

Årsredovisning & Hållbarhetsrapport

2025



Årsredovisning & Hållbarhetsrapport

Innehåll

VD har ordet	4
Höjdpunkter under 2025	6
Om Max Matthiessen	8
Marknadstrender	10
Affärsmodell och affärsområden	12
Värdekedja	13
Strategisk riktning	14
Hållbarhetsrapport	16
Allmän information	18
Miljöinformation	34
Information om samhällsansvar	60
Bolagsstyrning	70
GRI-index 2025	78
Årsredovisning	84
Förvaltningsberättelse	86
Finansiell information	90
Koncernens resultaträkning	90
Koncernens balansräkning	91
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	93
Koncernens kassaflödesanalys	95
Moderföretagets resultaträkning	96
Moderföretagets balansräkning	97
Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital	99
Moderföretagets kassaflödesanalys	101
Noter	102
Styrelsens underskrift	128
Revisionsberättelse	129

VD har ordet

Max-året 2025

Behovet av kvalificerad finansiell rådgivning har aldrig varit större. I en tid av ökad osäkerhet och snabba samhällsförändringar blir det alltmer utmanande att fatta rätt beslut kring sin försäkring, sparande och risktagande. Våra kunder behöver ett stöttande team omkring sig som kan ta ansvar och navigera i omvärldens komplexa informationsflöden. Där finns vi – Team Max.

Omställningen i samhället har gjort vår organisation ännu mer fokuserad på att ha framförhållning och driva utvecklingen. Därför har vi etablerat en ny strategi där syftet är ett tydligt, kontinuerligt värdeskapande för våra kunder, kollegor och partners. Vi har utvecklat nya verktyg och lösningar som kan anpassas till varje kunds unika behov. Vi har skaffat oss både bredare och spetsigare kompetens inom alla discipliner – försäkring, sparande, hälsa och pension.

Förändring är inte ett självändamål. Det handlar om att förbli relevanta genom att växa tillsammans med våra kunder i ett nära partnerskap. Rådgivningen ska alltid handla om vad som verkligen betyder något – för individen, och för företaget.

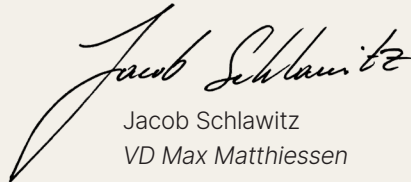
Vi har aldrig investerat så mycket som nu, och det har börjat ge resultat. Årets nöjd-kund-index inom Liv & Pension ökade till 82 procent, medan vårt mått på medarbetarengagemang (eNPS) ökade till 31,8. Välbehag på jobbet är ständigt i fokus, inte bara för våra egna kollegor, utan även genom de lösningar vi utvecklat för preventiv medarbetarhälsa hos kundföretag.

Med 64 kontor i hela Norden är våra lokala team alltid nära geografiskt – så även i tanke och handling. 2025 genomförde vi över 75 000 rådgivningsmöten och hanterade över 100 000 ärenden. Vi förvärvade fem bolag och fyra nya specialistteam och är nu 22 procent fler medarbetare jämfört med 2024. Trots ett utmanande makroklimat var vår tillväxt 17 procent.

Jag är stolt över vår förmåga att välkomna nya kunder och kollegor till Team Max. Teamkänslan gäller även nya partners i bolaget. Under 2025 anslöt Ontario Teachers' Pension Plan, de har liksom Nordic Capital visat ett djupt intresse för vår verksamhet. Vi har idag ett nära partnerskap med våra ägare med en gemensam vision och filosofi kring hur vi möter våra kunders behov.

Som ledande nordisk aktör med en omsättning på 2,7 miljarder SEK inom sparande, pensioner, investeringar och försäkringar har vårt företag en stor påverkan på hur kapital allokeras, risker hanteras och hur kunder ges möjlighet att fatta informerade beslut. Fokus på hållbarhet och långsiktighet är integrerat i vår affärsmodell, strategi och värdeskapande logik. Det fokuset har vi haft i 135 år. År 2025 var andelen hållbara investeringar i våra förvaltade fonder 22,4 procent.

För att Max Matthiessen ska förbli konkurrenskraftiga och relevanta även in i nästa sekel väljer vi att öka kraven på oss själva. Vi väljer att fortsätta driva utvecklingen framåt, att förvalta och förädla alla resurser som nu investerats. Vi har en ambition att bistå ännu fler kunder att nå en bättre framtid, och vi är övertygade om att vår rådgivning kommer hjälpa dem dit. Resan är redan i gång, och vi gör den tillsammans. Framtiden börjar idag.


Jacob Schlauitz
VD Max Matthiessen



Höjdpunkter under 2025



Om Max Matthiessen

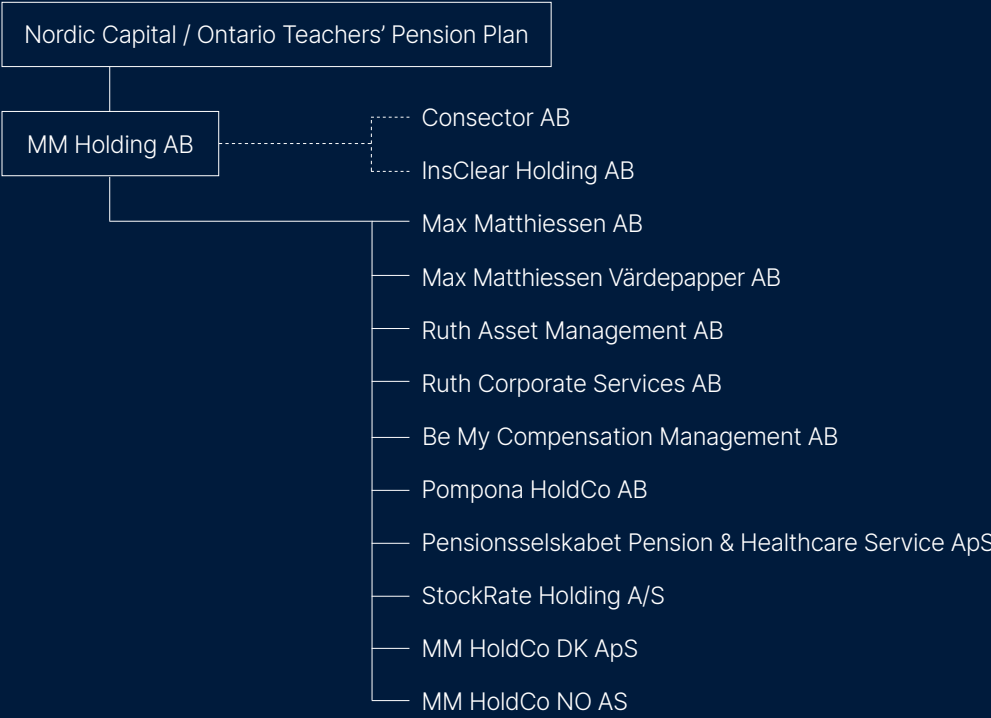
Max Matthiessen är Nordens mest kompletta rådgivare för människor som vill ha kontroll på hela sin ekonomi. Våra rådgivare, sakförmedlare, administratörer och specialister hjälper arbetsgivare, företagare och privatpersoner med rådgivning, analys, administration och upphandling av marknadens främsta spar- och försäkringslösningar.

Med över 135 års erfarenhet lägger vi stor vikt vid lokal närvaro, personliga möten och genuina relationer. Våra 64 kontor i Danmark, Norge och Sverige hjälper företagskunder och individuella kunder med ett totalt kapital på 122 miljarder SEK i fond och värdepappersbolag.



1) Avser andelen av kapitalet som är placerat i fonder med mål om att göra hållbara investeringar (artikel 9 enligt SFDR) hos Ruth Asset Management, per årsskiftet 2025/2026.
2) Beräknat som andel av inflödet till Ruth Asset Management fonder som placerades i fonder med mål om att göra hållbara investeringar (artikel 9 enligt SFDR) per årsskiftet 2025/2026.
3) Inkl förvärv.
4) Genomsnitt av fyra mätningar under året för den svenska verksamheten.
5) Avser den svenska marknaden L&P, PB.

Legal struktur



Organisationsstruktur



Marknadstrender

Den nordiska pensions- och försäkringsmarknaden befinner sig i en stark förändringsfas med både strukturella och demografiska drivkrafter.



Sverige

Max Matthiessens allt bredare erbjudande utgår från en större och mer diversifierad marknad med påverkan från allt fler håll.

Marknaden för tjänstepensioner förväntas fortsätta växa, bland annat genom ökade lönenivåer, kapitaltillväxt och en växande arbetskraft samt en ökad andel affärer via förmedlare. Rollen för rådgivare och förmedlare stärks därmed ytterligare, då behovet av vägledning ökar både för företag och privatpersoner.

Samtidigt sker en konsolidering bland försäkringsbolag och förmedlare vilket förändrar konkurrensbilden. Fler aktörer söker effektiva distributionskanaler, lägre administrationskostnader och skalbara lösningar. Detta skapar möjligheter för aktörer med starka kundrelationer, breda erbjudanden och teknologiskt integrerade processer.

Marknaden för kapitalförvaltning och private banking präglas av en ökande ekonomisk komplexitet hos kunder, ökad efterfrågan på personlig och transparent rådgivning samt ett skifte mot tematiska och alternativa investeringar, vilket skapar ett behov av en mer samordnad strategi för hela kundens ekonomi.

Även marknaden för sakförsäkring blir allt mer komplex. Några tydliga långsiktiga trender är att förnybar energi förväntas växa i takt med ökade investeringar i solkraft, vindkraft och energilagring. Fastighetsmarknaden bedöms också stärkas i en mer gynnsam konjunktur och ett lägre ränteläge.

Med en förstärkt organisation, ett helhetsorienterat erbjudande och en tydlig strategi kring samordnad ekonomisk planering står vi väl rustade att möta denna utveckling och fortsätta skapa värde för våra kunder.

Danmark

Den danska marknaden är i en konsolideringsfas med några få, större aktörer som dominerar marknaden för rådgivning och försäkring. Detta leder till nya distributionskanaler och ett ökat behov av allt högre kvalitet på rådgivning och kundservice. Det innebär i sin tur stora möjligheter för tillväxt inom våra affärsområden som vi har byggt upp genom strategiska förvärv och fortsatt utveckling och integration i vår verksamhet. Det breddar vår expertis och vårt erbjudande och stärker vår position i Danmark.

M&A-landskapet är fortsatt mycket intressant, särskilt när det gäller kompetens- och rådgivningsdrivna verksamheter som kan stärka oss ytterligare och öka möjligheterna för korsförsäljning.

Norge

Den norska marknaden skiljer sig från övriga Norden genom att det statliga pensionssystemet erbjuder en hög grad av garanterad pension. Det minskar behovet av tjänstepension och gör marknaden för liv- och pensionsförsäkringar mer begränsad.

Samtidigt är Norge en kapitalstark ekonomi med en stor och växande marknad för förmögenhetsförvaltning. Här finns en tydlig efterfrågan på kvalificerad rådgivning, portföljförvaltning och strukturerade investeringslösningar för både privatpersoner och företag.

Även sakförsäkring är ett attraktivt område med stabil efterfrågan och behov av professionellt stöd kring riskanalys, upphandling och administration av företagsförsäkringar.

Genom vår verksamhet i Norge erbjuder vi i dag avancerade tjänster inom förmögenhetsförvaltning och företagsrelaterade försäkringslösningar. Det ger oss en stark position i en marknad som, trots sin särskilda struktur, erbjuder betydande tillväxtmöjligheter.

Affärsmodell och affärsområden

Max Matthiessen är specialiserade inom fyra affärsområden; Kapitalförvaltning, Sakförmedling, Private banking och Liv & Pension. Erbjudandet går ut på att tillhandahålla kvalificerad information och rådgivning kring sparande, förmåner och försäkringar till företag och deras medarbetare

samt till privatpersoner. Kärnan i affären är vår helhetsrådgivning där våra specialister tillsammans vägleder kunderna och anpassar lösningar utifrån vårt hela erbjudande av pensionsstrategier, privatekonomi, investeringsval eller komplexa risker.

Liv & Pension

Med strategisk rådgivning, specialiststöd och personlig service hjälper vi arbetsgivare, företagare och privatpersoner att skapa trygga och kostnads-effektiva lösningar inom tjänstepension, riskförsäkring och förmåner. Vi kombinerar upphandling, analys och löpande förvaltning med effektiv administration och tydlig uppföljning – så att både individ och arbetsgivare får rätt skydd och långsiktigt hållbart sparande.

Private banking

Fokus ligger på en mer sammanhållen, skalbar och helhetsorienterad rådgivningsverksamhet. Kärnan i vårt erbjudande är en samordnad strategi för hela kundens ekonomi – där privat sparande, pensionskapital, företagskapital, försäkringar samt juridiska och skattemässiga aspekter integreras i en gemensam plan. Långsiktig ekonomisk trygghet skapas genom att optimera helheten snarare än enskilda komponenter.

Sakförmedling

Den kundnära, specialiserade och skalbara verksamheten omfattar fyra tydliga segment; Privat med sakförsäkringar till privatkunder, SME med standardiserade och kostnadseffektiva försäkringslösningar till mikro- och småföretag, Commercial med försäkringar till basindustri och medelstora företag samt Specialiserade vertikaler för fem utvalda områden med särskilda kompetenskrav; förnybar energi, fastighet/real estate, construction & project insurance samt impact- och startupbolag.

Kapitalförvaltning

Genom en kombination av diskretionär och rådgiven förvaltning, öppen arkitektur och kvalitetssäkrade fonder skapar vi robusta och väldiversifierade portföljer anpassade efter kundens mål och riskprofil. Vår modell bygger på en långsiktig strategi som speglar vår rådande marknadssyn vilket ger kundens totala ekonomi en balanserad och genomtänkt exponering.

Värdekedja

Max Matthiessens värdekedja sträcker sig från rådande förutsättningar i omvärlden till att leverera värde för individer, företag, medarbetare och samhället. Kedjan bygger på kvalificerad rådgivning, valbarhet, hållbarhet, korsförsäljning mellan affärsområden och starka partnerskap.

Förutsättningar (Uppströms*)	Förädling (Egen verksamhet*)	Värdeskapande (Nedströms*)
Förutsättningar för verksamheten Vår verksamhet vilar på ett antal grundförutsättningar: finansiellt kapital, medarbetarkompetens, partnerskap med försäkringsbolag och kapitalförvaltare samt relevant omvärlds- och regelverksanalys. Vi tar en aktiv samhällsroll genom att hjälpa människor och företag att skapa lugn, trygghet, hälsa och långsiktigt välmående i en tid av förändrade pensionsregler, ökande risker och hållbarhetskrav.	Vi utvecklar vårt erbjudande genom att analysera kundernas behov och skapa relevanta valmöjligheter inom pension, sparande, sakförsäkring och kapitalförvaltning. Det omfattar marknadsanalys, upphandling av pensions- och försäkringslösningar, riskbedömningar inom sakförsäkring samt screening, hållbarhetsgranskning och produktutveckling av investerings- och förvaltningsstrategier. I individuella möten, företagsrådgivning och specialistteam vägleder vi kunder i frågor som pensionsstrategier, privatekonomi, investeringar och riskhantering. Vi kompletterar rådgivningen med utbildning som stärker kundernas förståelse och förmåga att fatta informerade beslut. Efter rådgivningen säkerställer vi en effektiv administration och kundservice – från avtalshantering, rapportering och regulatoriska krav till skadehantering och årliga förnyelser. Digitala processer och tjänster gör det enkelt för kunder att hantera sina ärenden. Kontinuerlig uppföljning av kundnöjdhet, avkastning, riskutveckling, hälsoutfall och produktprestanda driver vår löpande utveckling. Genom att använda insikter från data och dialog med kunder och partners vidareutvecklar vi rådgivning, produkter och riskmodeller, och bidrar samtidigt till branschens utveckling.	Vilket värde skapas? Genom hela värdekedjan skapas värde för flera intressenter: – Sparare och försäkringstagare: Lugn, trygghet, kapitaltillväxt, valbarhet och bättre förståelse för sina finansiella beslut. – Företagskunder: Riskreducering, effektivitet, avlastning av administrativa processer och ökat fokus på kärnaffären, nöjda och friska medarbetare. – Ägare: Långsiktigt värdeskapande genom stabil, hållbar och diversifierad affär. – Medarbetare: Kompetensutveckling, förutsättningar att bidra, inkluderande arbetsmiljö och konkurrenskraftig ersättning. – Samhället: Ökad finansiell stabilitet, friskare medborgare, bättre hantering av nya risker och stöd i den gröna omställningen. – Natur och miljö: Påverkan genom hållbara investeringar, produkter och ansvarsfull riskhantering.

*benämningar som relaterar till Hållbarhetsredovisningen, se från sidan 16.

Strategisk riktning

Max Matthiessen har under de senaste åren byggt en position som en ledande nordisk rådgivare inom pension, förmåner, sakförsäkring och investeringar. Gruppen har en lång historik, starka företagsrelationer och en central roll i företags marknads- och HR-strukturer genom en väl etablerad "gatekeeper-modell". Denna modell innebär att relationen till företagets beslutsfattare fungerar som ingång för att nå deras medarbetare och på så vis erbjuda rådgivning inom pension, förmåner och relaterade tjänster. Den ger även en stark plattform för korsförsäljning mellan affärsområden.

Koncernen har också gjort betydande investeringar i skalbar infrastruktur. Bland annat erbjuder Max Matthiessen egenutvecklad administrations- och rapporteringsprogramvara som är djupt integrerad i kundernas processer. Den möjliggör automatiska löneflöden, konsoliderade fakturor och effektiv administration – en kritisk konkurrensfördel i en marknad med ökande komplexitet.

De strategiska initiativen bygger på att kombinera lokal marknadsnärvaro med gemensamma plattformar och system. Specialistområden inom exempelvis Liv & Pension, Sakförmedling och Kapitalförvaltning samverkar genom en gemensam operativ modell, vilket gör det möjligt att bredda erbjudandet, ha mer effektiva processer och utveckla skalbara arbetssätt över länder och affärsområden. Denna modell stärker gruppens förmåga att möta kundernas behov genom hela kundresan – från företagsrådgivning till individuell pensionsplanering.

Max Matthiessens strategiska fokus är en organisk tillväxt i kombination med förvärv på befintliga och nya europeiska marknader. Den organiska tillväxten ska drivas av ett bredare erbjudande till befintliga kunder, ökad korsförsäljning mellan affärsområden, stärkt nyförsäljning samt ett mer effektivt arbetssätt genom bland annat automatisering, AI och harmoniserade interna processer. Principer för ansvarsfullt företagande och hållbarhet stöttar vår strategi och ska bidra till långsiktig motståndskraft, trygghet och värde för våra kunder.



Hållbarhetsrapport

Allmän information

Grund för upprättande av hållbarhetsrapporten

Hållbarhetsredogörelsen är en bilaga till årsredovisningen och har upprättats i enlighet med kapitel 6 i årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554), som kräver att företag av vår storlek lämnar icke finansiell information avseende miljö, sociala frågor och personal, mänskliga rättigheter samt antikorruption.

Efter att EU:s Omnibusdirektiv antogs 2025 har tillämpningen av EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) och de tillhörande europeiska rapporteringsstandarderna för hållbarhet (ESRS) förändrats för företag i den så kallade ”våg 2”-kategorin, vilket inkluderar Max Matthiessen. Som en följd av detta är vi ännu inte formellt skyldiga att rapportera enligt CSRD och ESRS ramverket för detta rapporteringsår.

Trots detta har vi valt att hämta inspiration från struktur, principer och rapporteringslogik i ESRS, särskilt med avseende på information om väsentlig påverkan, risker och möjligheter. Denna frivilliga anpassning främjar ökad transparens, jämförbarhet och förberedelse inför framtida rapporteringskrav enligt EU:s hållbarhetsregelverk. Mot bakgrund av Omnibus och de genomgripande förändringarna som inkluderar uppdateringar av förutsättningar och förväntningar, inklusive uppdateringar av underliggande standarder och upplysningskrav ska strukturen och formatet ses som preliminär och inspirerad och kan komma att justeras för framtida rapportering.

Redogörelsen bygger även på erkända internationella ramverk såsom Global Reporting Initiative (GRI), och Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollet) som bidrar med vägledning kring avgränsningar, definitioner och tematisk struktur. Tillsammans hjälper dessa ramverk oss att presentera hållbarhetsinformation som är balanserad, relevant och i linje med intressenternas förväntningar.

Hållbarhetsrapporten omfattar alla Max Matthiessens dotterbolag och verksamhetsställen utifrån omfattningen i den konsoliderade finansiella redovisningen, utom i de fall där information eller data inte finns tillgänglig. Detta gäller särskilt för bolag förvärvade under 2025 samt delar av den danska och norska verksamheten. Avgränsningar och antaganden anges vid respektive avsnitt eller datapunkt.

Hållbarhetsredogörelsen innehåller information om Max Matthiessens värdekedja där det är relevant, men är i huvudsak begränsad till direkta nedströms- och uppströmsaktiviteter. Tidshorisonter som används utgår från följande antaganden om inget annat anges:

Tidshorisonter	År
Kort sikt:	<1
Medellång sikt:	>1-5
Lång sikt:	>5

I likhet med den finansiella rapporteringen omfattar hållbarhetsrapporten räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten publiceras årligen och kontaktperson är Head of Sustainability, Josefin Dahlén.

Hållbarhetsupplysningar och datapunkter i hållbarhetsrapporten inkluderar information från många olika datakällor, inklusive information från tredje part. Datapunkter omfattas ofta av bedömningar, antaganden och estimeringar. Information om data och kvaliteten redovisas närmare under respektive kapitel. Hållbarhetsrapporten har inte granskats av en tredje part.

Styrning

Hållbarhetsstyrning

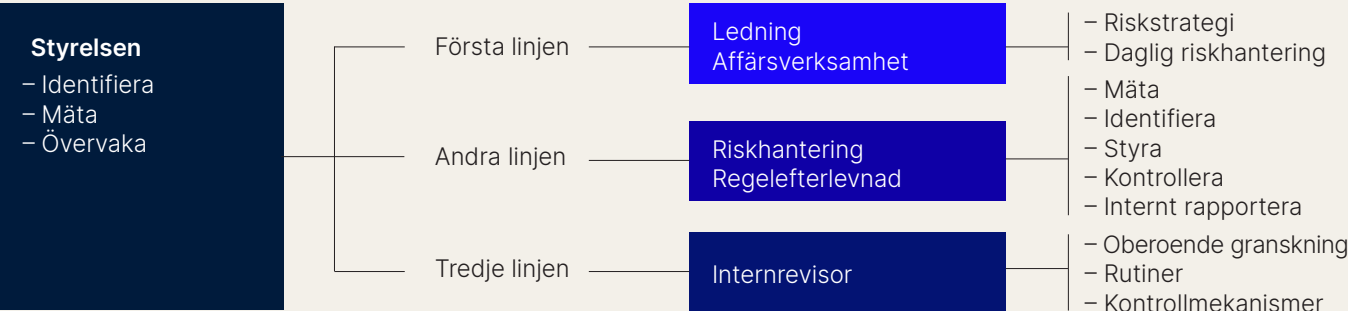
Max Matthiessens styrning av hållbarhet utgår från koncernens policyer, regelverk och interna kontrollsystem. Det yttersta ansvaret för hållbarhetsarbetet ligger hos styrelsen, som fastställer hållbarhetsstrategi, hållbarhetsmål och hållbarhetsrapport. Styrelsen beaktar hållbarhetsrelaterade risker, möjligheter och påverkan i den övergripande strategin primärt genom styrdokument som sätter ramar och grundläggande principer för verksamheten. Styrelsen följer regelbundet upp utvecklingen inom koncernens hållbarhetsagenda inklusive utvecklingen gentemot fastställda mål. Styrelsen säkerställer att den har tillräcklig kompetens för att övervaka och fatta beslut i frågor kopplade till väsentliga hållbarhetsrisker, möjligheter och påverkan. Detta sker genom kontinuerlig informationsförsörjning från koncernledning och specialfunktioner, inklusive hållbarhetsfunktionen. Vid behov kan styrelsens kompetens kompletteras med specifik utbildning.

Koncernstyrelsens sammansättning¹	
Oberoende	Beroende
2	4
Könsfördelning	
Kvinnor	Män
1	5

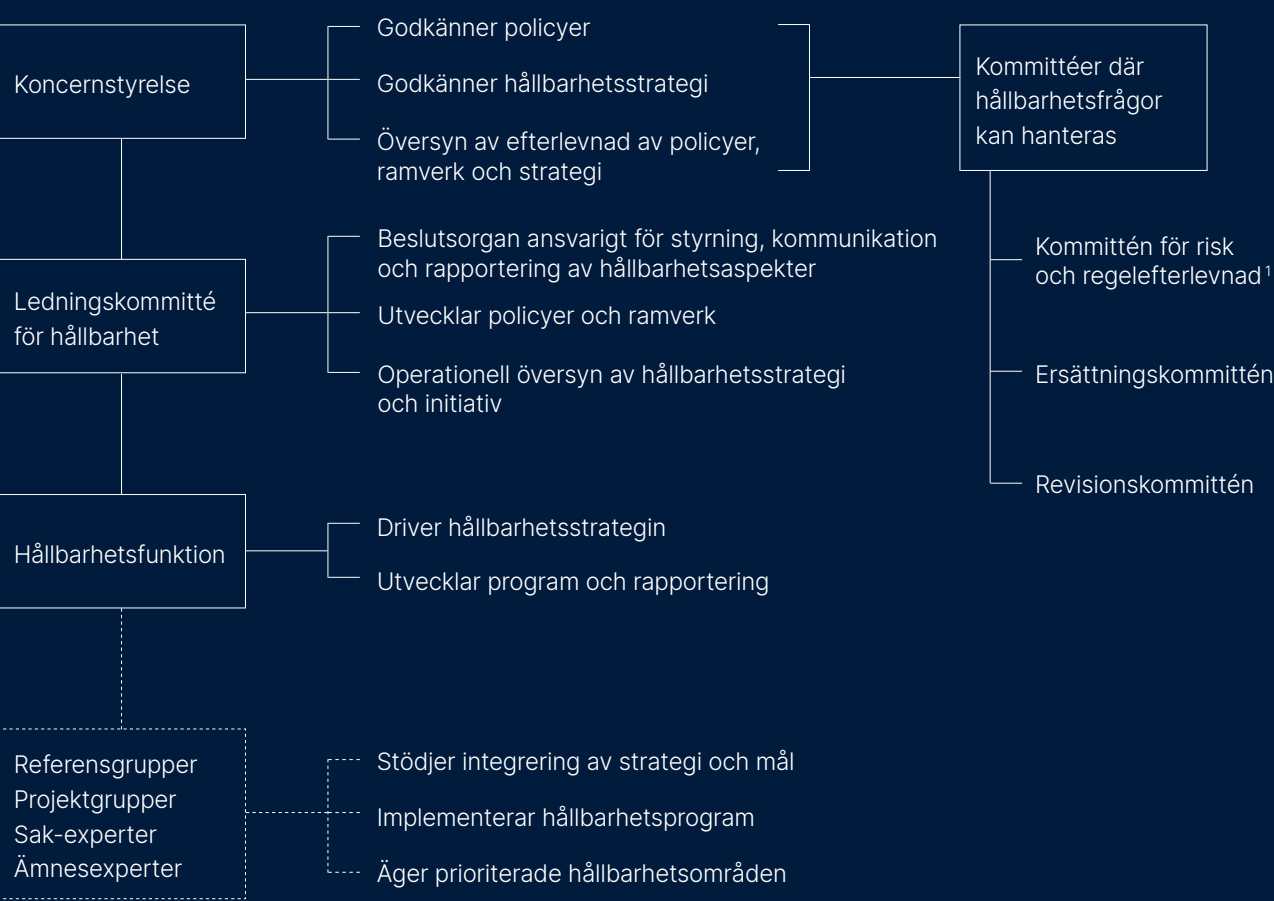
1) Under året har styrelsen i moderbolaget flyttats till ett toppkoncernbolag. För uppgifter om MM Holding och koncernens styrelsesammansättning, se årsredovisningen not 5.

Hållbarhetskommittén är det centrala beslutande organet på ledningsnivå för styrning, implementering och operativ översyn av koncernens hållbarhetsarbete. Kommittén leds av hållbarhetansvarig på uppdrag av koncernchefen och består av representanter från koncernledningen. Den beslutar om inriktning, prioriteringar och resursfördelning samt följer upp målluppfyllelse och centrala initiativ.

Mål och riktlinjer för riskhantering



Ansvar för hållbarhet på olika nivåer



1) Från och med 2026 är Risk- och revisionskommittén sammanslagen.

Riskhantering och internkontroll över hållbarhetsrapportering

Hållbarhetsfunktionen har övergripande ansvar för hållbarhetsrapporteringen inkluderat ansvar för att det finns ändamålsenliga processer och för identifierade risker.

För att stärka styrningen och minimera risker har Max Matthiessen under 2025 utvecklat interna riktlinjer för hållbarhetsrapportering. Riktlinjerna specificerar och tydliggör ansvarsfördelning för de som är involverade i produktionen av rapporten.

Ett betydande inslag av manuell hantering, tillsammans med avsaknad av koncernövergripande data och enhetliga defini-

tioner skapar risk för inkonsekvenser och fel i rapporteringen. Därför pågår ett arbete med att etablera gemensamma processer, förbättrade datagrunder och en intern kontrollmiljö som minskar risken för fel och säkerställer en mer robust och tillförlitlig hållbarhetsrapportering. Under 2025 har ramverk för internkontroll av hållbarhetsrapportering utvecklats som tydliggör ansvar för att identifiera och utvärdera kontrollaktiviteter kopplade till hållbarhetsrapporteringen med ambition om att utveckla mognaden över tid.

Strategi

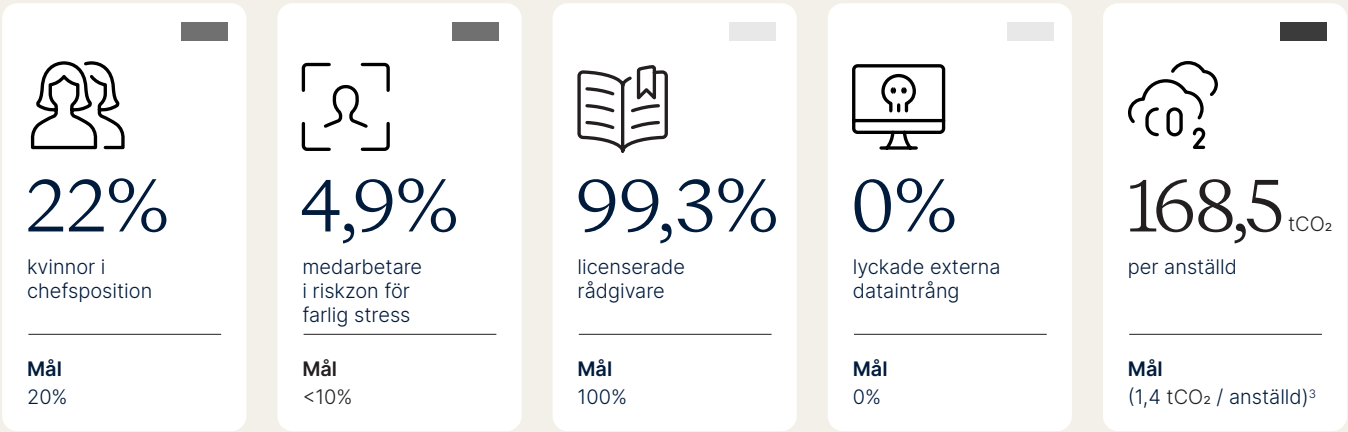
Strategi, affärsmodell och värdekedja

Hållbarhet är integrerat i Max Matthiessens affärsmodell, strategi och värdeskapande logik. Som ledande aktör inom sparande, pensioner, investeringar och försäkringar påverkar bolaget dagligen hur kapital allokeras, hur risker hanteras och hur individer och företag ges möjlighet att fatta långsiktigt informerade beslut. Genom rollen som kapitalförvaltare, investeringsrådgivare och försäkringsförmedlare har verksamheten ett ansvar för att hantera hållbarhetsrelaterade risker och samtidigt realisera möjligheter kopplade till den gröna omställningen, finansiell trygghet och social inkludering.

Nedan är en anpassad illustration av Max Matthiessens värdekedja utifrån aktiviteter, affärsrelationer och intressenter kopplade till Max Matthiessens egen verksamhet och affär inom våra olika affärsområden, inkluderat uppströms leverantörer och affärspartners samt nedströms kunder och investeringsobjekt där hållbarhetspåverkan, risker eller beroenden kan uppstå.

	Uppströms		Egen verksamhet	Nedströms	
Affärsområde	Indirekt Ekosystem, data, infrastruktur	Direkt Produktleverantörer och affärspartners	Kärnprocesser och värdeskapande aktiviteter	Direkt Effekter för kunder (individer och företag)	Indirekt Effekter i marknad och samhälle (underliggande innehav, försäkrade aktiviteter och industrier)
Kapitalförvaltning	– Finansiell infrastruktur	– Externa förvaltare och fondbolag – Data och analysleverantörer – Påverkansplattformar – Förvaringsinstitut	– Investeringsstrategi – Analys – Portföljkonstruktion – Förvaltning och ägarstyrning – Fondadministration	– Exponering mot risker och tillgångar genom investeringslösningar	– Kapitalflöden styrs mot sektorer och bolag med påverkan på samhälle och natur
Sakförmedling	– Återförsäkrare – Data och analysleverantörer	– Försäkringsbolag och skadeservicepartners	– Risk och behovsanalys – Upphandling – Rådgivning, placering – Administration – Skaderegleringsstöd	– Riskexponering och riskbeteende – Ekonomiskt skydd och stöd – Kontinuitet och stabilitet för företag	– Miljöpåverkan/klimatanpassning från försäkrade verksamheter – Försäkringsbolagens investering av premier
Private banking	– Finansiell infrastruktur	– Produktleverantörer – Samarbetspartners inom juridik, skatt, lånespecialister	– Holistisk rådgivning	– Tillgång till information och finansiell påverkan	– Kapitalflöden och användning i ekonomin
Liv & Pension	– Kapitalförvaltning – Återförsäkrare	– Pensions- och försäkringsprodukter – Hälsopartners	– Förupphandlade och anpassade lösningar – Hälso- och trygghetsförmåner – Rådgivning – Administration	– Tillgång till information – Påverkan på hälsa och ekonomi	– Pensionssparande och långsiktigt kapital, kunskaps-spridning
Generella verksamhetsprocesser			– Affärs och marknadsstöd – Regelefterlevnad och rapportering – Digital infrastruktur – Medarbetare – Produkt och distributionsstyrning		

Hållbarhetsnyckeltal 2025



■ E1 Anpassning till klimatförändringar. Begränsning av klimatförändringar. Energi.

■ S1 Arbetsförhållanden. S1 Lika möjligheter för alla.

■ S4 Informationsrelaterade konsekvenser. S4 Social inkludering.

■ G1 Affärsetik. G1 Korruption och mutor (inklusive anti-penningtvätt). ALM.

1) Avser den svenska marknaden L&P, PB. Sedan 2022 har samma beräkningsmetod använts. Årlig genomsnittlig tillväxttakt sedan 2022 är 10,8%.

2) Avser andelen av kapitalet som är placerat i fonder med mål om att göra hållbara investeringar (artikel 9 enligt SFDR) hos Ruth Asset Management, per årsskiftet 2025/2026.

3) Klimatbokslutet har uppdaterats för 2025 och omfattar fler kategorier vilket resulterar i väsentligt högre utsläpp per anställd. Målet har inte uppdaterats för att ta höjd för detta. Utsläpp per anställd enligt tidigare omfattning för 2025 uppgår till 1,0 tCO₂ / anställd. Begränsningar i datakvalitet innebär osäkerhet kring uppgifterna.

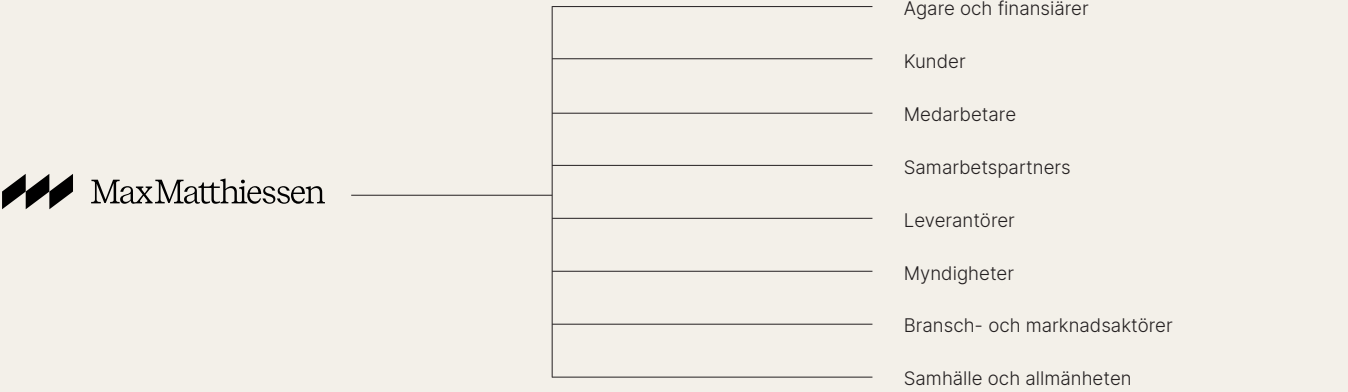
Hur vi arbetar



Intressentdialoger

Kontinuerlig dialog med intressenter hjälper och guidar oss i hur vi når våra hållbarhetsmål, tar tillvara på möjligheter och möter utmaningar. Dialoger med intressenter skapar insikt och inspiration för hur vi som bolag kan utvecklas.

Intressentkategori	Så bedrivs våra dialoger	Så påverkas vårt hållbarhetsarbete
Ägare och finansiärer	– Strukturerade samt informella dialoger och möten	Våra ägare och finansiärer ställer krav på oss och vårt hållbarhetsarbete med förväntan om ett ständigt förbättringsarbete.
Kunder	– Löpande dialoger mellan rådgivare, administratörer och kunder via möten, seminarier, utbildningar, kundutskick och nyhetsbrev – Årliga genomgångar (företagskunder) – Årliga kundundersökningar – Dialoger i samband med kunders uppföljningar/upphandlingar	Kontakten med våra kunder och deras feedback är av yttersta vikt för att utveckla våra erbjudanden och säkerställa att vi lever upp till deras krav och förväntningar inom hållbarhetsområdet, särskilt avseende transparens och hållbart sparande.
Medarbetare	– Frekventa pulsmätningar och medarbetarenkäter – Maxmöten (townhall) för hela bolaget – Interna forum: – Intranät – Affärsområdes- och avdelningsmöten	Medarbetares åsikter och värderingar är grundläggande för hur vi formulerar våra åtaganden. Deras input samlas in från prioriteringsövningar, omröstningar och workshops.
Samarbetspartners	– Löpande kontakt med försäkringsgivare som ingår i upphandlade planer	Vår affärsmodell bygger på nära samarbete med aktörer inom pensions- och försäkrings-systemet. Dessa dialoger ger oss insikt i påverkan från vår värdekedja och hur vi utifrån våra respektive roller i ekosystemet kan bidra till en hållbar utveckling.
Leverantörer	– Dialoger vid upphandling, avtalsförhandling/förnyelse och ad hoc	Leverantörers kunskap och insikter ger oss förståelse för utmaningar och områden för utveckling inom specifika delar av vår värdekedja.
Myndigheter	– Regelbunden kontakt med Finansinspektionen och andra myndigheter	Våra kontakter med myndigheter skapar en förståelse för utvecklingen inom regelpåverkande områden.
Bransch- och marknadsaktörer	– Projekt, möten och arbetsgrupper inom samverkanskanaler och intresseföreningar såsom SFM, Insuresec, Fondbolagens förening, S4I och Swesif.	Dialoger inom branschen är särskilt värdefulla vid tidpunkter då utveckling sker som påverkar det större ekosystemet. Tillsammans med andra aktörer kan vi även driva olika frågor gentemot andra intressenter, exempelvis portföljbolag.
Samhälle och allmänheten	– Kommunikation via egna och externa kanaler och våra hemsidor, samt via etablerade sociala medier.	Kontakter med allmänheten, marknadsens uppfattning och samhällsklimatet är källor till information och inspirerar oss att utvecklas och söka lösningar på upplevda problem.



Koppling mellan påverkan, risker och möjligheter och Max Matthiessens affärsmodell och strategi

Vår verksamhet och affär ger upphov till potentiell positiv och negativ påverkan på människor och miljö samtidigt som hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter skapar förutsättningar för oss och påverkar vår affärsmodell och strategi. Nedan är en sammanställning av nyckelområden och en beskrivning av hur vi bygger in centrala aspekter i vår dagliga verksamhet och i erbjudandet mot kund. En nedbrytning av varje väsentlig påverkan, risk eller möjlighet per hållbarhetsområde presenteras närmare under kommande avsnitt i linje med logiken i ESRS.

Ansvarsfull kapitalallokering och påverkan
Genom fondurval, portföljkonstruktion och aktiv ägarstyrning påverkar vi hur kapital kanaliseras till olika sektorer och bolag. Detta kan bidra till klimatomställning, god bolagsstyrning och annan samhällsnytta, men innebär också risker kopplade till negativa konsekvenser från investeringar. Det kräver välutvecklade investerings- och beslutsprocesser och tillgång till data av god kvalitet.

Hållbar investeringsrådgivning och transparens mot kund
Vår rådgivning påverkar kunders finansiella beslut och förutsätter att vi erbjuder högkvalitativ vägledning anpassad till deras behov. Genom processer som integrerar hållbarhetspreferenser och säkerställer tydlig, transparent och konsekvent information och dokumentation kan vi stödja informerade och värderingsdrivna beslut.

Social och ekonomisk trygghet och hälsa
Vi kan bidra till ekonomisk trygghet genom att hjälpa individer och företag att identifiera och hantera finansiella risker, växa sitt kapital och säkerställa långsiktigt skydd. Hälsorelaterade försäkringar och trygghetsförmåner verkar förebyggande för att stödja ett hållbart arbetsliv och bättre hälsa över tid.

Digitalisering och datadriven hållbar utveckling
Digitalisering är ett centralt hållbarhetsområde eftersom det möjliggör effektivare rådgivning, bättre tillgång till data och analys samt ökad kundtillgänglighet och likvärdig service. Detta kräver anpassade processer och strukturer för informationssäkerhet och dataskydd, särskilt i takt med ökade regulatoriska krav och teknologisk utveckling.

Framgångsrik kultur och nöjda medarbetare
Våra medarbetare är helt avgörande för att vi ska lyckas med vår strategi och fortsätta växa. Kompetenta, produktiva och välmående medarbetare är grunden för att kunna leverera högkvalitativ rådgivning och skapa långsiktig affärsmässig framgång. För att lyckas behövs ändamålsenliga processer

och styrning; en affärskultur präglad av etik, kundfokus och ansvarstagande samt insatser för att stärka inkludering och kompetensutveckling.

Strategiska drivkrafter och möjligheter kopplade till dessa nyckelområden med påverkan på strategi och affärsmodell
– Efterfrågan på hållbara produkter skapar möjlighet att bredda erbjudandet och stärka kundrelationer.

– Kapitalets omställningskraft ger Max Matthiessen en roll i att påverka samhällsutvecklingen genom investeringar och ägarstyrning.

– Digitalisering och automatisering ökar effektiviteten och förbättrar kundupplevelsen samtidigt som miljöpåverkan kan minska. Regulatorisk utveckling driver behovet av datakvalitet, transparens och robusta processer för att säkerställa regelefterlevnad.

– Hälsa och trygghetslösningar stärker arbetsgivares attraktionskraft och bidrar till social hållbarhet.

– Kontinuerlig utveckling av vår kultur och anställdas arbetsvillkor skapar utvecklingsmöjligheter och säkrar talangutveckling.

Max Matthiessen har inte gjort en bedömning av förväntade finansiella effekter relaterade till ovan.

Process för att identifiera och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Väsentlighetsanalysen

Max Matthiessen genomförde en dubbel väsentlighetsanalys 2024, med en uppdatering 2025. De viktigaste stegen i processen inkluderade kartläggning och validering av värdekedjan, identifiering av effekter, risker och möjligheter (IRO), bedömning, validering och dokumentation.

Befintliga interna och externa källor användes för att förhandsidentifiera relevanta ämnen för workshoparna. Interna källor inkluderade bland annat tidigare analyser och bedömningar, befintlig hållbarhetsstrategi och erbjudande. Externa källor inkluderade bland annat internationella standarder och ramverk, sektor och industrispecifika benchmarks, relevanta regelverk, kundinsikter och jämförbara aktörers rapportering.

Relevanta intressenter inom Max Matthiessen identifierades och fick introduktionsutbildning i analysprocessen. Workshops genomfördes för att fånga perspektiv från interna intressenter och bedöma dem mot förutvärderade

ämnen med representanter från varje affärsområde och relevanta funktioner.

EFRAGs vägledning som fanns tillgänglig vid tidpunkten användes för att utveckla bedömningsmetodik och poängsättning. Negativa effekter har inte kvitterats mot positiva effekter. Poängsättningen av väsentlighet har inte tagit hänsyn till nuvarande åtgärder som mildrar påverkan.

Resultatet har använts för att fastställa rapporteringsomfattningen för Max Matthiessen. Den uppdaterade bedömningen 2025 inkluderade omkalibrering av vissa IRO:er baserat på granskningskriterier, inklusive regulatoriska och standardiserade uppdateringar, förändringar i affärsmodellen och värdekedjan, prestationstrender inom nyckelämnena, media och branschbevakning, information insamlad från klagomålsmekanismer, granskning av påverkansberoenden samt intern validering från ämnesägare.

1. Desktoanalys och kartläggning av värdekedjan

– Analys av interna och externa källor för relevanta områden

– Kartläggning av värdekedja per affärsområde

2. Identifiering av påverkan, risker och möjligheter

– Sammanställd längre lista med ämnen som kan vara relevanta

– Kartläggning och definiering av potentiell påverkan, risker och möjligheter inom värdekedjan

3. Bedömning

– Bedömd påverkan och finansiell väsentlighet för varje delämne på den längre listan (väsentlighetspoäng)

– Förankringsworkshops med nyckelintressenter inom Max Matthiessen

– Sammanställning och dokumentation av resultat

4. Validering och dokumentation

– Validering av resultat med ledning och styrelse

– Dokumenterad slutlig väsentlighetsmatris

Löpande utbildning till relevanta intressenter

Modell för bedömning

Hållbarhetsämnena bedömdes enligt nedan modell. Hållbarhetsämnena bedömdes på en skala från 0-5 och anpassades från Max Matthiessens ramverk för operativ riskhantering. Ämnen med ett slutligt värde över 3 för antingen konsekventiell

väsentlighet (påverkan) eller finansiell väsentlighet, har bedömts som väsentliga. Bedömningen har inkluderat Max Matthiessens egen verksamhet per affärsområde samt värdekedjan uppströms och nedströms.

Konsekventiell väsentlighet (påverkan)

Allvarlighetsgrad

Kombinerad bedömning av skala, tillämpningsområde och återställbarhet

X

Sannolikhet

Sannolikheten att det inträffar

Finansiell väsentlighet

Magnitud

Storleken på den finansiella effekten

X

Sannolikhet

Sannolikheten att det inträffar

Involvering och förankring

Externa intressenter¹

– Externa källor för att bedöma relevanta ingångsvärden för analysen

Projektgrupp²

– Kontinuerlig input (värdekedja, väsentliga ämnen)

– Validering av resultat

Styrgrupp

– Input om metodiken för analysen

– Input för att validera resultaten av analysen

Affärsområden och koncernfunktioner

Kapitalförvaltning, L&P, P&C, generell verksamhet

– Input till och validering av kartläggningen av värdekedjan

– Deltagande i workshops och validering av resultat

Styrelse

– Bekräftande av resultat i Risk- och revisionskommittén³

1) Resultatet av väsentlighetsanalysen har inte kalibrerats mot externa intressenter genom direkt dialog.
2) Projektet drevs av hållbarhetsfunktionen med stöd från externa experter.
3) Tidigare Revisionskommittén.

Sammanställning av påverkan, risker och möjligheter och information som inkluderas i hållbarhetsförklaringen

Resultatet av väsentlighetsanalysen presenteras per hållbarhetsområde och del-ämne. Områden under tröskelvärden för väsentlighet bevakas framåt och kan komma att inkluderas för framtida rapportering efter uppdaterad analys.

2025			Påverkan		Finansiell		Information	
Hållbarhetsämne - delämne			Positiv	Negativ	Möjlighet	Risk	Upplysningar	Sidhänvisning
Miljöinformation	E1	Anpassning till klimatförändringar	●	●			Hantering Mål och mätetal	34-45
	E1	Begränsning av klimatförändringar	●	●				
	E1	Energi		●				
Samhällsansvar	S1	Arbetsförhållanden	●	●	●	●	Hantering Mål och mätetal	46-59
	S1	Lika möjligheter för alla		●		●		
	S4	Informationsrelaterad påverkan	●		●	●	Hantering Mål och mätetal	60-69
	S4	Social inkludering av konsumenter och slutanvändare		●		●		
Bolagsstyrning	G1	Affärsetik				●	Hantering Mål och mätetal	71-76
	G1	Korruption och mutor (inklusive anti-penningtvätt)				●		

Årsredovisning & Hållbarhetsrapport 1 januari – 31 december 2025

Max Matthiessen

26

Årsredovisning & Hållbarhetsrapport 1 januari – 31 december 2025

Max Matthiessen

27

Resultatet av väsentlighetsanalysen

Nedan tabell visar resultatet av analysen per hållbarhetsområde

		Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms		
Huvud-område	Under-område	Suppliers / Business partners	Max Matthiessen	Sakförmedling	Liv och pension, Private Banking	Kapitalförvaltning
E1 Klimat-förändringar	Anpassning till klimat-förändringar			Möjlig positiv påverkan	Möjlig negativ påverkan	Möjlig negativ påverkan
	Begränsning av klimat-förändringar				Möjlig positiv påverkan	Möjlig positiv påverkan
					Möjlig negativ påverkan	Möjlig negativ påverkan
					Möjlighet	Risk
	Energi				Möjlig negativ påverkan	Möjlig negativ påverkan
S1 Den egna arbets-styrkan	Arbets-förhållanden		Faktisk positiv påverkan			
			Möjlig negativ påverkan			
			Risk			
			Möjlighet			
	Lika möjligheter för alla		Möjlig negativ påverkan			
			Risk			
S4 Konsumen-ter och slut-användare	Informations-relaterade konsekvenser		Risk	Möjlig positiv påverkan		
				Möjlighet		
	Social inkludering			Möjlig negativ påverkan		
				Risk		
G1 Affärsetik	Affärsetik		Risk			
	Korruption och mutor (inklusive anti-penning-tvätt)	Risk	Risk	Risk		

Beskrivning av väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Klimatförändringar

E1 Anpassning till klimatförändringar					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
		Stärkt motståndskraft genom rådgivning Förmedling och rådgivning inom sakförsäkring kan stödja kundföretag i att säkra sin motståndskraft i förhållande till fysiska klimatrisker.	↗	M	●●○ ●●●
		Klimatrelaterad fysisk risk i investeringsportföljer Investeringar i sektorer eller företag exponerade för fysiska klimatrisker kan upprätthålla sårbarhet i ekonomin och fördröja nödvändig klimatanpassning.	↘	M	●●●
E1 Begränsning av klimatförändringar					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
		Hållbara investeringar och rådgivning Genom rådgivning och investeringar kan kapital aktivt styras till fonder och företag som bidrar till klimatomställningen, exempelvis genom lösningar för förnybar energi, energieffektivisering eller annan teknik som minskar utsläpp i den reala ekonomin. På så vis kan rådgivningen och investeringsutbudet stödja verksamheter som möjliggör utsläppsminskningar och accelererar övergången till en mer hållbar ekonomi.	↗	M	●●○ ●●●
		Växthusgasutsläpp från investeringsportföljer Max Matthiessen erbjuder olika finansiella produkter och tjänster för privatpersoner och företagskunder, inklusive investeringslösningar med exponering mot sektorer med betydande växthusgasutsläpp.	↘	M	●●○ ●●●
		Stärkt erbjudande genom hållbarhet Att integrera hållbarhet i produkter och rådgivning över Max Matthiessens affärsområden stärker kunderbudandet och kan bidra till att attrahera och behålla kunder, vilket i sin tur stödjer långsiktig konkurrenskraft. Möjligheten kommer från det bredare hållbarhetsparaplyet, men rapporteras under klimatförändringstandarden.	↑		●●○ ●●●
		Klimatrelaterad omställningsrisk i investeringsportföljer Exponering mot omställningsrisker i portföljer kan påverka tillgångsvärden och avkastning negativt över tid.	↓		●●●
E1 Energi					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
		Energianvändning i investeringsportföljer Investeringar i industrier med hög energianvändning från fossila bränslen kan indirekt bidra till ohållbar energikonsumtion i samhället.	↘	M	●●●

Påverkan, Risk, Möjlighet

- ↗ Påverkan positiv
↘ Påverkan negativ
- ↑ Möjlighet
↓ Risk

Tidshorisont

- Kort sikt
●●○ Mellanlång sikt
●●● Lång sikt

Faktisk / Möjlig

- F Faktisk påverkan
M Möjlig påverkan

Beskrivning av väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Den egna arbetsstyrkan					
S1 Arbetsförhållanden					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
	Trygga och nöjda medarbetare Max Matthiessen erbjuder trygga arbetsvillkor och konkurrenskraftig ersättning och förmåner. Medarbetarnas välbefinnande stöds genom preventiva insatser och initiativ för ökad trivsel och hälsa. Resultat och deltagarnivå i temperaturmätningar visar hög nivå av arbetsplatsnöjdhet.		↗	F	●○○
	Föränderlig arbetsmiljö och arbetsbelastning En dynamisk arbetsmiljö, tillväxtinitiativ och organisatoriska förändringar kan innebära risk för stress eller hög arbetsbelastning för medarbetare.		↘	M	●○○
	Medarbetares hälsa och kapacitet Stress och hög arbetsbelastning kan leda till ökad sjukfrånvaro, högre personalomsättning och minskad produktivitet.		↓		●○○ ●●○
	En attraktiv arbetsplats Konkurrenskraftiga villkor och goda arbetsförhållanden förbättrar Max Matthiessen arbetsgivarvarumärke. Friska och nöjda medarbetare kan bidra till ökad produktivitet.		↑		●○○ ●●○
S1 Lika möjligheter för alla					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
	Diskriminering och ojämlikhet Ojämlika förutsättningar och diskriminering kan drabba individers välbefinnande negativt och påverka deras förmåga att utvecklas. Tillväxtagendan kan innebära potentiella effekter genom risk för ojämlik behandling vid organisationsförändringar, eller risk för ökade löneskillnader mellan könen.		↘	M	●○○
	Kompetensförlust Ojämlik behandling kan leda till svårigheter att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det kan innebära ökade kostnader för rekrytering och kompetensförsörjning och förlo-rad produktivitet.		↓		●○○ ●●○

Beskrivning av väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Konsumenter och slutanvändare					
S4 Informationsrelaterade konsekvenser					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
		Ekonomisk trygghet och hälsa Rådgivningstjänster och transparent information kan bidra till ekonomisk hälsa, välbefinnande och trygghet hos kunder. Riktade utbildningsinitiativ kan överbrygga kunskapsklyftan inom sparande, pensioner och försäkringar.	↗	M	●○○ ●●○ ●●●
		Genom att stödja kunder med en bättre förståelse för pensioner, risk och sparande kan mervärdet av produkter och tjänster belysas, vilket kan säkra långsiktig kundlojalitet.	↑		●○○ ●●○ ●●●
	Dataskydd Max Matthiessen hanterar känsliga kunddata. Oavsiktliga läckor av data kan leda till kostnader och potentiella böter och utgör en ryktesrisk och ekonomisk risk.		↓		●○○ ●●○
S4 Social inkludering					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
		Tillgång till produkter och tjänster och marknadsföringsrelaterad påverkan Max Matthiessen erbjuder en mängd finansiella tjänster. Felaktig information i rådgivningssammanhang eller i marknadsföringsmaterial kan ha en negativ inverkan på kundens ekonomiska hälsa och särskilt drabba grupper som är mer sårbara. Felaktig information om produkters hållbarhetsegenskaper kan leda till oavsiktliga negativa konsekvenser för kunders framtida beslut.	↘	M	●○○ ●●○
		Grönmålning Oansvariga marknadsföringsmetoder och inkorrekt information är kopplat till anseenderisker och potentiella ekonomiska risker relaterade till böter eller sanktioner. I sammanhanget inkluderas risk för grönmålning.	↓		●○○ ●●○

Påverkan, Risk, Möjlighet			Tidshorisont	Faktisk / Möjlig
↗ Påverkan positiv	↑ Möjlighet	●○○ Kort sikt	F Faktisk påverkan M Möjlig påverkan	
↘ Påverkan negativ	↓ Risk	●●○ Mellanlång sikt		
		●●● Lång sikt		

Beskrivning av väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Affärsetik					
G1 Affärsetik					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
	Regelefterlevnad Bristande affärsetik och regelefterlevnad kan skada relationer med affärspartners och kunder med potentiella finansiella konsekvenser som följd.		↓		●○○ ●●○
G1 Korruption och mutor (inklusive anti-penningtvätt)					
Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
Oegentligheter Risk för otillbörlig påverkan och intressekonflikter i relationer med samarbetspartners och leverantörer.	Oegentligheter Bristar i kontroller eller förebyggande arbete kan leda till sanktioner, böter och förtroendeskada .	Oegentligheter Risk i relation till kunders agerande och transaktioner.	↓		●○○ ●●○

Påverkan, Risk, Möjlighet		Tidshorisont	Faktisk / Möjlig
↗ Påverkan positiv	⬆ Möjlighet	●○○ Kort sikt	F Faktisk påverkan
↘ Påverkan negativ	⬇ Risk	●●○ Mellanlång sikt	M Möjlig påverkan
		●●● Lång sikt	

Översikt av styrdokument och deras koppling till väsentligt område

Huvudområde	Underområde	Styrdokument
Klimatförändringar	– Anpassning till klimatförändringar – Begränsning av klimatförändringar – Energi	– Policy för ansvarsfulla investeringar/ tillbörlig aktsamhet
		– Policy för integrering av hållbarhetsrisker
		– Miljöriktlinjer
Egna arbetsstyrkan	– Arbetsförhållanden – Lika möjligheter för alla	– Arbetsmiljöpolicy
		– Personal och chefshandbok
		– Riktlinjer för jämställdhet och inkludering
		– Riktlinjer för rekrytering och lönesättning
Konsumenter och slutanvändare	– Informationsrelaterad påverkan – Social inkludering	– Policy för portföljförvaltning
		– Policy för investeringsrådgivning
		– Policy för försäkringsförmedling
		– Policy för sakförmedling
Affärsetik	– Affärskultur – Korruption, mutor och penningtvätt	– Instruktion för produktstyrning
		– Dataskyddspolicy
		– Informationssäkerhetspolicy
		– Policy för klagomålshantering
	Hållbarhetspolicy	– Policy för affärsetik, antikorruption och mutor
		– Uppförandekod för leverantörer
		– Intressekonfliktspolicy
		– Interna regler för ersättningssystem
		– Riktlinjer avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
		– Policy för kontroll av intern kunskap och kompetens
		– Visselblåsarpolicy

■	Koncernpolicyer eller motsvarande riktlinjer antagna av dotterbolag som omfattas.
■	Ruth Asset Management / MMVP/ Stockrate.
■	MMAB, MMVP och Ruth Asset Management. Max Matthiessen ser över att under 2026 ta fram koncernövergripande riktlinjer som gäller för alla nordiska bolag.

E1 Klimatförändringar

Max Matthiessens arbete med klimatpåverkan utgår från insikten om vårt ansvar, både som företag och som aktör i finansbranschen. Hur vi bedriver vår verksamhet, förvaltar kapital och ger råd och insikter till kunder har en påverkan på klimatet. Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla vår förståelse för vår påverkan och hur vi kan minska utsläpp i linje med Parisavtalet.



Väsentlig påverkan, risker och möjligheter

E1	Klimatförändringar					
	Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
Anpassning till klimatförändringar			Stärkt motståndskraft genom rådgivning	↗	M	●●○ ●●●
			Klimatrelaterad fysisk risk i investeringsportföljer	↘	M	●●●
Begränsning av klimatförändringar			Hållbara investeringar och rådgivning	↗	M	●●○ ●●●
			Växthusgasutsläpp från investeringsportföljer	↘	M	●●○ ●●●
			Stärkt erbjudande genom hållbarhet	↑		●●○ ●●●
			Klimatrelaterad omställningsrisk i investeringsportföljer	↓		●●●
Energi			Energianvändning i investeringsportföljer	↘	M	●●●

Påverkan, Risk, Möjlighet

↗ Påverkan positiv

↘ Påverkan negativ

↑ Möjlighet

↓ Risk

Tidshorisont

●○○ Kort sikt

●●○ Mellanlång sikt

●●● Lång sikt

Faktisk / Möjlig

F Faktisk påverkan

M Möjlig påverkan

Väsentliga risker, möjligheter och påverkansområden

I väsentlighetsanalysen konstaterades att Max Matthiessen kan ha både potentiell positiv och negativ indirekt påverkan kopplade till klimatförändringar i och med de produkter och rådgivningstjänster som vi erbjuder till kunder. Verksamheten kan bidra positivt till att begränsa klimatförändringen genom att erbjuda produkter och rådgivning som stödjer en omställning till en ekonomi med lägre koldioxidutsläpp. Detta innefattar investeringsprodukter och sparalternativ som beaktar klimatnyckeltal och främjar investeringar i bolag med låga utsläpp. Genom att vägleda kunder mot mer hållbara fonder och produkter kan vi hjälpa till att styra kapital mot verksamheter och företag som har begränsad klimatpåverkan. Samtidigt finns en potentiell negativ påverkan kopplad till samma tjänster. De portföljer och finansiella tjänster som vi erbjuder kan innebära investeringar i sektorer som producerar betydande mängder växthusgaser, vilket innebär att verksamheten även indirekt bidrar till utsläpp genom värdekedjan. På samma sätt kan det finnas långsiktiga risker relaterade till investeringar om underliggande innehav är exponerade mot dessa.

När det gäller klimatanpassning kan Max Matthiessen bidra positivt genom att stödja både privatpersoner och företag i deras förmåga att hantera och minska effekterna av fysiska klimatrelaterade risker. Som förmedlare av försäkringar och rådgivning inom sakområdet kan vi hjälpa kunder att förstå riskexponeringar och vilka typer av försäkringslösningar som kan stärka deras motståndskraft.

Det finns dock även potentiella negativa effekter kopplade till klimatanpassning. Genom investeringar i sektorer eller företag med hög exponering mot fysiska klimatrelaterade risker kan Max Matthiessen indirekt bidra till en högre sårbarhet för klimatrelaterade förluster. Negativ påverkan kan också uppstå om kunder uppmuntras att investera i tillgångar med betydande fysiska klimatrisker utan att dessa risker beaktas.

Slutligen kan vår verksamhet medföra negativ påverkan inom energiområdet genom indirekt bidrag till ohållbar energikonsumtion. Detta sker framför allt genom investeringar i industrier med högt och fossilbaserat energibehov, vilket innebär att Max Matthiessen indirekt kan förstärka en energianvändning som inte är förenlig med omställningen till ett fossilfritt samhälle.

Möjligheter relaterade till det bredare temat av hållbara produkter och rådgivning inkluderas i detta område och kan summeras till ett starkt kunderbudande, vilket stödjer långsiktig konkurrenskraft.

Identifiering av klimatrelaterade risker
Klimatförändringar är en verklighet i vårt samhälle och drabbar individer, stater och industrier. Klimatrelaterade risker är kopplade till de direkta och indirekta effekterna av klimatförändringarna samt till den omställning som krävs för att hantera dessa. Vår verksamhets exponering gentemot klimatrelaterade risker är främst indirekta genom vår affär, där processer för att integrera hållbarhetsrisker, inklusive klimatrelaterade, finns på plats i investerings- och rådgivningsverksamheten. Vår ambition är att kontinuerligt utveckla vår förståelse för hur våra affärsaktiviteter är exponerade gentemot klimatrelaterade risker över olika tidshorisonter och kan komma att uppdatera och utveckla vår rapportering kring dessa framöver.

Motståndskraft gentemot klimatrelaterade risker
Max Matthiessen har ännu inte tagit fram en transitionsplan och redovisar inte förväntade finansiella effekter från väsentliga fysiska och transitionsrisker och möjligheter.

Policyer

Max Matthiessen övergripande åtagande på miljöområdet sätts ut i koncernens hållbarhetspolicy. Hållbarhetspolicyn är i sin tur baserad på regelverk och internationella överenskommelser och konventioner såsom FNs 17 globala utvecklingsmål och OECDs riktlinjer för multinationella företag. Dessa specificerar en förväntan på företag om att arbeta med åtgärder för klimatanpassning och utsläppsminskning. Max Matthiessens dotterbolag har därtill antagit specifika policyer anpassade till deras verksamhet.

Miljöriktlinjer beskriver bolagets åtagande att minska sin miljöpåverkan och integrera hållbarhet i affärsverksamheten. Den omfattar krav på att följa miljölagstiftning, prioritera miljövänliga alternativ vid upphandling, minska resursförbrukning och energianvändning samt främja återvinning. Anställda uppmuntras att bidra med förbättringsförslag, och ny teknik ska användas för att minska resor. Policyn betonar även utbildning och information för att säkerställa efterlevnad. Max Matthiessen ska verka för att miljöfaktorer beaktas vid affärsbeslut.

Max Matthiessens fond och värdepappersbolag har antagit policyer för ansvarsfulla investeringar och tillbörlig aktsamhet vilka inkluderar de övergripande processerna som närmare beskriver arbetet för att integrera hållbarhet i fond och portföljförvaltning respektive investeringsrådgivning. Policyerna är antagna inom respektive dotterbolag. För rådgivning avseende försäkringsbaserade investeringsprodukter har Max Matthiessen (AB) utvecklat en policy för integrering av hållbarhetsrisk.

Ruth Asset Management och Stockrate Asset Managment har undertecknat och följer det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI). Principerna innebär att integrera ESG-faktorer i analys och beslutsfattande, vara aktiva ägare och påverka bolag i hållbar riktning, att verka för ökad transparens kring ESG hos investeringsobjekten, främja principernas användning i branschen, samarbeta för större genomslag samt rapportera framsteg.

Vision och mål 2025

Vision	Mål
Minimerad klimatpåverkan från vår verksamhet och våra investeringar. Ökad kapacitet och motståndskraft för att möta klimatförändringar.	Minska utsläppen från vår egen verksamhet.
	Minska klimatpåverkan från fondportföljen i linje med Parisavtalet.

Åtgärder

Hållbarhet i affärsmodellen och i våra erbjudanden

Inom kapitalförvaltningen arbetar vi utifrån ett holistiskt investeringsperspektiv där avkastning, risk och påverkan på hållbarhetsfaktorer behandlas som integrerade dimensioner. Vi erbjuder placeringsalternativ som håller en god hållbarhetsnivå och möjliggör för kunder att välja sparlösningar i linje med sina hållbarhetspreferenser. Hållbarhetsfaktorer integreras systematiskt i våra investerings- och beslutsprocesser och kompletteras med verktyg för aktiv ägarstyrning och påverkan.

Hållbarhet är även en integrerad del av investeringsrådgivning och försäkringsförmedling. Vi har ett ansvar att förstå kundernas preferenser och säkerställa att de får relevant och transparent information om hur hållbarhetsaspekter påverkar olika alternativ. Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i försäkringsdistributionen och beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i samband med rådgivning om investeringar och försäkringsbaserade investeringsprodukter. Genom kontinuerlig kompetensutveckling stärker vi medarbetarnas förmåga att ge kvalificerad och hållbarhetsintegrerad rådgivning.

Sverige

Fondförvaltning

Max Matthiessens fondbolag i Sverige, Ruth Asset Management, arbetar med att integrera klimatnyckeltal i investeringsprocesser och utvecklar och erbjuder produkter som strävar efter att ha låg klimatpåverkan. Utöver det som väljs bort enligt fondbolagets exkluderingspolicy, erbjuds fonder med förhöjda hållbarhetsambitioner där mer strikta kriterier gäller för sektorer associerade med höga utsläpp. Investeringar i fossila bränslen är begränsade. Fondbolagens riskfunktion kontrollerar att exkluderingskriterier efterlevs. Varje kvartal genomförs därtill en analys av portföljerna gentemot indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser.

Under året har Ruth Asset Management höjt minimigränsen för andelen hållbara investeringar i sina fonder, vilket gör att dessa nu följer fondbolagets ramverk för hållbara investeringar. Nivån av hållbara investeringar framgår av fondbestämmelser och rapporteras årligen per fond i enlighet med SFDR-regelverket. För klimatnyckeltal (Scope 1, 2 och totalintensitet) ligger en stor andel av portföljerna bättre än sitt globala sektorssnitt vid utgången av året, vilket innebär lägre operativ koldioxid- och transition-risk än marknaden. Under 2025 har portföljerna rört sig i rätt riktning: klimat- och energirelaterade risker har minskat, medan vissa strukturella risker (Scope 3, biodiversitet och vatten) inte har förvärrats. Att lyfta in

relevanta nyckeltal för huvudsakliga negativa konsekvenser i investeringsprocesser samt löpande följa upp dessa innebär ett mer aktivt sätt att arbeta med dessa än tidigare.

Portföljförvaltning, investeringsrådgivning och försäkringsförmedling

Max Matthiessens värdepappersbolag (MMVP) erbjuder finansiella tjänster inklusive portföljförvaltning och investeringsrådgivning. Inom ramen för detta ingår diskretionära och rådgivningsbaserade förvaltningsstrategier. De rådgivningsbaserade förvaltningsstrategierna i Sverige utgörs av så kallade modellportföljer. Modellportföljer erbjuds i flera riskklasser. En modellportfölj är en förvaltningsstrategi där bolaget initialt ger kunden en modell denne kan acceptera att följa. Löpande ges därefter förslag till omfördelning av kapitalet utifrån MMVPs gällande marknadssyn. Vi eftersträvar en ansvarsfull portföljförvaltning som är långsiktig, välbalanserad och anpassad efter varje kunds mål, risknivå och tidshorisont, där hållbarhetskriterier beaktas i olika utsträckning. Modellportföljerna finns erbjudna för alla de fondförsäkringstorg som ingår i Max Matthiessens upphandlade planer, samt på våra fondplattformar. Modellportföljerna uppdateras varje månad och justeras både utifrån fondval och allokeringsstrategi. I förvaltningen tas hänsyn till hållbarhetsrisk.

De diskretionära förvaltningsstrategierna förvaltas i enlighet med respektive avtal med kund inom givna ramar och investeras i av bolaget godkända finansiella instrument. Arbetet med att höja hållbarhetsnivån i de diskretionära strategierna där Max Matthiessen ansvarar för förvaltningen sker kontinuerligt.

I egenskap av finansiell rådgivare har bolaget valt att integrera hållbarhetsrisker i försäkringsdistributionen. Hållbarhetsriskerna integreras som en del av den analys som genomförs av olika finansiella produkter innan råd om en investering lämnas. På så vis får kunden ett råd om en finansiell produkt där risker i relation till hållbarhet är inkluderade. I rådgivning undersöks kunders hållbarhetspreferenser i rådgivningen i linje med MIFIDD- och IDD-regelverken. Vid rådgivningsmötet ska rådgivaren utreda kundens eventuella hållbarhetspreferenser och lämna lämpliga råd utifrån dessa. Kunder kan se portföljers taxonomiförenlighet, andel hållbara investeringar med miljö- och sociala mål samt i vilken utsträckning underliggande fonder beaktar indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på binära svar.

För att stötta kunder på bästa sätt har rådgivare krav på kunskapsuppdatering, specifika utbildningar relaterade till hållbarhet i rådgivning genomförs löpande.

Max Matthiessen har tagit fram material till individkunder för att förklara hållbarhetsbegrepp och produkters hållbarhetsegenskaper. Till företagskunder erbjuder Max Matthiessen analyser av portföljer med hållbarhetsnyckeltal som en del av årsgenomgångar.

Sakförmedling

Under 2025 genomförde Max Matthiessen en omfattande utveckling av affären inom sakförmedling för att skapa en mer kundnära, specialiserad och skalbar verksamhet. Inom segmentet speciality stöttar vi verksamheter som är direkt kopplade till energiomställningen och samhällskritisk infrastruktur. Här stöttar vi bland annat bolag som reser kapital och går från idé till operativ verksamhet, ofta med behov av mer omfattande ansvarslösningar och robusta lösningar som stärker kundernas motståndskraft över tid.

Danmark

I Danmark bedrivs kapitalförvaltning och investeringsrådgivning genom StockRate Forvaltning och StockRate Asset Management. StockRate genomför systematiska norm- och aktivitetsbaserade screeningar som omfattar såväl miljö- och klimatfaktorer som sociala och styrningsrelaterade aspekter. Detta inkluderar hållbarhetsbaserad screening med krav på miniminivåer för hållbarhetsbetyg samt löpande minskning av portföljernas CO₂-avtryck i linje med Parisavtalets mål om klimatneutralitet.

Klimatperspektiven integreras både genom exkludering av verksamheter med betydande klimatpåverkan, och genom krav på att portföljbolag stöder en försiktighetsprincip i klimatfrågor och utvecklar klimat- och miljövänlig teknologi. I produkter med särskilt hållbarhetsfokus används därtill en fördjupad screening baserad på FN:s globala mål, med särskild inriktning på att bidra till 1,5-gradersmålet.

StockRate följer löpande upp hållbarhetsrisker, CO₂-nyckeltal och hållbarhetsbetyg med hjälp av externa dataleverantörer. Vid avvikelser kan bolaget omallokera portföljer eller föra dialog med berörda företag för att förbättra deras hantering av klimat- och miljörisker. Denna uppföljning sker kontinuerligt och omfattar såväl bolagens direkta som indirekta utsläpp av växthusgaser.

Norge

Sedan 2025 ingår Capguard Asset Management i Max Matthiessenkoncernen. Capguard bedriver kapitalförvaltning och investeringstjänster för privatpersoner, företag, stiftelser och föreningar och institutioner.

Capguard integrerar hållbarhetskriterier i investeringar och erbjuder fonder med olika hållbarhetsnivå så att kunder kan välja alternativ som matchar deras hållbarhetspreferenser. Capguard genomför noggrann tillbörlig aktsamhet av fondutbudet genom screening, hållbarhetsanalys och aktiv dialog med fondförvaltare för att säkerställa tillräcklig och korrekt hållbarhetsinformation. Hållbarhetsdata övervakas löpande och rapporteras till kunder.

Hållbarhetsrisk integreras i alla aktiva investeringsstrategier via hållbarhetsbetyg som beaktas i rådgivning och portföljval. Investeringar med låga betyg kan uteslutas eller viktas ned. Capguard tar i dagsläget inte hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut på företagsnivå.

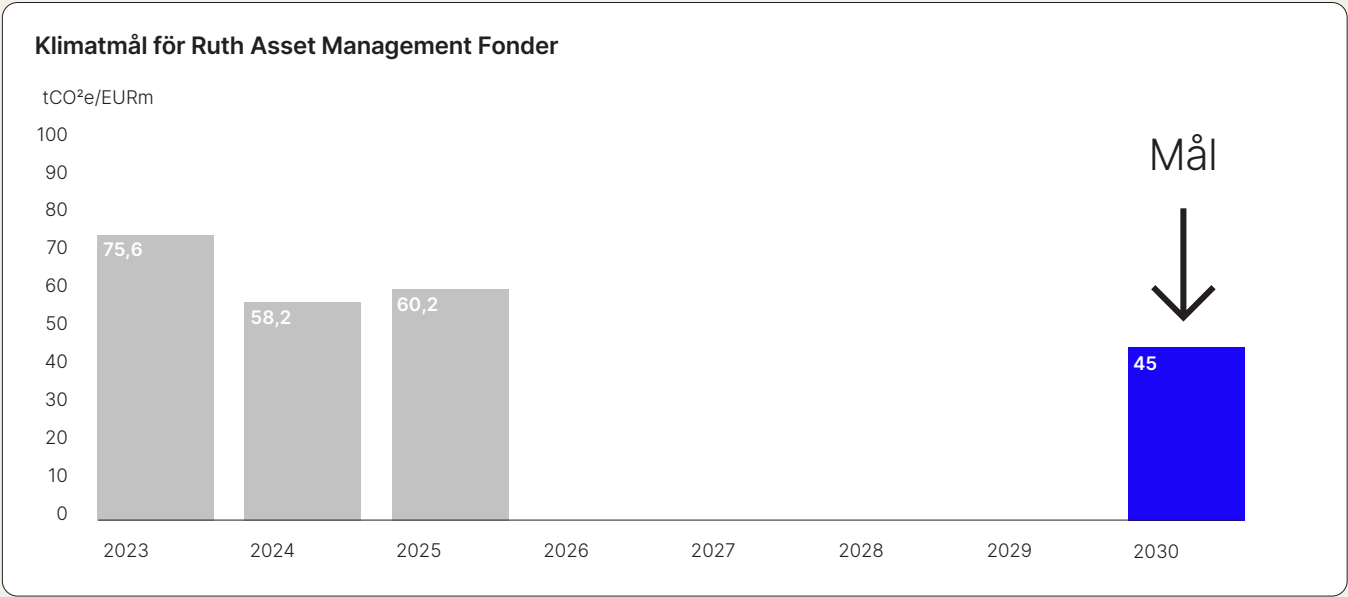
Den egna verksamheten

Som tjänsteföretag är vår väsentliga direkta och indirekta miljöpåverkan från vår verksamhet associerad med användning av tjänstebilar, el och värmeförbrukning på våra kontor, resor och inköp av varor och tjänster. Då Max Matthiessen är hyresgäst på samtliga kontor ingår ofta el och värme i hyran. Vi har därför begränsade möjligheter att påverka energislag men kan föra dialog med fastighetsägare. På våra största kontor använder vi el från vattenkraft. Uppvärmning sker i de flesta fall med fjärrvärme som är klimatneutral eller har låg klimatpåverkan.

Max Matthiessen har riktlinjer för tjänsteresor för medarbetare vilka slår fast att tjänsteresor i första hand ska göras med elektrifierade transportmedel och att resor med flyg i största möjliga mån ska undvikas för distanser under 600 kilometer.

För att minska vår klimatpåverkan inom inköp och användning av IT-hårdvara samarbetar Max Matthiessen med en partner som tar emot och återanvänder uttjänt hårdvara. Produkterna repareras, restaureras och återvinns. 2025 har Max Matthiessen lämnat avlagda IT-produkter för motsvarande 8,7 tCO₂.

Mål



Mål fondförvaltning

Mål om att minska vägd genomsnittlig koldioxidintensitet (WACI) i fondportföljen med 40% till 2030 från basår 2023. Målet omfattar 70% av portföljen och täcker underliggande innehavs utsläpp i Scope 1 och 2.

Basårsdata, målsättning och utsläppsminskning baserades på Ruth Asset Managements portfölj 1 januari 2023. Andel av portföljen som omfattas av målet räknas som andel av kapitalet i fonder som omfattas av målsättningen dividerat med totalt kapital under förvaltning och förändras således över tid. Målsättningar har inte granskats av en tredje part.

Målsättningar egen verksamhet

Tidigare målsättningar som utvecklats för den egna verksamhetens utsläpp har satts som utsläpp per anställd utifrån ett begränsat klimatk bokslut (1,4t CO₂). På grund av att verksamheten har genomfört en fördjupad Scope 3 screening för att utveckla en mer robust utsläppsinventering är utsläppen som redovisas för året inte jämförbara med tidigare år. Utsläpp per anställd uppgår för 2025 till 168,5 tCO₂, där anställd är definierad utifrån genomsnittlig heltidsekvivalent (FTE) enligt årsredovisningen.

Förvaltad och rådgivet kapital per hållbarhetsnivå

Andel av kapital	Kategori enligt SFDR		
	Artikel 9	Artikel 8	Artikel 6
Rådgivet kapital Livsparande ¹	12,8%	82,5%	4,7%
Förvaltad kapital Fondförvaltning ²	22,5%	74,9%	2,6%
Fritt sparande MSave, Maxfonder, Fondmarknaden	5,8%	87,9%	6,3%
Flöde till hållbara investeringar ³	55%	–	–

1) Aktiv förmedlingsfullmakt inom L&P Sverige. Exkluderar kapital utan ISIN.
2) Ruth Asset Management, Stockrate Asset Management.
3) Flöde till fonder med mål om att göra hållbara investeringar (artikel 9), Ruth Asset Management.
Fotnot för hela sidan: Uppgifter per 251231.

Rapportering av utsläpp

Utsläppsinventering

Under 2025 gjordes en fördjupad Scope 3-screening för att identifiera väsentliga kategorier att inkludera i beräkningen av utsläpp. Syftet med övningen var att lägga en solid grund för koldioxidberäkningar avseende systemgränser och inkludering av Scope 3-kategorier. Arbetet syftade även till att dokumentera datakrav och tydligare definiera metoder för datainsamling och uppskattning, utformade för att balansera robusthet och praktiskt genomförbarhet med hänsyn till begränsade resurser, datatillgänglighet och begränsningar i systemstöd för effektiv datainsamling.

För att säkerställa att väsentliga utsläppskällor identifieras och hanteras på ett strukturerat sätt har Max Matthiessen tagit vägledning av etablerade standarder. I enlighet med GHG-protokollets vägledning har varje kategori bedömts

utifrån kriterier såsom förväntad utsläppsnivå, riskexponering, krav från intressenter och möjligheten att påverka utsläppen.

Scope 3-screeningen genomfördes genom en initial kartläggning av Max Matthiessens uppströms- och nedströmsvärdekedja, följt av en strukturerad analys av samtliga Scope 3-kategorier för att identifiera relevanta utsläppskällor och tillgänglig data. Bedömningen bygger på en kombination av kostnadsbaserad och aktivitetsbaserad metodik. Screeningen genomfördes med den senaste tillgängliga datan och kategorier utan verksamhet exkluderades för vidare analys. Resultatet av screeningen har varit vägledande för datainsamling och utsläppsberäkning för 2025.

Analysresultat	
Scope 3 Kategori	Bedömning
3.1 Inköpta varor och tjänster	Väsentlig, inkluderas
3.2 Kapitalvaror	Ej väsentlig
3.3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (utanför Scope 1 eller 2)	Ej väsentlig, inkluderas ¹
3.4 Transport och distribution i tidigare led	Ej väsentlig
3.5 Avfall genererat i verksamheter	Ej väsentlig
3.6 Tjänsteresor	Väsentligt, inkluderas
3.7 Anställdas pendling	Väsentlig, inkluderas
3.8 Tillgångar som hyrs i tidigare led	Ej tillämpbar
3.9 Nedströms transport	Ej väsentlig
3.10 Bearbetning av sålda produkter	Ej tillämpbar
3.11 Användning av sålda produkter	Ej tillämpbar
3.12 Slutbehandling av sålda produkter	Ej tillämpbar
3.13 Nedström hyrda tillgångar	Ej tillämpbar
3.14 Franchises	Ej tillämpbar
3.15 Investeringar	Inkluderas, väsentlig

Resultat över Scope 3-screening.
1) Kategori 3.3 inkluderas då utsläpp automatiskt beräknats baserat på data som samlas in för Scope 1 och 2, även om kategorin är under 5% av totala Scope 3.

Analysen resulterade i att kategori 3.1 Inköpta varor och tjänster, kategori 3.7 Anställdas pendling samt 3.15 Investeringar har adderats till klimatk bokslutet. Dessa är väsentliga eftersom de står för över 5% av utsläppen i Scope 3. Eftersom

3.15 utgör en så stor andel av totala utsläpp har den inte inkluderats vid bedömning av resterande kategoriers väsentlighet. Kategorier 3.8 -3.14 exkluderas på grund av att Max Matthiessen inte orsakar utsläpp genom dessa kategorier.

Rapportering av utsläpp

Max Matthiessen har beslutat att inkludera utsläppen som är kopplade till förvaltad kapital (Assets Under Management, AUM) i klimatberäkningarna. För Max Matthiessen är det motiverat att inkludera dessa utsläpp av tre huvudsakliga skäl:

Påverkan och beslutsmandat
Förvaltad kapital representerar investeringar där Max Matthiessen aktivt fattar beslut, vilket innebär att företaget har faktisk möjlighet att påverka de underliggande utsläppen.

Intressenternas krav och transparens
Kunder, investerare och andra intressenter förväntar sig i allt högre grad att finansierade utsläpp från förvaltad kapital redovisas, eftersom det ger en mer heltäckande bild av företagets klimatpåverkan och riskprofil.

Utvecklad branschpraxis
En växande andel aktörer inom finanssektorn rapporterar utsläpp kopplade till förvaltad kapital, även när det inte är obligatoriskt. Genom att följa denna praxis stärker Max Matthiessen jämförbarhet, transparens och trovärdighet i hållbarhetsrapporteringen.

Detta beslut innebär att Max Matthiessen redovisar en mer heltäckande bild av sina finansierade utsläpp och ligger i linje med förväntningar på ledande aktörer inom hållbar kapitalförvaltning.

Beräkningsmetoder
Finansiell kontroll används som konsolideringsprincip för växthusgasredovisningen. Det säkerställer att avgränsningen för utsläppsrapporteringen överensstämmer med koncernens konsoliderade finansiella rapportering.

I linje med finansiell kontroll inkluderas 100% av utsläppen från dotterbolag där Max Matthiessen har majoritetsägande eller majoriteten av rösträtterna medan intressebolag exkluderas från Scope 1,2 och Scope 3 kategori 1-14. I stället inkluderas dessa utsläpp under Scope 3 kategori 15 (investeringar). Max Matthiessen beräknar utsläppen proportionellt från intressebolagens Scope 1 och 2 baserat på Max Matthiessen ägarandel.

Utsläppen beräknas i koldioxidekvivalenter (CO₂e)¹ och omfattar, där det är relevant, de sju växthusgaser som definieras i Kyotoprotokollet: koldioxid (CO₂) metan (CH₄) lustgas (N₂O), flourkolväten (HFC), kvävetriflourid (NF₃), svavelhexaflourid (SF₆) och perflourkolväten (PFC).

Beräkningen har genomförts i enlighet med Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollet), Corporate Accounting and Reporting Standard samt Scope 2 vägledning, utvecklad av World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) och World Resource Institue (WRI). Detta är etablerad best practice för rapportering av växthusgasutsläpp. Utsläppen redovisas enligt GHG-protokollets tre Scope:

Scope 1 omfattar direkta utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av Max Matthiessen, exempelvis förbränning av naturgas och utsläpp från bolagens företagsägda eller hyrda fordon.

Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från inköpt el, värme och ånga som produceras utanför organisationen. Dessa utsläpp redovisas både enligt platsbaserad metod med genomsnittliga utsläppsfaktorer för aktuellt elnät och marknadsbaserad metod med utsläpp kopplade till specifika energiköp genom avtal och ursprungsgarantier. Där kvalitetskriterier för avtalsinstrument inte uppfylls används residualmix eller i sista hand, genomsnittliga nätfaktorer enligt GHG-protokollet hierarki.

Scope 3 omfattar övriga indirekta utsläpp från vår uppströms- och nedströms-värdekedja. Utsläpp från 3.1 Inköpta varor och tjänster beräknas utifrån spend per inköpskategori. Utsläpp från 3.6 Affärsresor beräknas med hjälp av uppgifter från resebyråer och rapporterade utlägg från medarbetare. Utsläpp från 3.7 Pendling har uppskattats utifrån extern statistik om pendlingsvanor.

Utsläpp från 3.15 Investeringar består av utsläpp från andelar i intressebolag och finansierade utsläpp från kapitalet under förvaltning. Utsläpp från intressebolagen har estimerats utifrån antal anställda. För utsläppen associerade med förvaltad kapital redovisas utsläpp från de egna fonderna och underliggande innehavs Scope 1 och 2. Diskretionär förvaltning inkluderas inte. Rådgivet kapital (kapital under fullmakt) avgränsas i linje med Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). På grund av stor andel estimat i underliggande innehavs Scope 3 har Max Matthiessen valt att inte ta upp utsläppen från Scope 3 för 2025 års totala bokslut. Dessa redovisas dock separat för transparens.

Antaganden och begränsningar i redovisad data
Klimatberäkningar baseras på tillgänglig data med varierande kvalitet. Det omfattar ett antal antaganden och uppskattningen vilket innebär att resultaten kan innehålla osäkerheter. Arbetet med att samla in data, välja emissionsfaktorer och genomföra beräkningar har gjorts med stöd av externa klimatexperter. Emissionsfaktorer som använts har varit

uppdaterade eller framtagna i närtid, matchar geografisk plats och följer vald beräkningsmetodik. När precisa emissionsfaktor saknats används emissionsfaktorer som är så liknande och representativa som möjligt. När uppgifter saknats från ett kontor eller del av verksamheten har estimeringar gjorts utifrån antal anställda eller kvadratmeter.

Finansierade och intensitetsbaserade utsläpp i investeringar
Max Matthiessens kapitalförvaltningsverksamhet omfattas av GHG-protokollet, Scope 3 kategori 15 (investeringar). Beräkningar har genomförts på Ruth Asset Managements fondportfölj och Stockrate Asset Managements aktie och ränteportföljer. Beräkningen har genomförts med stöd av Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) i den utsträckning det har varit möjligt. Beskrivningarna nedan gäller för aktier och företagsobligationer. Koldioxiddata för underliggande investeringar hämtas med hjälp av våra externa dataleverantörer, som i sin tur får rapporterade data från bolagen eller uppskattar data med hjälp av en egen estimeringsmodell. Beräkningarna inkluderar fondernas innehavs utsläpp inom Scope 1, 2 och 3, där senast tillgängliga koldioxiddata använts.

Finansierade utsläpp (tCO₂e)
De finansierade utsläppen beräknas genom att multiplicera varje portföljinnehavs rapporterade utsläpp (Scope 1, 2 och 3) med den finansierade andelen. Den finansierade andelen definieras som:

Investeringsbelopp / EVIC (Enterprise Value Including Cash) för respektive innehav.

Denna beräkning görs för varje innehav och summeras därefter till en total nivå för portföljen. Metodiken innebär att portföljbolagens totala koldioxidutsläpp i metriska ton viktas

proportionellt mot både storleken på investeringen och bolagets senast tillgängliga företagsvärde inklusive kassa (EVIC).

I beräkningarna har positioner per 2025-12-31 beräknats och valutor omräknats till EUR. Kassa och derivat har exkluderats från analysen varav 97% av återstående portfölj har varit möjlig att analysera. Den del som saknar data består i huvudsak av statspapper, FX-positioner och innehav kopplade till utvecklingsmarknader.

Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet (tCO₂e/EURm intäkter) (WACI)
Metod för att beräkna viktad genomsnittlig koldioxidintensitet följer rekommendationer från Taskforce on Climate Related Disclosure (TCFD).

Koldioxidintensiteten beräknas genom att respektive innehavs utsläppsintensitet multipliceras med dess vikt i fonden. Resultatet aggregeras därefter till portföljnivå. Beräkningen baseras på både rapporterade och estimerade utsläppsdata. Endast i de fall där ett innehavs utsläppsintensitet inte kan beräknas exkluderas innehavet från beräkningen, varpå portföljvikterna normaliseras proportionellt mot återstående innehav där data finns. För redovisning av koldioxidintensitet utifrån Ruth Asset Management klimatmål för fonderna beräknas intensiteten på tillgängliga emissionsdata utan full normalisering till enbart datatäckta innehav.

Tillgången till emissionsdata varierar för olika Scope. För Scope 1 består den till 93% av rapporterade data från underliggande emittenter. För Scope 2 är motsvarande andel 88%. För Scope 3 består siffrorna endast av estimat och särredovisas därför. I linje med PCAF redovisas en bedömning av kvaliteten för rapporterade siffror i underliggande tabell, uppdelat per tillgångslagen aktier och räntor.

Datakvalitetspoäng enligt PCAF		
Tillgångsslag	Scope 1+2	Scope 3
Aktier	1,65	2,43
Obligationer	4,84	4,88

Tabellen visar viktat genomsnittlig datakvalitetspoäng där låga siffror indikerar data av bättre kvalitet och högre tillförlitlighet. Aktier har en högre datakvalitet än obligationer överlag.

1) Koldioxidekvivalent (CO₂e) är ett mått som används för att uttrycka olika växthusgaser i en gemensam enhet. För en viss mängd och typ av växthusgas anger CO₂e den mängd koldioxid (CO₂) som skulle ge samma påverkan på den globala uppvärmningen. Max Matthiessen har bytt leverantör för utläggsrapportering under året.

Rapportering av utsläpp

Redovisning av totala utsläpp

Eftersom nya kategorier har lagts till och förändringen reflekterar en strukturell och metodologisk förbättring är det inte relevant att jämföra utvecklingen mot basårsdata från 2021

på total nivå. Förra årets publicerade utsläppssiffror inkluderas som referens endast för de kategorier som inkluderades då. Max Matthiessens totala utsläpp för 2025 uppgår till ca 144 000t CO₂e.

Utsläppskategori		
Scope	2025 Växthusgasutsläpp (tCO2e)	2024 Växthusgasutsläpp (tCO2e)
Scope 1		
Totala Scope 1	92	58,5
Företagshyrda bilar	21,7	
Stationär förbränning av naturgas	69,9	
Scope 2		
Totala platsbaserade, Scope 2	74,8	69,2
Fjärrkyla	1,7	
Fjärrvärme	47	
EI	26,1	
Totala marknadsbaserade, Scope 2	49,4	60,1
Fjärrkyla	1,7	
Fjärrvärme	47	
EI	0,7	
Väsentliga Scope 3		
Totala Scope 3		455
Platsbaserade	143 912,6	
Marknadsbaserade	143 919	
1. Inköpta varor och tjänster	2 032,7	168,2 ¹
2. Kapitalvaror	–	
3. Bränsle- och energirelaterade verksamheter (utanför Scope 1 eller 2)		
Platsbaserade	55,3	
Marknadsbaserade	49,2	
4. Transport och distribution i tidigare led	–	
5. Avfall genererat i verksamheter	–	
6. Tjänsteresor	506,8	246,7
7. Anställdas pendling	385,0	
8. Tillgångar som hyrs i tidigare led	–	
9. Nedströms transport	–	
10. Bearbetning av sålda produkter	–	
11. Användning av sålda produkter	–	
12. Slutbehandling av sålda produkter	–	
13. Nedström hyrda tillgångar	–	
14. Franchises	–	
15. Investeringar	140 994,3	
Andelar i intressebolag	5,3	
Finansierade utsläpp Scope 1+2 ²	140 939,0	
Finansierade utsläpp Scope 3 ³	1 101 559,6	
Totala utsläpp platsbaserade	144 085,2	583
Totala utsläpp marknadsbaserade	144 053,7	574

Utsläppsredovisning. 1) Avser inköp av IT-hårdvara. 2) Refererar till utsläpp associerat med kapital under förvaltning hos Ruth Asset Management och Stockrate Asset Management Scope 1+2. Inkluderar inte diskretionära portföljer. 3) Inkluderas ej i totalen.

Utsläppsintensitet, förvaltad kapital

Kategori	2025 Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet (tCO ₂ e/EURm intäkter)	2024 Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet (tCO ₂ e/EURm intäkter)
Scope 1+2	52,4	Inga uppgifter
Scope 1+2+3	558,3	Inga uppgifter

Utsläppsintensitet, förvaltad kapital. Refererar till utsläpp associerat med kapital under förvaltning hos Ruth Asset Management och Stockrate Asset Managements aktie och ränteportföljer. Inkluderar Scope 1 och 2. Exkluderar kassa och derivat varav 97% av återstående portfölj har varit möjligt att analysera.

Energianvändning

Energi anses väsentligt utifrån indirekt exponering via värdekedjan nedströms. Vi redovisar ändå uppgifter från energikonsumtion från den egna verksamheten i linje med tidigare år.

För 2025 har Max Matthiessen köpt ursprungsgarantier för den del av elkonsumtionen som inte kan bevisas komma från förnybara energikällor motsvarande 706 MWh.

Under 2025 har Max Matthiessen ansökt om och beviljats dispens från lagen (2014:266) om energikartläggning i stora företag. Dispensen gäller tills dess att ny svensk lagstiftning har trätt i kraft som utgår från det reviderade direktivet om energieffektivitet 2013/1791.

Energianvändning

Kategori	2025
Total energikonsumtion (MWh)	2 748
Energikonsumtion från förnybar energi (MWh)	1 947
Andel förnybart, total	71%
Andel förnyar elkonsumtion (marknadsbaserad)	100%

Kolkrediter utanför värdekedjan

Max Matthiessen har klimatkompenserat utsläpp genom köp av kolkrediter utanför värdekedjan sedan 2022. Eftersom 2025 års klimatk bokslut omfattar fler kategorier än tidigare väljer vi att klimatkompensera avgränsat till Scope 1, 2 och 3.6 Tjänsteresor.

För 2025 klimatkompenseras därför 648 ton CO² via projektet Upper Tana, ett naturbaserat projekt i Kenya certifierat under Plan Vivo-standarden. Projektet arbetar för att skydda småbrukares landområden i Kenya från erosion genom trädplantering. Genom att plantera såväl fruktträd som träd som ger skugga bildas ängsmark samtidigt som koldioxid binds upp och erosion motverkas.

Vi är medvetna om att klimatkompensation inte reducerar Max Matthiessens egna utsläpp och inga neutralitetsanspråk används. Kompensationen utgör ett frivilligt bidrag till globala klimatsatser medan vi fortsätter arbetet med att minska våra utsläpp.



Information om samhällsansvar

S1 Den egna arbetsstyrkan

Max Matthiessens sociala hållbarhetsarbete utgår från ambitionen att skapa en attraktiv och hållbar arbetsplats där medarbetare trivs, utvecklas och har förutsättningar att prestera. Våra medarbetare är avgörande för vår förmåga att skapa värde för kunder. En trygg, hälsosam och inkluderande arbetsmiljö är därför central för bolagets långsiktiga framgång och tillväxt.



Väsentlig påverkan, risker och möjligheter

S1	Den egna arbetsstyrkan					
	Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids- horisont
Arbetsförhållanden			Trygga och nöjda medarbetare	↗	F	●○○
			Föränderlig arbetsmiljö och arbetsbelastning	↘	M	●○○
			Medarbetares hälsa och kapacitet	↓		●○○ ●●○
			En attraktiv arbetsplats	↑		●○○ ●●○
Lika möjligheter för alla			Diskriminering och ojämlikhet	↘	M	●○○
			Kompetensförlust	↓		●○○ ●●○

Påverkan, Risk, Möjlighet		Tidshorisont	Faktisk / Möjlig
↗ Påverkan positiv	↑ Möjlighet	●○○ Kort sikt	F Faktisk påverkan
↘ Påverkan negativ	↓ Risk	●●○ Mellanlång sikt	M Möjlig påverkan
		●●● Lång sikt	

Väsentliga risker, möjligheter och påverkansområden

I vår väsentlighetsanalys identifierades den egna arbetsstyrkan som ett väsentligt område för Max Matthiessen. Detta återspeglas i flera av våra fokusområden inom hållbarhetsarbetet, där vi prioriterar insatser som stärker medarbetares trygghet, välbefinnande och möjligheter att utvecklas.

Arbetsförhållanden

Max Matthiessen har en positiv påverkan på den egna arbetsstyrkan och stödjer medarbetares välbefinnande genom att exempelvis säkerställa en trygg arbetsmiljö, rimliga arbetstider och skäliga löner. Vi erbjuder ett omfattande socialt skydd, inklusive utökad sjukvårdsförsäkring och pensionsförmåner. Genom att därutöver strategiskt arbeta med frågor som hälsa, välmående och en framgångsrik lärandekultur där medarbetare trivs, har Max Matthiessen en möjlighet att attrahera och behålla talanger. Samtidigt verkar vi i en föränderlig miljö och bransch med höga krav på medarbetare och deras förmåga att hantera ibland stressfyllt arbete. Stress och förändring är sådant som kan ha en potentiell negativ påverkan på medarbetare. Det i sin tur innebär en potentiell finansiell risk om medarbetare inte kan prestera som förväntat, blir sjukskrivna eller lämnar bolaget.

Lika möjligheter för alla

För att attrahera och behålla talanger krävs ett medvetet fokus på inkludering och jämställdhet, där alla känner sig välkomna, sedda, uppskattade och respekterade. Om vi inte kan säkerställa jämlikhet och lika möjligheter för alla samt kan erbjuda en trygg arbetsmiljö fri från trakasserier och diskriminering, kan det få negativa konsekvenser för medarbetarnas välbefinnande och hämma deras möjlighet att utvecklas. Det innebär också en finansiell risk kopplad till rekryteringskostnader och förlust av kompetens. En viktig del i arbetet är att bygga en framgångsrik organisationskultur vilket bland annat omfattar aktiviteter såsom inspirationsföreläsningar, team-buildingsaktiviteter och riktade initiativ. Vi ser att en organisation med olika erfarenheter och kompetenser skapar en innovativ och kreativ arbetsplats vilket vi strävar efter.

Vision och mål 2025

Vision	Mål
Skapa en hållbar och hälsosam arbetsplats där medarbetare kan utvecklas, fria från onödigt stress, stöttade i sin utveckling och stärkta att lyckas.	Hålla negativ stress under 10%.
Att främja en öppen, inkluderande och diskrimineringsfri kultur, med ett tydligt och engagerat ledarskap som driver engagemang, motivation och tillit.	20% kvinnor i chefsposition.

Policyer Arbetsförhållanden och Lika möjligheter för alla

Max Matthiessens arbete för att hantera påverkansfaktorer, risker och möjligheter kopplade till arbetsförhållanden inom arbetsstyrkan grundar sig på principer som sätts ut i internationella instrument och konventioner om mänskliga rättigheter och arbetsrätt samt nationell lagstiftning. Max Matthiessens hållbarhetspolicy artikulerar vårt förhållningsätt och sätter ut grundläggande principer för social hållbarhet för koncernens bolag. Därtill har Max Matthiessen flertalet policyer och riktlinjer för att säkerställa trygga, säkra och rättvisa arbetsförhållanden och villkor och specificerar bland annat arbetstid och ledighet, ersättning, pension och försäkringsskydd.

Max Matthiessens personalhandbok är det huvudsakliga styrdokument som tydliggör rutiner, processer, rättigheter och ansvar för medarbetare avseende deras anställning på Max Matthiessen. Detta för att främja goda arbetsförhållanden, arbetsmiljö, trivsel, trygghet och säkerhet. Personalhandboken omfattar samtliga bolag och är anpassade efter arbetsmiljö och arbetsrätt i våra olika geografier. Vissa delar är anpassade i dotterbolag som har specifika förmåner eller försäkringar.

Arbetsmiljöpolicyn styr hur arbetsmiljöarbetet ska bedrivas, tydliggör mål, ansvar och uppgifter för att säkerställa god arbetsmiljö, bland annat vilka uppgifter som skyddsombuden har. Kompletterande specifika riktlinjer såsom för kränkande särbehandling, hybridarbete och alkohol och droger, detaljerar tydliga förväntningar och rutiner i syfte att skapa en stabil och säker arbetsmiljö.

Chefshandboken är ett komplement till personalhandboken och innefattar chefens ansvar. Chefshandboken omfattar samtliga bolag och är anpassade efter arbetsmiljö och arbetsrätt i våra olika geografier. Vissa delar är anpassade i dotterbolag som har specifika förmåner eller försäkringar.

Riktlinjer för rekrytering omfattar synen på rekrytering inom organisationen, styrande principer och processen vid rekryteringsbehov. Den inkluderar även riktlinjer gällande etik, affärsintegritet, mångfald och jämställdhet i rekryteringssammanhang. Detta för att säkerställa en hållbar talangförsörjning med hänsyn till etik, inkludering och rättvisepprinciper för att attrahera talanger och säkerställa rekrytering av rätt kompetens. Löneriktlinjer syftar därutöver till att främja rättvis, inkluderande och jämställd organisation och kultur med principer för lönesättning och ersättning som premierar goda arbetsprestationer. Kompletterande riktlinjer för jämställdhet och inkludering är framtagna specifikt för att belysa vikten av att ta hänsyn till dessa perspektiv för att kunna skapa en attraktiv arbetsplats och ett arbetsklimat där alla fullt ut kan bidra med sina erfarenheter och förutsättningar.

Dialog med medarbetare, klagomålsmekanismer och gottgörelse

På Max Matthiessen förespråkar vi en kultur med högt i tak och där konstruktiv feedback är välkommet. Policys och riktlinjer finns tillgängliga för medarbetare och chefer på intranät i personal- samt chefshandbok tillsammans med information om dessa. Vi har riktlinjer som beskriver hur vi hanterar ärenden kring kränkande särbehandling som kan läsas i personalhandboken. HR-funktionen kommunicerar löpande om Max Matthiessens riktlinjer och att samtliga anställda på Max Matthiessen har ett ansvar att meddela till sin chef eller HR vid misstanke om överträdelse. Ett pågående arbete är att få in läsning av policys och riktlinjer i onboardingen av nyanställda.

Dialoger med medarbetare sker via olika kanaler och tillfällen under året. Varje månad genomförs ett koncernomfattande organisationsmöte där initiativ presenteras, med uppföljande feedback. En gång om året genomförs en kick-off där samtliga medarbetare samlas för information och dialog. Utan bestämd frekvens men regelbundet presenteras initiativ samt svar på frågor som dykt upp på intranäts-flödet. Medarbetardialoger sker även på lokal nivå inom team och avdelningar genom chefernas regelbundna kontakt med sina medarbetare. Medarbetarfeedback centraliseras genom insikter från HRBPs och chefer som sammanställer dessa inför dialog med ledningsgruppen. Formella medarbetarsamtal sker minst årligen.

Vår organisation har i dagsläget inte några formella arbetstagarrepresentanter, då vi inte omfattas av kollektivavtal. Max Matthiessen ser positivt på fackligt engagemang och ser att skyddsombudens roll är viktiga för verksamheten. Dialoger kring resultatet av arbetsmiljöanalysen genomförs i samtliga team och ses sedan över för eventuella insatser kopplat till åtgärder.

Feedback samlas även in via kvartalsvisa temperaturundersökningar. Resultat analyseras av HR och diskuteras i ledningsgruppen och i teamen ut i organisationen. Resultatet och eventuella åtgärder återkopplas till medarbetarna via intranätet, där vi visar exempel på förändringar. Vid varje temperaturmätning har medarbetare möjlighet att anonymt uttrycka sin trivsel inom områden som ledarskap, engagemang, arbetsmiljö och kultur, inklusive huruvida medarbetare upplever att diskriminering sker i organisationen. Efter undersökningen genomförs workshops kopplat till teamens resultat där handlingsplaner sätts och följs upp vid nästkommande undersökning. Om utfallet visar på att så är fallet uppmanar HR alltid till att sådant beteende är totalt oacceptabelt och att det är viktigt att ta en dialog med sin chef eller HR. Det är

varje chef som har personal under sig som är ansvarig för att säkerställa dialog och delaktighet i temperaturmätningarna.

I riktlinjerna för inkludering och jämställdhet uppmanas samtliga anställda att rapportera om misstanke för diskriminering eller kränkande särbehandling finns. Om en sådan anmälan inkommer tas en dialog mellan HR och anmälaren samt med eventuellt berörd chef för att tillsammans sätta en plan framåt för hur ärendet ska undersökas och hanteras framöver. Vid behov spelas även företagshälsovården in som kan stötta med samtalsstöd för berörda. Företaget har vidare en vis-selblåsarpolicy och kanal via en tredje part där medarbetare anonymt kan rapportera missförhållanden, inklusive gentemot FNs vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och dess uppföljningsmekanism, inkluderat ILO:s åtta kärnkonventioner. Anställda informeras om vis-selblåsarpolicyn vid nyanställning i samband med introduktionsutbildning. Under utbildning ges en genomgång av rapporteringskanaler, samt om vikten av en transparent och öppen rapporteringskultur samt om bolagets åtaganden för att säkerställa att inga repressalier vidtas mot rapportrande personer. Max Matthiessen åtar sig att vidta åtgärder där vår verksamhet har orsakat eller bidragit till negativ påverkan på medarbetare i den egna arbetsstyrkan. Ärenden som tas upp via företagets vis-selblåsarkanal hanteras på ett rättvist och skyndsamt sätt och kan efter utredning leda till korrigerande eller disciplinära åtgärder.

Vi har ännu inte genomfört en riktad uppföljning av hur dessa kanaler upplevs av användarna, men planerar att inkludera detta i framtida undersökningar. Vi ser också ett förbättringsområde i att säkerställa att konsulter får samma information och tillgång till klagomålskanaler som våra anställda.

Åtgärder

Arbetsförhållanden

Förebyggande och löpande arbete

Max Matthiessen bedriver ett systematiskt och förebyggande arbetsmiljöarbete som syftar till att skapa en trygg och hälsosam arbetsplats. Det löpande arbetet omfattar:

– Ett etablerat arbetsmiljösystem med tydliga rutiner för tillbud, olyckor och arbetsskador, dokumenterat i personal- och chefshandböcker.

– En tydlig incidentprocess, där HR stöttar vid anmälan till Försäkringskassan och Arbetsmiljöverket, samt säkerställer att orsaksanalyser genomförs för att undvika framtida incidenter.

– Arbetsmiljödelegering till chefer, som innebär ansvar för arbetsmiljön inom respektive team och skyldighet att följa och kommunicera gällande riktlinjer och policys.

– Årlig riskanalys och arbetsmiljöutbildning som syftar till att stärka kunskap, medvetenhet och förebyggande åtgärder.

– Kontinuerlig kompetensutveckling, bland annat via onboardingprogram och yrkes- och rollspecifika utbildningar under året.

– Kvartalsvisa medarbetarundersökningar som följer upp engagemang, arbetsklimat och ledarskap. Resultaten analyseras och följs upp med riktade dialoger där behov identifieras.

– Investeringar i ledar- och talangutveckling, där performance review-processen är en årlig grundpelare för individuell utveckling.

Åtgärder genomförda under året

Under 2025 genomfördes flera konkreta satsningar inom arbetsmiljö, utveckling och välbefinnande:

– Fördjupade arbetsmiljöutbildningar för både chefer och medarbetare.

– Ett arbetsmiljöprojekt kopplat till framtidens arbetsplats, där medarbetare från olika delar av organisationen intervjuats för att bidra till arbetet med framtida arbetssätt och miljöer.

– Talangprogram för framtida ledare, med 12 deltagare från den svenska organisationen. Programmet fokuserade på förändringsledning, teamutveckling och självledarskap.

– Fyra större hälsoinitiativ med fokus på holistisk hälsa, inklusive föreläsningar om sömn och mindfulness, fysiska aktiviteter som lopp och stegtävlingar, en 30-dagarsutmaning med fokus på mental hälsa och stresshantering.

– Implementering av ett nytt HR-system för att effektivisera HR-processer, förbättra tillgängligheten och stärka kvaliteten i uppföljning och administration.

Planerade åtgärder

Framåt fortsätter Max Matthiessen att stärka arbetsmiljö och utvecklingsmöjligheter genom:

– Fortsatt utveckling av arbetsmiljörutiner och utbildningar för att ytterligare öka säkerhet, hälsa och välbefinnande.

– Vidareutveckling av talangprogram och kompetensutvecklingsinsatser för att säkerställa framtida kompetensförsörjning.

– Fördjupning av analyser och åtgärder kopplade till resultat från medarbetarundersökningar.

– Fortsatt fokus på att skapa en modern och attraktiv arbetsplats, baserat på insikterna från projektet om framtidens arbetsplats.

Åtgärder

Lika möjligheter för alla

Förebyggande åtgärder och löpande arbete

Max Matthiessen har nolltolerans mot diskriminering, trakasserier och kränkande särbehandling. Det löpande arbetet fokuserar på att bygga en inkluderande och trygg arbetsmiljö där alla medarbetare känner sig välkomna, respekterade och sedda. Detta innefattar:

- Tydliga riktlinjer och policys för jämställdhet, mångfald, inkludering och hantering av diskrimineringsärenden, kommunicerade via personal- och chefshandbok.
- Kvartalsvisa anonyma temperaturmätningar som följer upp upplevelsen av inkludering, diskriminering och psykologisk trygghet. Resultaten följs upp av HR, som vid behov påminner om anmälningsskyldighet och ansvar.
- Workshops efter varje mätning för team som haft utmaningar, där ledare och medarbetare gemensamt arbetar med förbättringsåtgärder.
- Systematiskt jämställdhetsarbete, inklusive årlig lönekartläggning enligt diskrimineringslagen, för att säkerställa lika lön för lika och likvärdigt arbete.
- Byggande av en inkluderande kultur genom hälsofrämjande och kulturstärkande initiativ med låg tröskel för deltagande.
- Chef- och medarbetarstöd i form av utvecklade riktlinjer, utbildningar och verktyg som stärker förmågan att hantera och förebygga diskriminerings- och inkluderingsfrågor.
- Integrering av inkluderingsperspektivet i rekrytering, successionsplanering och kompetensutveckling.

Åtgärder genomförda under året

Under det aktuella året har flera konkreta förbättringar genomförts, bland annat:

- Uppdatering av rekryteringsprocessen med ett förstärkt inkluderingsperspektiv. Policyn innebär att minst en kandidