabbt!

Nja, direktör Henriksson, det är nog snarare alla pengar ni tagit in i detta som brinner upp snabbt, möjligen också direktörens egen byx-bak. Men vad gör det, merparten är ju just andras pengar och stöd, så ingen större skada skedd.....eller?

Precis som med Northvolt var professor Henrekson et al tidigt på bollen i ifrågasättandet av "H2 Green Steel" och för detta belönades de med hån, ifrågasättande och i viss mån smutskastning - se gärna introduktionsprogrammet avseende Kapplöpningsfilmen - i vilken en herr Axelsson inbjuder några fiasko-ansvariga herrar att försöka göra sig lustiga över de som avslöjar dem för att sakna klädesplagg på kroppen.

Och precis som med Northvolt har "folkbildaren" Henrik Jönsson visat på hur aktieägarstrukturen i "H2 Green Steel" innefattar lobbyister och andra "beslut(s)påverkare" vilka därmed slängt all sin trovärdighet i den brasa som direktör Henriksson ser framför sig överallt han vänder sig. För att inte tala om konsultbolaget McKinsey. Lägg gärna en timme eller två på att titta på Jönssons utmärkta program om Vargas-sfärens olika äventyr!

Kanske är det till slut dags att göra halt i hela Stegra-projektet och konvertera området till en gigantisk nöjespark med fantastiska berg och dalbanor, "fritt fall"-torn, med mer - och då givetvis låta Gröna Lund driva stället - så har man åtminstone fått färgen rätt till slut!

På näringsstället "Bodega Boden" som etableras i anslutning till denna Gröna anläggning och där kommer drivas av den tidigare innehavaren av nattklubben Armageddon, kommer på invigningen serveras:

"Surströmming NoVå" med Gravöl från Skellefteå Bryggerier

Mix-ed Grill med kraftfullt mosade ingredienser, kryddat med finmalda Lager-blad

Hopsjunken "Sufflé a la Magdalena" med smak av rönnbär, serverad på en spegel av - absolut ingenting.

Till detta bjuds så den självklara drycken "Varg(t)ass Special" - spetsad med McKinseys bästa whisky

Så till sist, kaffe med en osedvanligt kletig "Kladdkaka á la Ander(s)"

Notan skall enligt menyn, för vilken Bodegan enligt egen uppgift har bindande förbeställningar som sträcker sig in på 2030-talet, landa på 480 SEK/kuvert, men räkna inkl smärre påslag med minst 1 200 - 1 600 SEK och var också beredd på att maten, om den alls serveras, torde bli några timmar försenad. Minst. Men vad gör väl det - den som väntar på något gott!

Låt det väl smaka! 

Om "Serieförvärvare" vs "Serieförvärvare"

I marknaden för företagsförvärv säljs privata bolag till publika för typiskt 5-8 ggr EBIT, dvs Köparen (K) betalar 5-8 MSEK för 1 MSEK i EBIT. Den sk EV/EBIT-multipeln blir då även den 5-8.

Samma multipel för bolag noterade på Stockholmsbörsen utgör i snitt idag, säg, 15. Dvs att 1 MSEK i EBIT värderas till 15 MSEK om den genereras i ett noterat bolag. Utan någon annan skillnad än att bolaget gått från att vara privat till att ingå i en noterad konstellation.

I marknaden finns en speciell kategori som allmänt benämns "Serieförvärvare" (SF) och om samma privata bolag inlemmas i en sådan, värderas så den intjänade miljonen i snitt till 22 MSEK.

Här skapas det stora värden! Eller, gör det?

Om ett privat målbolag (M) med EBIT 20 MSEK den 30/11 värderats till 130 MSEK (6,5 ggr EBIT) och samma dag förvärvas av en SF, stiger således dess implicita värde(ring) från 130 MSEK till 440 MSEK, c.p.

Hur motiveras denna "värdeökning" med 240% eller 310 MSEK "over night" och vad i består detta "värdeskapande"?

Svaret på denna fråga - som alltför sällan tycks ställas av analytikerkåren och media - varierar väsentligt beroende av SF:s strategi och sätt att arbeta. Jag ser två huvudkategorier:

1. Den "industriella/operationella" SF som, ofta väldigt skickligt, utvecklar verksamhet inom fokuserade områden, där förvärven i allmänhet syftar till att skörda värdeskapande synergieffekter. Exempel på dessa är Lifco, OEM, MedCap med fler. Dessa växer i allmänhet snabbare än det genomsnittliga börsbolaget och levererar därtill oftast hög ROCE. En EV/EBIT(A)-multipel tydligt högre än den för börsen genomsnittliga är fullt motiverad för dessa, givet att de också är finansiellt sunda.
2. "Multipel-arbitragören" som är en finansiellt driven grupp där syftet främst är att åtnjuta det faktum att en vinst-krona i publik miljö värderas väsentligen högre än vad den kan förvärvas för från den privata sektorn. I en konkurrensutsatt förvärvsmarknad är det inte sannolikt att förvärven i sig är reellt värdeskapande, ej heller skapas värden av synergier, då verksamheterna ofta är väldigt tydligt åtskilda i många avseenden. Att kontrollera en spridd portfölj av verksamheter kräver därtill dyrbar central administration och kontroll. Exempel på denna typ av SF är Storskogen, Röko med fler.

Finns det rationella skäl till att en vinstkrona skall öka i "värde" från säg 6,50 SEK i privat miljö, till 22 SEK genom att den förs in i den senare kategorien av SF - "arbitragören"? Var skapas detta mervärde?

De bolag som förvärvas är i allmänhet välskötta, entreprenöriellt drivna och högt lönsamma. Så vad kan SF:s ledning tillföra dessa som motiverar "värdeökningen" från 6,5 till 22? Jag har inte något svar på den frågan.

Vad händer med de förvärvade bolagen, ofta köpta till betydande "förhoppningsvärden" (förvärvs-goodwill), när den säljande entreprenören har kammat hem sin tilläggsköpeskillning och börjar fundera mer på att njuta sitt otium än att slåss för fortsatta resultatökningar i det sålda bolaget, till gagn för arbitragören?

Under det gångna året har jag förgäves försökt att låna Röko-aktier för "blankning" av dessa, på kurser runt 2 000 SEK +/- . Nedan en förklaring till varför jag sökt denna möjlighet.

Röko förvärvar bolag i vitt skilda sektorer, såsom reservdelar till bilar, studentmössor, golfbutiker, bryggeri med mera, med mera. Några värdeskapande synergier skall inte förväntas inom denna bukt.

pg

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

De bolag Röko förvärvar är välskötta och mycket lönsamma. Vi skall därför inte förvänta oss att Rökos ledning väsentligt kan höja värdet på dessa genom att sätta in särskild kompetens för att utveckla bolagen. Ägarrollen handlar mest om kontroll och viss styrning - vilket Rökos ledning torde vara utomordentligt duktiga på.

Röko synes ha betalt "fulla marknadsvärdet" för de bolag man köpt. Förvärvsprocessen i sig bedömer jag därför inte addera värde till moderbolaget - det handlar med andra ord inte om några "fyndköp" vilket bland annat återspeglar sig i den goodwill-stinna balansräkningen, i vilket "Tangible Net Asset Value" i koncernen är negativt med ca 2 800 MSEK.

För i snitt ca 3 år sedan har Röko tillförts ca 4 500 MSEK från aktieägarna. Om de förvärvade bolagen värderas till samma multipel som den till vilka de köptes in, bedömer jag att ett break up - värde på Röko idag är i storleksordningen 6 000 MSEK eller ca 400 SEK/aktie. Knappast en anledning att trycka på "Köpknappen" när kursen på aktien är 4-5 gånger så hög.

Vid bolagets IPO värderades bolaget till 30 miljarder eller dryga 2 000 SEK/aktie. De vinstkronor vilka Röko för kanske 7 SEK (per SEK) nyligen förvärvat från den privata marknaden, blev därmed värderade till ca 26 SEK. Ett minst sagt hyggligt arbitrage, då värderat till ca 24 miljarder SEK. Så länge det varar.

Var kommer då dessa 24 miljarder SEK i "värde-ökning" ifrån och vari består "värdeskapandet"? Återigen: inte är det för att man gjort fynd-köp av dotterbolag, ej heller skall vi förvänta oss betydande synergivinster och Röko-ledningen kommer knappast ägna sig åt väsentligen lönsamhetsförbättrande åtgärder i de köpta bolagen - de är ju redan mycket välskötta och lönsamma. Så.....jag har fortsatt inte något trovärdigt svar på frågan. Och därav mitt intresse att blanka aktien sedan den noterades tidigare i år!

Observera att det inte är ledningens "fel" att Röko-aktien värderas på denna till synes verklighetsfrämmande nivå. Det är marknadens fel! Och marknaden influeras starkt av vad aktieanalytiker och media bibringar den för uppfattningar. Köpråden för Röko-aktien har på samma vis som de en gång haglade för Storskogen-aktien när den stod i 50-60 SEK (drygt 10 SEK idag), varit frekventa och man talar ofta om "motiverad kurs 2 000 SEK +/-" - med stöd av jämförelser med de redan högt värderade Lifco, OEM, MedCap med flera - de "värdeskapande SF".

Appliceras de multiplar till vilka den mer relevanta "benchmarken" Storskogen handlas, blir en på detta vis beräknad motiverad kurs på Röko-aktien i stället ca 600 SEK.

Jämför jag Röko's strategi och struktur med å ena sidan de "industriella SF" och å den andra sidan "arbitragörerna", så är det tydligt att Röko hör hemma i den senare kategorien. Därmed landar jag i att Röko-aktien snarare bör "benchmarkas" med Storskogen än med exvis Lifco - och där har vi åter skälet till att jag sökt möjlighet att blanka aktien under det gångna året.

Så: det är dags för opinionsbildande analytiker och media att bli lite mer sofistikerade i sin analys av de så kallade "serieförvärvarna". För den grupp som Röko representerar anser jag att en kategori-ändring till "multipel-arbitragörer" är lämplig för att undvika en felaktig benchmark med de industriella och mer tydligt värdeskapande SF. Jag vill här uppmuntra analys-författarna att ta sig en rejäl funderare kring begreppet "värdeskapande" när de framgent sätter sig vid sina datorer för att bibringa marknaden sina slutsatser kring värderingen av "arbitragörerna", och jag föreslår att man då också reflekterar kring det rimliga, eller ej, i att en vinstkrona skall värderas upp 300% +/- utan att något reellt värdeskapande alls egentligen sker.

Något om inflation, konjunktur med mera

För ett år sedan uttryckte jag en farhåga för att inflationen globalt inte varaktigt kommer att sjunka ner under det 2%-mål som anses vara den generellt optimala nivån (fråga mig inte varför). Skäl till denna farhåga var bland annat då förestående satsningar på utbyggnad av försvarsapparaten i vår omvärld, megainvesteringar i högriskabla "gröna projekt", brist på personal i vissa yrkeskategorier, störningar i logistik-apparater, brist inom vissa varusektorer med mera. Av detta följde också en tro att internationella räntenivåer inte skulle komma att sjunka så mycket som flertalet bedömare hade förutspått under 2024/2025.

pg

Även om vi nyligen sett tecken på sjunkande inflation, kvarstår jag i stort i dessa bedömningar idag. Riskerna vad gäller såväl inflation som räntor är fortsatt uppenbara och reflekteras, min uppfattning, inte i värderingarna i aktiemarknaderna idag. Jag tror inte på en kraftig uppgång i inflationstakten generellt, men jag tror den kommer hålla sig över 2%-målet i flertalet stora ekonomier, och därmed tror jag inte på fortsatt fallande räntor, annat än i USA och sannolikt (och nödvändigtvis) i UK.

Samtidigt möts dessa negativa faktorer av en stigande tro på bättre tillväxt framgent, och jag är en av dessa troende. Just de stora satsningarna på försvar, infrastruktur med mera, kopplat med ett något vidgat konsumtionsutrymme i samhället, kommer ge en ökad tillväxt kommande år. Inte dramatisk, men tydlig. Om korrekt, blir det av avgörande vikt att hålla inflationen i schack - och då får vi inom EU inrikta oss på något stigande räntor kommande år.

Jag blir inte förvånad om vi kommer att få se tydligt högre oljepriser framöver och PGAB investerar därför idag försiktigt i producerande, skuldfria oljebolag. Redan utbud/efterfråge-situationen oaktat geopolitiska faktorer, kan i ett stabilare konjunkturläge ge upphov till högre priser, och jag tror/hoppas därtill att Rysslands oljeexport kan komma att möta allt större politiskt motstånd i överskådlig framtid. Den som lever får se.

Vi upplever en tid då världens ledare agerar på ett sätt som gör det väldigt svårt att göra meningsfulla prognoser om framtiden - respektive att fastslå strategier för längre perioder. Ändock verkar det som att världsekonomin och dess längst ut i kedjan underliggande konsumenter lever sitt eget liv utan att alltför mycket påverkas av alla turer som herrar Trump, Putin och Xi Jinping bjuder oss på.

Underliggande finns det starka krafter som verkar i positiv riktning oaktat vad makthavarna ägnar sig åt, AI-revolutionen genererar exempelvis mycket stora effektivitetsvinster i samhället och ekonomierna, vilka kan komma att mer än kompensera för de störningar som Trumpska tullar och annat elände för med sig.

Jag tror således på en något stärkt ekonomisk tillväxt kommande år. Om detta räcker till för att ge utrymme för en tillväxt och lönsamhet i de börsnoterade bolagen som ger skäl till allmänna kursstegringar, är jag dock tveksam till. 2025 blir inflations/risk-justerat ett mediokert börs-år och jag tror inte på några fyrverkeristämningar heller under 2026. Min "kill-gissning" blir att OMX-SPI om ett år står på samma nivå som idag "-5 till +10%".

Generellt är aktier inte billiga idag, och det finns ett behov för vinster och kassaflöden att växa in i de värderingar vi ser för flertalet storföretag. Skulle inflationstrycket öka mer betydligt, är fallhöjden stor. Jag avstår därför från att "köpa index" ännu något år, men ser god uppsida i individuella aktier. Mer så i mikro/small cap-sektorerna i USA respektive UK, än på Stockholmsbörsen.

Vi skall inte glömma Internet-boomen med påföljande krasch runt millennieskiftet. Oraklet Inez Uusman, framstod en kort tid som insiktsfull, men idag kan vi alla skatta oss lyckliga att hennes inflytande över utvecklingen inom denna sektor blev begränsad. Jag tror det kommer bli en liknande utveckling beträffande AI, vi kommer med stor sannolikhet att i enskilda fall få se dramatiska finansiella sammanbrott, men när turbulensen lagt sig kommer vi se att världen har blivit än effektivare och än mer resursstark som en konsekvens faktiskt även av alla de mindre lyckade satsningarna - vi lär oss, och utvecklas, även av misstagen. Så gjorde vi efter dotcom-bubblan runt år 2000 och så kommer vi göra många gånger igen i kommande generationer.

Kom dock ihåg att det är inte, med av politiken utfärdade statsgaranterade lån och hejarop som utvecklingen kommer kunna drivas framåt bäst. Tvärtom skall politiken hållas långt borta från den äkta marknadsekonomi som faktiskt är bäst på att göra jobbet. Så enkelt är det.

PGAB:s delägda bolag (tidigare dotterbolag) Galjaden gick i huvudsak ur den svenska fastighetsmarknaden sent 2021 och det var väldigt lyckosamt i sig. Vi har dock inte fått se den relativt kraftiga nedgång i fastighetsvärden som vi hade förväntat oss och hoppats på sedan dess. Marknaden för tekniskt mindre goda objekt har, på goda grunder, dock definitivt försvagats. 

Vi har 2024/2025 åter försiktigt börjat investera i fastigheter, men här gäller det generellt att man måste ha förmågan att de facto tillföra värde för att förtjänsterna skall bli goda, svunna är tiderna då "yield compression" skapade pappersmiljardärer med hjälp av manipulerade 0-räntor. Och bra är det.

De svenska noterade fastighetsbolagen är i allmänhet inte speciellt attraktiva investeringar. Jag ser inte särskilt mycket uppsida i flertalet av dem, den implicita, dubbel-beskattade, direktavkastningen är inte speciellt upphetsande. Skulle vi även i Sverige introducera den skattemässigt transparenta REIT-modellen, skulle det definitivt öka intresset för investeringar i sektorn.

Men kanske kan man finna något bolag vars kurs i ft underliggande substansvärde är nedpressad på grund av svaga finanser, men som reser sig upp som ett resultat av vidtagna åtgärder för konsolidering av balansräkningen?

Vi har sett SBB försöka trassla sig ur sin tidigare prekära situation på ett kreativt sätt, men jag är inte övertygad om att de skapar en attraktiv aktie på detta vis och tidigare VD:s löften om en hundraårig följd av stigande utdelningar skall vi definitivt glömma.

Om det är något bolag jag kan tänka mig att vi kan få se en dubbling i kursen på, så är det möjligen Corem. Jag är väldigt imponerad av hur detta bolags VD, Rutger Arnhult, lyckats ställa om från en våghalsig expansion och enorm investeringsvilja, till att brutalt och osentimentalt implementera ett konsolideringsarbete med stor frenesi. Lyckas han avyttra ytterligare bestånd för 5-10 miljarder till värden i närheten av de bokförda beloppen, så kommer aktien sannolikt kunna stiga 50-100% från dagens pressade läge. Den implicita yelden på fastighetsbeståndet är idag inte särskilt lockande, men det är inte omöjligt att en större institutionell köpare av ett samlat bestånd kan nöja sig med en avkastning som gör att kalkylen pro forma ser attraktiv ut för både köpare och säljare. Om så, kommer Corem-kursen närma sig sitt underliggande substansvärde och en dubbling av dagens kurs är alls inte omöjlig.

Det är svårt att inte uppskatta fighters och, även om vi inte idag är investerare i Corem-aktien, hoppas jag verkligen att Rutger Arnhults slit till slut kommer att belöna honom väl. Sannolikt kommer han också få se PGAB:s namn i ägarlistan i närtid.

Avslutningsvis

2024/2025 blev ett hyggligt år för PGAB. Jag hyser en behärskad optimism inför 2025/2026 och vågar förutspå att vi kommer lämna detta år i minst lika gott skick som vi var när vi lämnade det föregående.

Att vid 72 års ålder få ägna större delen av sin vakna tid åt att tillsammans med en grupp väldigt kompetenta, trevliga och arbetsvilliga kollegor utveckla och förvalta våra verksamheter, är i sanning ett privilegium och för det är jag väldigt, väldigt tacksam och glad!

Fortsättning följer. Dock inte i PGAB:s formella årsredovisning, då detta blir det sista året då jag lägger ut texten i detta sammanhang. För de som orkat läsa ända till dessa slutrader ber jag att få tacka för uppmärksamheten!

Stockholm i december 2025

Peter Gyllenhammar

M

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Peter Gyllenhammar AB (PGAB) ägs till 100% av Peter Gyllenhammar.

PGAB omfattar tre huvudsakliga verksamhetsområden:

1. Långsiktigt ägande i, och utveckling av, industri- och handelsverksamhet.
2. Utveckling och förvaltning av fastigheter, direktägda respektive ägda genom intressebolaget Galjaden Holding AB.
3. En proaktiv finansförvaltning omfattande investeringar i noterade respektive icke noterade värdepapper, utlåning med mera.

För verksamhetsåret 2024/2025 redovisar PGAB-koncernen:

- * Intäkter 3 697,2 MSEK
- * Resultat före skatt 134,2 MSEK
- * Eget Kapital (exkl minoritetsandel och avsättningar) 2 070,5 MSEK
- * Likvida medel 663,4 MSEK
- * Noterade och onoterade värdepapper samt finansiella fordringar till ett marknadsvärde om ca 1 733 MSEK

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncernen	2024/2025	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Nettoomsättning	3 617,5	3 780,2	4 312,5	4 570,2
Rörelsemarginal %	0%	1%	-4%	3%
Balansomslutning	3 697,2	3 487,4	3 528,0	4 018,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	1%	2%	-6%	5%
Avkastning på eget kapital %	6%	1%	-12%	7%
Soliditet %	56%	58%	63%	59%

Definitioner: se not 38

Moderföretaget	2024/2025	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Nettoomsättning	0,5	0,9	0,5	0,1
Rörelsemarginal %	-	-	-	-
Balansomslutning	674,9	675,1	693,8	711,0
Soliditet %	99%	99%	100%	99%

Definitioner: se not 38

Industri och handel

Koncernen omfattar följande bolag verksamma inom industri och handel:

- * Duroc AB med dotterbolag (ägt till 79,5%)
- * Sonsa Business AB (100%)
- * HVA Holding Ltd (80%)

För mer information kring respektive dotterbolag hänvisas till respektive bolags Årsredovisning och hemsida.

M
U

Fastighetsutveckling och förvaltning

PGAB äger direkt och indirekt ett bestånd av industri- och handelsfastigheter, dels sådana som används i verksamheterna inom koncernen, dels sådana som hyrs ut externt.

Finansiella placeringar

PGAB bedriver en aktiv finansförvaltning, vilken förutom likvida medel omfattar investeringar i noterade respektive icke noterade värdepapper, samt utlåning till utomstående.

Vår aktieportfölj, vars marknadsvärde utöver innehavet i Duroc AB uppgår till ca 1 200 MSEK, utgörs av innehav ibland andra Studsvik AB, ScandBook AB, Palace Capital plc, First Property plc, DCI Adviser plc, CLS Holdings, Polygiene Group AB, LPA Group plc med flera. Gemensamt för dessa bolag är att de är finansiellt sunda bolag med låg operationell risk. Stora reala värden finns i flertalet bolag, liksom potential för gott värdeskapande. PGAB är en proaktiv aktieägare i flertalet fall, i många välkomna och uppskattade, i andra motsatsen därtill.

Om PGAB alternativt valt att redovisa större noterade innehav som intressebolag enligt kapitalandelsmetoden, hade koncernresultatet överstigit det nu redovisade.

Sammantaget har aktieportföljen ett marknadsvärde överstigande det bokförda värdet med god marginal.

Förslag till disposition av företagets vinst

Till årsstämman förfogande står:

Balanserad vinst	661 774 371
Årets resultat	5 954 246
Summa	<u>667 728 617</u>

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras kronor, 667 728 617.

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

mg

Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-07-01</i>	<i>2023-07-01</i>
		<i>-2025-06-30</i>	<i>-2024-06-30</i>
Nettoomsättning	2	3 617,5	3 780,2
Förändring av varulager samt pågående arbeten för annans räkning		-71,2	-10,6
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-0,7	-1,7
Övriga rörelseintäkter	3	37,3	47,7
		3 582,9	3 815,6
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-1 370,0	-1 453,3
Handelsvaror		-691,3	-774,8
Övriga externa kostnader	4	-629,9	-668,2
Personalkostnader	5	-806,0	-791,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-77,2	-76,9
Övriga rörelsekostnader		-12,4	-18,2
Rörelseresultat	7	-3,9	32,6
Resultat från finansiella poster			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	9	135,8	-1,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	22,0	21,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-36,9	-32,1
Resultat från valutaexponering		17,2	13,2
Resultat efter finansiella poster		134,2	34,3
Skatt på årets resultat	12	-9,9	-6,5
Årets resultat		124,3	27,8
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		110,4	14,9
Innehav utan bestämmande inflytande		13,9	12,9

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-06-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13	2,4	1,8
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	14	26,1	2,7
Goodwill	15	29,7	-
Övriga immateriella tillgångar	16	0,8	0,5
Förskott avseende immateriella tillgångar	17	-	6,7
		59,0	11,7
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark, industrirörelse	19	229,2	244,9
Maskiner och andra tekniska anläggningar	20	256,0	297,4
Inventarier, verktyg och installationer	21	17,1	15,9
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	22	53,2	4,6
		555,5	562,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	25	54,4	50,2
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	26	8,3	7,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	27	777,8	670,6
Uppskjuten skattefordran	28	61,2	58,1
Andra långfristiga fordringar	29	223,6	239,1
		1 125,3	1 025,8
Summa anläggningstillgångar		1 739,8	1 600,3
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		208,0	237,3
Varor under tillverkning		23,6	29,9
Färdiga varor och handelsvaror		476,7	476,9
Förskott till leverantörer		8,0	6,1
		716,3	750,2
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		467,4	503,8
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		5,0	-
Aktuell skattefordran		13,6	11,6
Övriga fordringar		43,3	75,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48,4	37,3
		577,7	628,4
Kassa och bank			
Kassa och bank		663,4	508,5
Summa omsättningstillgångar		1 957,4	1 887,1
SUMMA TILLGÅNGAR		3 697,2	3 487,4

Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-06-30</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		93,6	93,6
Reserver		154,6	194,3
Balanserat resultat inkl årets resultat		1 822,2	1 722,2
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 070,5	2 010,2
Innehav utan bestämmande inflytande		264,6	258,3
<i>Summa eget kapital</i>		2 335,1	2 268,5
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	30	46,8	49,1
Uppskjuten skatteskuld	28	47,2	53,2
Negativ goodwill		34,6	36,0
Övriga avsättningar	31	9,7	10,2
		138,3	148,5
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	32	92,2	54,3
Övriga skulder		44,1	14,0
		136,3	68,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		492,3	474,2
Checkräkningskredit	33	95,1	25,4
Förskott från kunder		31,5	51,4
Leverantörsskulder		259,6	233,9
Aktuell skatteskuld		8,3	10,3
Övriga skulder		52,1	72,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		148,6	134,9
		1 087,5	1 002,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 697,2	3 487,4



Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen

2024-06-30						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal.res. inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans	0,1	93,6	220,5	1 667,0	228,5	2 209,7
Årets resultat				14,9	12,9	27,8
<i>Förändringar direkt mot eget kapital</i>						
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument			0,8		-	0,8
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden				-1,7		-1,7
Omräkningsdiff			-27,0		-5,9	-32,9
Transaktioner med minoritet		-		51,0	28,0	79,0
Summa	-	-	-26,2	49,3	22,1	45,2
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utdelning				-9,0	-5,2	-14,2
Summa	-	-	-	-9,0	-5,2	-14,2
Vid årets utgång	0,1	93,6	194,3	1 722,2	258,3	2 268,5
2025-06-30						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal.res. inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans	0,1	93,6	194,3	1 722,2	258,3	2 268,5
Årets resultat				110,4	13,9	124,3
<i>Förändringar direkt mot eget kapital</i>						
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument			-2,9			-2,9
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden				-1,2	-	-1,2
Omräkningsdiff			-36,8		-9,1	-45,9
Summa	-	-	-39,7	-1,2	-9,1	-50,0
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utdelning				-6,0	-2,4	-8,4
Förvärad minoritet	-	-	-	-	2,9	2,9
Tillskott fr minoritet	-	-	-	-	1,8	1,8
Säljoption	-	-	-	-3,2	-0,8	-4,0
Summa	-	-	-	-9,2	1,5	-7,7
Vid årets utgång	0,1	93,6	154,6	1 822,2	264,6	2 335,1

Kassaflödesanalys - koncernen

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-07-01 -2025-06-30</i>	<i>2023-07-01 -2024-06-30</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		134,2	34,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	-71,9	88,2
		62,3	122,5
Betald inkomstskatt		-23,2	-21,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		39,1	100,7
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		71,4	13,0
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		69,2	18,3
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-43,6	-36,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		136,1	95,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-86,6	-47,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1,5	2,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2,8	-2,9
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		-42,2	-
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		-	14,4
Förvärv av finansiella tillgångar		-358,2	-256,1
Avyttring av finansiella tillgångar		393,8	148,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-94,5	-141,1
Finansieringsverksamheten			
Förändring av upplåning		121,4	-44,1
Avyttring av andelar utan bestämmande inflytande		-	79,1
Utbetald utdelning		-8,4	-10,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		113,0	24,8
Årets kassaflöde		154,6	-21,2
Likvida medel vid årets början		508,5	524,6
Kursdifferens i likvida medel		0,3	5,1
Likvida medel vid årets slut		663,4	508,5

py
ly

Resultaträkning - moderföretaget

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-07-01 -2025-06-30</i>	<i>2023-07-01 -2024-06-30</i>
Nettoomsättning		0,5	0,9
Övriga rörelseintäkter		0,1	-
		0,6	0,9
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-0,6	-0,9
Personalkostnader	5	-0,8	-0,4
Rörelseresultat		-0,8	-0,4
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	4,2	-14,9
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	9	0,8	-0,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	2,0	2,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-0,3	-0,3
Resultat efter finansiella poster		5,9	-13,5
Resultat före skatt		5,9	-13,5
Skatt på årets resultat	12	-	-
Årets resultat		5,9	-13,5

Balansräkning - moderföretaget

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-06-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	23	18,1	18,1
Fordringar hos koncernföretag	24	532,4	535,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	27	54,4	54,8
Andra långfristiga fordringar	29	-	5,0
		604,9	613,2
Summa anläggningstillgångar		604,9	613,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0,1	0,5
Fordringar hos koncernföretag		2,8	-
Aktuell skattefordran		0,7	0,7
Övriga fordringar		10,0	23,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,5	0,9
		14,1	25,3
Kassa och bank			
Kassa och bank		55,9	36,6
		55,9	36,6
Summa omsättningstillgångar		70,0	61,9
SUMMA TILLGÅNGAR		674,9	675,1

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i MSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		0,1	0,1
		0,1	0,1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		661,8	681,3
Årets resultat		5,9	-13,5
		667,7	667,8
		667,8	667,9
Långfristiga skulder			
Övriga skulder		6,7	6,5
		6,7	6,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-	0,4
Övriga skulder		0,2	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0,2	0,2
		0,4	0,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		674,9	675,1

Rapport över förändringar i eget kapital - moderföretaget

2024-06-30	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans	0,1	-	0,0	-	-	690,3	690,4
Årets resultat						-13,5	-13,5
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Utdelning						-9,0	-9,0
Summa	-	-	-	-	-	-9,0	-9,0
Vid årets utgång	0,1	-	0,0	-	-	667,8	667,9
2025-06-30	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital Nyem. under reg	Uppskrivningsfond	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans	0,1	-	0,0	-	-	667,8	667,9
Årets resultat						5,9	5,9
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Utdelning						-6,0	-6,0
Summa	-	-	-	-	-	-6,0	-6,0
Vid årets utgång	0,1	-	0,0	-	-	667,7	667,8

M
G

Noter

Belopp i MSEK om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget".

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten

Nyttjandeperiod

5 år

Förvärvade immateriella tillgångar

Patent	3-5 år
Licenser	5 år
Varumärken	3-5 år
Dataprogram	5 år
Goodwill	10 år
Övriga immateriella tillgångar	2-7 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

För vissa av de materiella anläggningstillgångarna har skillnaden i förbrukningen av betydande komponenter bedömts vara väsentlig. Dessa tillgångar har därför delats upp i komponenter vilka skrivs av separat.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

MG

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

	Nyttjandeperiod
Byggnader	25-33 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3-15 år
Byggnadsinventarier	5-20 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-20 år

Byggnaderna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad. Byggnaderna består av flera komponenter vars nyttjandeperiod varierar.

Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen på byggnader:

- Stomme och grund	50 år
- Yttertak	20 år
- Fasad	50 år
- Stomkopleteringar / innerväggar / inre ytskikt	40 år
- Ventilation	20 år
- Värme, Sanitet (VS)	20 år
- El	20 år
- Hiss och övrig transport	20 år
- Styr -och övervakning	20 år

Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Leasing

Leasetagare

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Finansiella leasingavtal

Rättigheter och skyldigheter enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen. Vid det första redovisningstillfället värderas tillgången och skulden till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som är direkt hänförliga till ingående och upplägg av leasingavtalet läggs till det belopp som redovisas som tillgång.

Efter det första redovisningstillfället fördelas minimileaseavgifterna på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnader det räkenskapsår de uppkommit.

Den leasade tillgången skrivs av över nyttjandeperioden.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

M 44

Utländsk valuta

För poster som ingår i en säkringsrelation - se under rubriken "Säkringsredovisning".

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

En valutakursdifferens som avser en monetär post som utgör en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet och som är värderad utifrån anskaffningsvärde redovisas i koncernredovisningen som en separat komponent direkt i eget kapital.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avista kursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses företagets finansiella instrument som innehas för riskspridning ingå i en värdepappersportfölj och värderas därför som en post.

Derivatinstrument som utgör finansiella tillgångar och för vilka säkringsredovisning inte har tillämpats (se nedan) värderas efter det första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden.

Derivatinstrument med negativt värde och för vilka säkringsredovisning inte tillämpats (se nedan) redovisas som finansiella skulder och värderas till det belopp som för företaget är mest förmånligt om förpliktelsen regleras eller överläts på balansdagen.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas endast då det finns en ekonomisk relation mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten som överensstämmer med företagets mål för riskhantering. Dessutom krävs att säkringsförhållandet förväntas vara mycket effektivt under den period för vilken säkringen har identifierats samt att säkringsförhållandet och företagets mål för riskhantering och riskhanteringsstrategi avseende säkringen är dokumenterade senast när säkringen ingås.

(i) Säkring av fordringar och skulder i utländsk valuta

Vid säkring av fordringar och skulder i utländsk valuta med valutaterminer värderas den underliggande fordran eller skulden till terminskurs. Om terminspremien, dvs. skillnaden mellan avistakursen den dagen terminen ingicks och terminskursen, är väsentlig värderas dock underliggande fordran eller skuld till avistakursen den dagen terminen ingicks. Terminspremien periodiseras då över terminens löptid som räntekostnad eller ränteintäkt.

(ii) Säkring av bindande åtaganden och prognostiserade transaktioner i utländsk valuta

Resultatet av säkringar av bindande åtaganden och mycket sannolika prognostiserade transaktioner i utländsk valuta redovisas samtidigt som den säkrade transaktionen påverkar resultaträkningen. Vid säkring av inköp av varor eller materiella anläggningstillgångar i utländsk valuta inkluderas den ackumulerade värdeförändringen som är hänförlig till säkringsinstrumentet i anskaffningsvärdet för varulagret eller den materiella anläggningstillgången.

(iii) Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

För säkrade valutakursrisker i utländska nettoinvesteringar, har både den säkrade posten och säkringsinstrumentet värderats till balansdagens kurs i koncernredovisningen. Omvärderingseffekterna redovisas direkt i eget kapital. I de fall då effekten av omvärderingen av säkringsinstrumentet är större än effekten av omvärderingen av den säkrade posten, redovisas den överskjutande delen i resultaträkningen.

(iv) Säkring av ränterisk

Ränteswappar som effektivt säkrar kassaflödesrisk i räntebetalningar på skulder värderas till nettot av upplupen fordran på rörlig ränta och upplupen skuld avseende fast ränta och skillnaden redovisas som räntekostnad respektive ränteintäkt. Säkringen är effektiv om den ekonomiska innebörden av säkringen och skulden är densamma som om skulden i stället hade tagits upp till en fast marknadsränta när säkringsförhållandet inleddes.

My Cx

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I de fall pensionsförpliktelserna är uteslutande beroende av värdet på en ägd tillgång redovisas pensionsförpliktelserna som en avsättning motsvarande tillgångens redovisade värde.

Klassificering

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och företaget har inte längre någon förpliktelse till den anställda när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Vid förmånsbestämda planer har företaget en förpliktelse att lämna de överenskomna ersättningarna till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt dels risken att ersättningarna kommer att bli högre än förväntat (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag.

Avgiftsbestämda planer

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Förmånsbestämda planer

Företag har valt att tillämpa de förenklingsregler som finns i BFAR 2012:1.

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

I de fall pensionsförpliktelser har tryggats genom överföring av medel till en pensionsstiftelse redovisas en avsättning i de fall stiftelsens förmögenhet värderad till marknadsvärde understiger förpliktelserna. I de fall stiftelsens förmögenhet överstiger förpliktelserna redovisas ingen tillgång.

Pensionsförpliktelser i koncernens utländska dotterföretag redovisas på samma sätt som i det utländska dotterföretaget.

Övriga långfristiga ersättningar till anställda

Skuld avseende övriga långfristiga ersättningar till anställda redovisas till nuvärdet av förpliktelserna på balansdagen.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller

b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

M L

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

En uppskjuten skatteskuld eller uppskjuten skattefordran får inte redovisas för temporära skillnader som härrör från ej överförda vinstmedel från utländska dotterföretag, filialer, intresseföretag eller gemensamt styrda företag, om det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skatteskulder som uppstått vid rena substansförvärv nuvärdeberäknas om värdet på den uppskjutna skatteskulden är en väsentlig del av affärssuppgörelsen och det finns ett dokumenterat samband mellan köpeskillingen och köparens värdering av den uppskjutna skatteskulden. Ett rent substansförvärv är ett förvärv av andelar i företag där huvudsakliga identifierbara tillgångar är byggnader och mark samt där köpeskillingen så gott som uteslutande avser tillgången med avdrag för fastighetslån och uppskjuten skatt.

Uppskjutna skatteskulder eller uppskjutna skattefordringar för temporära skillnader som hänför sig till investering i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller gemensamt styrda företag redovisas inte om tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna kan styras och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Omstruktureringsreserv

En avsättning för omstrukturering av verksamhet redovisas när företaget måste fullfölja omstruktureringen till följd av legal eller informell förpliktelse vilket innebär att företaget har en fastställd och utförlig omstruktureringsplan och de som berörs har en välgrundad uppfattning om att omstruktureringen kommer att genomföras.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är:

- En möjlig förpliktelse som till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

M CG

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Försäljning av varor

Vid försäljning av varor redovisas en intäkt när följande kriterier är uppfyllda:

- De ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget,
- Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- Företaget har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med varornas ägande till köparen,
- Företaget har inte längre ett sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna, samt
- De utgifter som har uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta, royalty och utdelning

Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden.

Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Utdelning redovisas när ägarens rätt att erhålla betalningen har säkerställts.

Offentliga bidrag

Ett offentligt bidrag som inte är förknippat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfyllts. Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Om bidraget har tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas bidraget som en skuld.

Redovisning av bidrag relaterade till anläggningstillgångar

Offentliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetallet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggs-köpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

13/14

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Negativ goodwill

Negativ goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag understiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

Tilläggsköpeskillning

Är det vid förvärvstidpunkten sannolikt att köpeskillningen kommer att justeras vid en senare tidpunkt och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt, ska beloppet ingå i det beräknade slutliga anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten.

Justering av värdet på tilläggsköpeskillning inom tolv månader från förvärvstidpunkten påverkar goodwill/ negativ goodwill. Justering senare än tolv månader efter förvärvstidpunkten redovisas i koncernresultaträkningen.

Justering av förvärvsanalys

I det fall förutsättningarna för förvärvsanalysen är ofullständiga justeras denna för att bättre återspegla faktiska förhållanden vid förvärvstidpunkten. Justeringarna görs retroaktivt inom tolv månader efter förvärvstidpunkten. Justeringar senare än tolv månader efter förvärvstidpunkten redovisas som en ändrad uppskattning och bedömning.

Förändringar i ägarandel

Vid förvärv av ytterligare andelar i företag som redan är dotterföretag upprättas inte någon ny förvärvsanalys eftersom moderföretaget redan har bestämmande inflytande. Eftersom förändringar i innehavet i företag som är dotterföretag enbart är en transaktion mellan ägarna redovisas inte någon vinst eller förlust i resultaträkningen utan effekten av transaktionen redovisas enbart i eget kapital.

Vid förvärv av ytterligare andelar i ett företag så att företaget blir dotterföretag upprättas en förvärvsanalys. De sedan tidigare ägda andelarna anses avyttrade. Andelar i ett dotterföretag har förvärvats. Vinst eller förlust, beräknad som skillnaden mellan verkligt värde och koncernmässigt redovisat värde, ska redovisas i koncernresultaträkningen.

Avyttras andelar i ett dotterföretag eller bestämmande inflytande upphör på annat sätt, anses andelarna som avyttrade i koncernredovisningen och vinst eller förlust vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen. Om andelar finns kvar efter att bestämmande inflytande har upphört redovisas dessa med det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten som anskaffningsvärde.

Intresseföretag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktier i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill och negativ goodwill reducerat med eventuella internvinster. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill/ upplösning av negativ goodwill. Erhållna utdelningar från intresseföretag minskar redovisat värde. Vinstandelar upparbetade efter förvärven av intresseföretagen som ännu inte realiserats genom utdelning, avsätts till kapitalandelsfonden.

My Gy

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag och gemensamt styrda företag som redovisas enligt klyvningsmetoden, elimineras i sin helhet. Orealiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag och gemensamt styrda företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Redovisningsprinciper i moderföretaget

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkningen i moderföretaget.

Leasing

Finansiella leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal i moderföretaget.

Utländsk valuta

En valutakursdifferens som avser en monetär post som utgör en del av moderföretagets nettoinvestering i en utlandsverksamhet och som är värderad utifrån anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen om differensen uppstått i moderföretaget.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Säkring av nettoinvesteringar i utländsk valuta

I moderföretaget sker ingen omvärdering av säkringsinstrumentet och den säkrade posten till balansdagskurs.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Ianskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Ersättning till anställda

I moderföretaget redovisas de förmånsbestämda planerna enligt förenklingsreglerna i BFNAR 2012:1.

Skatt

I moderföretaget särredovisas inte uppskjuten skatt som är hänförlig till obeskattade reserver.

Intäkter

Anteciperad utdelning

Eftersom moderföretaget innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar i dotterföretaget redovisas utdelning när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Aktieägartillskott som lämnas utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument erhållits i utbyte redovisas i balansräkningen som en ökning av andelens redovisade värde.

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Not 2 **Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad**

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Koncernen		
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Industrirörelse	3 616,4	3 770,7
Fastighetsförvaltning	-	7,9
Konsultverksamhet	1,1	1,6
	<u>3 617,5</u>	<u>3 780,2</u>
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	980,6	957,8
Övriga Europa	1 887,7	2 048,7
Nordamerika	546,1	652,2
Övriga världen	203,1	121,5
	<u>3 617,5</u>	<u>3 780,2</u>

Not 3 **Övriga rörelseintäkter**

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Koncernen		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	6,7	3,9
Vinst avyttring andelar i koncernföretag	4,6	15,3
Övriga kostnadsersättningar	0,9	7,0
Hyra	4,0	3,9
Erhållna bidrag	4,7	9,4
Försäkringsersättning	14,0	1,3
Vinst avyttring anläggningstillgångar	0,6	0,8
Övrigt	1,8	6,1
	<u>37,3</u>	<u>47,7</u>

Not 4 **Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Koncern		
<i>Crowe Osborne Revision AB</i>		
Revisionsuppdrag	1,0	1,1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	0,2
Skatterådgivning	0,1	-
<i>Pricewaterhouse Coopers</i>		
Revisionsuppdrag	5,2	4,2
Skatterådgivning	0,7	0,7
Andra uppdrag	0,6	0,3
<i>Freijs Revisionsbyrå AB</i>		
Revisionsuppdrag	0,1	0,1
<i>MHA MacIntyre Hudson</i>		
Revisionsuppdrag	0,4	0,4
Andra uppdrag	-	0,1
<i>BHP Ltd</i>		
Revisionsuppdrag	0,7	0,6
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	0,6	0,4
<i>Moderföretag</i>		
<i>Crowe Horwarth Osborne Revision AB</i>		
Revisionsuppdrag	0,4	0,3

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

Not 5 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda	2024-07-01 -2025-06-30	varav män	2023-07-01 -2024-06-30	varav män
Moderföretaget				
Sverige	1	100%	1	100%
Totalt i moderföretaget	1	100%	1	100%
Dotterföretag				
Sverige	293	80%	278	81%
England	124	83%	136	84%
Österrike	83	93%	86	92%
Belgien	269	84%	275	84%
USA	199	64%	227	66%
Norden	47	83%	39	85%
Balticum	24	79%	24	79%
Totalt i dotterföretag	1 039	80%	1 065	80%
Koncernen totalt	1 040	80%	1 066	80%

Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare

	2024-07-01 2025-06-30 Andel kvinnor	2023-07-01 -2024-06-30 Andel kvinnor
Moderföretaget		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%
Koncernen totalt		
Styrelsen	25%	25%
Övriga ledande befattningshavare	40%	40%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2024-07-01 -2025-06-30		2023-07-01 -2024-06-30	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget	0,6	0,1	0,3	0,0
(varav pensionskostnad)	1)	(-)	1)	(-)
Dotterföretag	612,0	183,3	612,0	183,4
(varav pensionskostnad)		(34,3)		(46,2)
Koncernen totalt	612,6	183,4	612,3	183,4
(varav pensionskostnad)	2)	34,3	2)	46,2

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2024-07-01 -2025-06-30		2023-07-01 -2024-06-30	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget	0,6	–	0,3	–
Dotterföretag	9,2	603,4	9,1	602,9
Koncernen totalt	9,8	603,4	9,4	602,9

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Koncernen		
<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten o likn	-1,1	-1,6
Patent, licenser och varumärken	-3,4	-1,1
Övriga immateriella tillgångar	-0,2	-0,4
Goodwill	-1,6	–
Byggnader och mark, förvaltningsfastigheter	–	-0,7
Byggnader och mark, industrirörelsen	-11,1	-10,9
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-54,9	-57,3
Byggnadsinventarier	–	–
Inventarier, verktyg och installationer	-4,9	-4,9
	<u>-77,2</u>	<u>-76,9</u>

Not 7 Operationell leasing

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Leasingavtal där företaget är leasetagare		
<i>Koncern</i>		
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	50,6	42,0
Mellan ett och fem år	115,4	124,9
Senare än fem år	–	6,7
	<u>166,0</u>	<u>173,6</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	55,2	49,7

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Moderföretaget		
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	<u>4,2</u>	<u>-14,9</u>
	4,2	-14,9

**Not 9 Resultat från övriga värdepapper och fordringar
som är anläggningstillgångar**

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Utdelning	18,3	25,5
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	126,6	-8,8
Nedskrivning/återföring nedskrivning	-9,1	-17,9
Övrigt	-	0,1
	<u>135,8</u>	<u>-1,1</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Utdelning	0,8	-
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-	-0,4
	<u>0,8</u>	<u>-0,4</u>

Not 10 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter, övriga	15,4	21,7
Övrigt	6,6	-
	<u>22,0</u>	<u>21,7</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Ränteintäkter, koncernföretag	-	1,0
Ränteintäkter, övriga	2,0	1,5
	<u>2,0</u>	<u>2,5</u>

Not 11 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, övriga	-36,3	-30,9
Övrigt	-0,6	-1,2
	<u>-36,9</u>	<u>-32,1</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Räntekostnader, övriga	-0,3	-0,3
	<u>-0,3</u>	<u>-0,3</u>

M
U

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Not 12 Skatt på årets resultat
Avstämning av effektiv skatt

	2024-07-01 -2025-06-30		2023-07-01 -2024-06-30	
Koncernen	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		134,2		34,3
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20,6%	-27,6	20,6%	-7,1
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	1,1%	-1,5	3,2%	-1,1
Avskrivning av koncernmässig goodwill	0,2%	-0,3	0,0%	-
Andra icke-avdragsgilla kostnader	3,1%	-4,1	31,5%	-10,8
Ej skattepliktiga intäkter	-24,7%	33,1	-54,8%	18,8
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	6,0%	-8,1	43,4%	-14,9
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-1,9%	2,5	-5,0%	1,7
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,3%	0,4	11,1%	-3,8
Effekt av ändrade skattesatser och skatteregler	0,0%	-	-18,7%	6,4
Förändring av aktiverade underskottsavdrag	3,2%	-4,3	-3,8%	1,3
Återföring av negativ goodwill	0,0%	-	-11,1%	3,8
Koncernutjämning räntenetto	-0,4%	0,6	0,0%	-
Övrigt	0,4%	-0,6	2,9%	-1,0
Redovisad effektiv skatt	7,4%	-9,9	19,4%	-6,5

	2024-07-01 -2025-06-30		2023-07-01 -2024-06-30	
Moderföretaget	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		5,9		-13,5
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20,6%	-1,2	20,6%	2,8
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	-	-23,0%	-3,1
Ej skattepliktiga intäkter	-16,9%	1,0	0,0%	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0%	-	-0,7%	-0,1
Övertaget av negativt räntenetto	-3,4%	0,2	3,0%	0,4
Redovisad effektiv skatt	0,3%	-	-0,1%	-

Not 13 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	2025-06-30	2024-06-30
Koncernen		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	9,1	9,2
Rörelseförvärv	3,2	-
Övriga investeringar	0,9	-
Årets omräkningsdifferenser	-0,1	-0,1
Vid årets slut	13,1	9,1
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-7,3	-5,8
Rörelseförvärv	-2,3	-
Årets avskrivning	-1,1	-1,6
Årets omräkningsdifferenser	-	0,1
Vid årets slut	-10,7	-7,3
Redovisat värde vid årets slut	2,4	1,8

13
4

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Not 14 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	6,6	7,1
Rörelseförvärv	18,7	-
Övriga investeringar	1,5	0,1
Omklassificeringar	7,0	-
Årets omräkningsdifferenser	-0,4	-0,6
Vid årets slut	33,4	6,6
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-3,9	-3,3
Omklassificeringar	-0,3	-
Årets avskrivning	-3,4	-1,1
Årets omräkningsdifferenser	0,3	0,5
Vid årets slut	-7,3	-3,9
Redovisat värde vid årets slut	26,1	2,7

Not 15 Goodwill

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	-	-
Nyanskaffningar	31,8	-
Årets omräkningsdifferenser	-0,5	-
Vid årets slut	31,3	-
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-	-
Årets avskrivning	-1,6	-
Vid årets slut	-1,6	-
Redovisat värde vid årets slut	29,7	-

Not 16 Övriga immateriella tillgångar

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	3,6	3,8
Nyanskaffningar	0,5	-
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	-	-0,1
Omklassificeringar	-0,3	-
Årets omräkningsdifferenser	-	-0,1
Vid årets slut	3,8	3,6
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-3,1	-2,9
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	-	0,1
Omklassificeringar	0,2	-
Årets avskrivning	-0,2	-0,4
Årets omräkningsdifferenser	0,1	0,1
Vid årets slut	-3,0	-3,1
Redovisat värde vid årets slut	0,8	0,5

Not 17 **Förskott avseende immateriella tillgångar**

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	6,7	3,8
Nyanskaffningar	-	2,9
Omklassificeringar	-6,7	-
Redovisat värde vid årets slut	-	6,7

Not 18 **Byggnader och mark, förvaltningsfastigheter**

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	-	17,5
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-17,5
Vid årets slut	-	-
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-	-2,0
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	-	2,6
Årets avskrivning	-	-0,6
Vid årets slut	-	-
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Varav mark

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Not 19 **Byggnader och mark, industrirörelse**

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	368,0	369,7
Nyanskaffningar	5,2	6,5
Rörelseförvärv	0,2	-
Avyttringar och utrangeringar	-0,1	-0,1
Omklassificeringar	-	0,4
Årets omräkningsdifferenser	-18,0	-8,5
Vid årets slut	355,3	368,0
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-129,8	-121,1
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	0,1	0,1
Årets avskrivning	-11,1	-10,9
Årets omräkningsdifferenser	8,2	2,1
Vid årets slut	-132,6	-129,8
<i>Ackumulerade uppskrivningar</i>		
Vid årets början	6,7	13,7
Årets nedskrivningar på uppskrivet belopp	-	-6,7
Årets omräkningsdifferenser	-0,2	-0,3
Vid årets slut	6,5	6,7
Redovisat värde vid årets slut	229,2	244,9

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Not 20	Maskiner och andra tekniska anläggningar	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		1 519,0	1 537,2
Nyanskaffningar		15,6	22,1
Rörelseförvärv		2,4	-
Avyttringar och utrangeringar		-7,8	-9,8
Omklassificeringar		9,3	6,8
Årets omräkningsdifferenser		-90,3	-37,3
Vid årets slut		1 448,2	1 519,0
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-1 218,7	-1 198,1
Rörelseförvärv		-1,6	-
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar		6,9	8,1
Omklassificeringar		1,2	-0,2
Årets avskrivning		-54,9	-57,3
Årets omräkningsdifferenser		77,7	28,8
Vid årets slut		-1 189,4	-1 218,7
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>			
Vid årets början		-2,9	-2,9
Årets omräkningsdifferenser		0,1	-
Vid årets slut		-2,8	-2,9
Redovisat värde vid årets slut		256,0	297,4

Not 21	Inventarier, verktyg och installationer	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		34,8	27,5
Nyanskaffningar		5,3	3,5
Rörelseförvärv		0,8	-
Avyttringar och utrangeringar		-1,8	-1,1
Omklassificeringar		1,8	4,7
Årets omräkningsdifferenser		-0,3	0,2
Vid årets slut		40,6	34,8
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-18,9	-14,3
Rörelseförvärv		-0,5	-
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar		1,8	0,5
Omklassificeringar		-1,2	0,1
Årets avskrivning		-4,9	-4,9
Årets omräkningsdifferenser		0,2	-0,3
Vid årets slut		-23,5	-18,9
Redovisat värde vid årets slut		17,1	15,9

M
U

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Not 22 **Pågående nyanläggningar och förskott
avseende materiella anläggningstillgångar**

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Vid årets början	4,6	3,1
Omklassificeringar	-10,9	-11,6
Investeringar	60,5	13,1
Årets omräkningsdifferenser	-1,0	-
Redovisat värde vid årets slut	53,2	4,6

Not 23 **Andelar i koncernföretag**

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	18,1	46,3
Avyttring	-	-28,2
Vid årets slut	18,1	18,1
Redovisat värde vid årets slut	18,1	18,1

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

	2025-06-30		2024-06-30
	Andel i % i)	Redovisat värde	Redovisat värde
<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>			
Bronsstället AB, 556612-1124, Stockholm	100,0	16,1	16,1
HVA Holding Ltd, UK			
Johnson & Starley Ltd, UK			
Dravo Ltd, UK			
Combat Heating Solutions Ltd, UK			
Sonsa Business Holding AB, 559219-1968, Hjortsberga			
Wiwood AB, 556266-7633, Vittsjö			
Direktlaminat AB, 556210-0205, Hjortsberga			
Wiwood Cutting AB, 556578-1878, Vittsjö			
Sonsa Business AB, 556062-3349, Arlöv			
Interior Wood Kallinge AB, 559232-9121, Kallinge			
Produktma by SONSA AB, 559239-1550, Stockholm			
Mivall Byggross AB, 556846-8906, Sundsvall			
Sicoma Floor AB, 556379-9799, Lund			
Browallia AB, 556477-0971, Stockholm			
Browallia Holdings Ltd, London, UK			
British Mohair Holdings Ltd, London, UK			
Browallia Asset Management Ltd, London, UK			
UIM Properties Ltd, London, UK			
Duroc AB, 556446-4286, Stockholm			
International Fibres Group AB, 556933-2694, SE			
International Fibres Group Holding Ltd, 0468624, UK			
Terry Holdings (Horbury) Ltd, 0352990, UK			
IFG Exelto NV, BE-75.127.961, Gent Belgien			
Phormium NV, 1020951427, Lokeren, Belgien			
Phormium Inc, 85-3309073, Dalton, US			

Peter Gyllenhammar AB

Org nr 556782-8586

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag, forts

Dotterföretag / Org nr / Säte	Andel i % i)	2025-06-30	2024-06-30
		Redovisat värde	Redovisat värde
International Fibres Group Ltd, 7503139, UK			
IFG Asota GmbH, FN86129k, Linz, Österrike			
IFG Drake Ltd, 0395431, Bradford, UK			
Drighlington Fibres Ltd, 4229856, UK			
Chapelthorpe Inc, 887210, Martinsville, USA			
Chapelthorpe Investment Inc, 887211, Martinsville, USA			
IFG Holdings Inc, 885934, Martinsville, USA			
Drake Extrusion Inc, 2483026, Martinsville, US			
Duroc Produktion AB, 556618-5178, Täby			
Duroc Rail AB, 556562-8442, Luleå			
Duroc Laser Coating AB, 556619-9328, Luleå			
Duroc Produktion Fastighets AB, 556169-0156, Luleå			
Duroc Machine Tool Holding AB, 556716-0782, Danderyd			
Duroc Machine Tool Filial, Danmark, 34889074, Randers, Danmark			
Duroc Machine Tool AB, 556282-7633, Visslanda			
Duroc Machine Tool Oü, 10981571, Tartu, Estland			
Duroc Machine Tool SIA, 40003716495, Riga, Lettland			
Duroc Machine Tool OY, 2580623-8, Helsingfors, Finland			
Duroc Machine Tool UAB, 307129837, Vilnius, Litauen			
Vislanda Maskin AB, 556586-8394, Alvesta			
Duroc Machine Tool AS, 956346215, Ski, Norge			
Universal Power Nordic AB, 559139-1312, Skänning			
Universal Power Nordic, Filial Norge, 27186012, Ski, Norge			
Herber Engenering AB, 556716-3919, Värnamo			
Robot Nordic ApS, 38074393, Odense, Danmark			
Plastibert & Cie NV, 0405.435.551, Wielsbeke, Belgien			
Broddson AB, 556462-6884, Motala, Sverige			
Silversläggen Invest AB, 559398-8164, Stockholm			
Galjaden Real AB, 559403-5445, Stockholm	100%	0,0	0,0
Gyllenhammar Maskinuthyrning AB, 559257-7893, Stockholm	100%	2,0	2,0
		18,1	18,1

i) Ågarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 24 Fordringar hos koncernföretag

	2025-06-30	2024-06-30
Moderföretaget		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	535,3	574,0
Reglerade fordringar	-2,9	-23,6
Omklassificeringar	-	-15,1
Redovisat värde vid årets slut	532,4	535,3

2024-06-30

2025-06-30

2024-06-302024-06-30

NY

2025-06-30

2024-06-30

<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	688,6	669,1
Tillkommande tillgångar	243,4	153,9
Avgående tillgångar	-227,0	-138,5
Omklassificeringar	96,3	5,3
Årets omräkningsdifferenser	-2,6	-1,2
Vid årets slut	798,7	688,6
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-18,0	-1,9
Avgående tillgångar	9,4	1,0
Årets förändring	-13,1	-17,2
Årets omräkningsdifferenser	0,8	0,1
Vid årets slut	-20,9	-18,0
Redovisat värde vid årets slut	777,8	670,6
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	54,8	64,2
Tillkommande tillgångar	1,5	2,7
Avgående tillgångar	-1,9	-12,1
Redovisat värde vid årets slut	54,4	54,8

Not 28 Uppskjuten skatt

2025-06-30

Koncernen	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Väsentliga temporära skillnader			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	4,0	-3,9
Materiella anläggningstillgångar	4,4	35,1	-30,7
Övriga temporära skillnader	7,6	8,2	-0,6
Skattemässigt underskottsavdrag	49,1	–	49,1
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	61,2	47,3	13,9

2024-06-30

Koncernen	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Väsentliga temporära skillnader			
Materiella anläggningstillgångar	4,6	45,7	-41,1
Övriga temporära skillnader	7,9	7,5	0,4
Skattemässigt underskottsavdrag	45,6	-	45,6
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	58,1	53,2	4,9

Not 29**Andra långfristiga fordringar**

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	239,1	159,1
Tillkommande fordringar	105,9	89,8
Reglerade fordringar	-25,2	-4,5
Omklassificeringar	-96,3	-5,3
Årets omräkningsdifferenser	0,1	-
Vid årets slut	223,6	239,1
Redovisat värde vid årets slut	223,6	239,1
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	5,0	5,0
Reglerade fordringar	-5,0	-
Vid årets slut	-	5,0
Redovisat värde vid årets slut	-	5,0

Not 30**Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser**

Koncernen administrerade vid ingången av räkenskapsåret fem förmånsbestämda pensionsplaner, varav tre brittiska samt en i Österrike och en i Belgien. Pensionsplanerna i Österrike är till stor del icke fonderade. Utöver dessa pensionsplaner finns i ett av de svenska koncernföretagen en "Pensionsskuld PRI" som uppgår till 26,1 MSEK per 2025-06-30.

Alla övriga och nuvarande pensionssystem som drivs av koncernen är avgiftsbestämda och består av system i Sverige, Storbritannien, Österrike, Belgien och USA.

Den mest väsentliga - som utgjorde 70 % av koncernens pensionsförpliktelser - tidigare förmånsbestämda pensionsplanen i Storbritannien, har i maj 2025 överlåtits till ett brittiskt pensionsförsäkringsbolag och koncernens pensionsåtagande har därför upphört under året.

Kostnaderna för de kvarvarande brittiska planerna beräknas i samråd med en oberoende kvalificerad aktuarie enligt den s.k. "projected unit credit"-metoden. I dessa planer är verkliga värdet av pensionsstiftelsernas tillgångar högre än nuvärdet av förmånsbestämda skulder enligt pensionsplanerna.

Avsättningen per 2025-06-30, avser pensionsförpliktelser i Österrike om 18,9 MSEK och i Belgien om 1,8 MSEK samt PRI-skuld i Sverige om 26,1 MSEK.

Aktuariella antaganden

Följande väsentliga aktuariella antaganden har tillämpats vid beräkning av förpliktelserna: (vägda genomsnittsvärden)

	2025-06-30	2024-06-30
Diskonteringsränta	3,38-5,55%	3,38-4,95%
Förväntad löneökningstakt	3,0%	3,4%
Framtida pensionsökningar	2,4%	2,6%

Aktuarieall intäkter och kostnader som har redovisats direkt mot eget kapital framgår av Rapport över förändringar i eget kapital.

M
G

Not 31 Övriga avsättningar

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Omstruktureringsåtgärder	3,3	3,8
Garantiåtaganden	6,4	6,4
	<u>9,7</u>	<u>10,2</u>

Not 32 Långfristiga skulder

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen:		
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-

Not 33 Checkräkningskredit

	2025-06-30	2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Beviljad kreditlimit	200,0	150,0
Outnyttjad del	-104,9	-124,6
Utnyttjat kreditbelopp	<u>95,1</u>	<u>25,4</u>

Not 34 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser - koncernen

	2025-06-30	2024-06-30
Ställda säkerheter		
<i>Koncernen</i>		
Övriga skulder till kreditinstitut		
Fastighetsinteckningar	156,0	113,0
Företagsinteckningar	207,6	161,0
Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,7	0,3
Aktier	392,0	482,7
Fordringar	-	108,0
	<u>756,3</u>	<u>865,0</u>
Övriga ställda panter och säkerheter	Inga	Inga
För koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag		
Hyresgaranti till förmån för koncernbolag	13,5	27,8
	<u>13,5</u>	<u>27,8</u>
Summa ställda säkerheter	<u>769,8</u>	<u>892,8</u>
Eventualförpliktelser		
Tullgarantier	7,3	29,9
Teckningsåtagnade i investeringsfond	2,1	3,6

Not 35 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser - moderföretaget

	2025-06-30	2024-06-30
Ställda säkerheter	Inga	Inga
<i>Moderföretaget</i>		
För egna skulder och avsättningar		
Eventualförpliktelser		
Teckningsåtagnade i investeringsfond	2,1	3,6

Not 36 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m

	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
<i>Koncernen</i>		
Avskrivningar	77,2	76,9
Nedskrivningar/reversering av nedskrivningar	1,2	20,6
Orealiserade kursdifferenser	-24,6	-5,1
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	-122,9	18,5
Rearesultat försäljning av rörelse/dotterföretag	-	-15,5
Resultatandelar i intresseföretag	0,7	1,7
Övriga avsättningar	-1,5	-0,5
Avsättning till pensioner	-0,3	0,5
Negativ goodwill	-1,4	-18,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-0,3	9,6
	<u>-71,9</u>	<u>88,2</u>

Not 37 Koncernuppgifter
Företaget är helägt av Peter Gyllenhammar.

Inköp och försäljning inom koncernen

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 (0) % av inköpen och 0 (0) % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 (0) % av inköpen och 0 (0) % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Not 38 Nyckeltalsdefinitioner

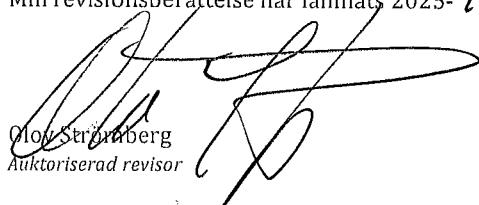
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat / Nettoomsättning
Balansomslutning:	Totala tillgångar
Avkastning på sysselsatt kapital:	(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / Genomsnittligt sysselsatt kapital
Finansiella intäkter:	Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital)
Sysselsatt kapital:	Totala tillgångar - räntefria skulder
Räntefria skulder:	Skulder som inte är räntebärande. Pensionsskulder ses som räntebärande.
Avkastning på eget kapital:	Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare
Soliditet:	(Totalt eget kapital + 79,4% av obeskattade reserver) / Totala tillgångar

Årsredovisningen har beslutats i Stockholm den 5 december 2005.

Stockholm den 10/12-25


Peter Gyllenhammar

Min revisionsberättelse har lämnats 2025-12-10


Olav Strömberg
Auktoriserad revisor



Crowe Osborne AB

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Peter Gyllenhammar AB
Org.nr 556782-8586

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Peter Gyllenhammar AB för räkenskapsåret 2024-07-01 - 2025-06-30.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2025-06-30 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-10 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och min revisionsberättelse avseende dessa).

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt 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 jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den 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 för bedömningen av bolagets och koncernens

förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer jag 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 mina 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, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.



Crowe Osborne AB

- utvärderar jag 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.

- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Peter Gyllenhammar AB för räkenskapsåret 2024-07-01 - 2025-06-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens 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.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot 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.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda 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 jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 19/12-25

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor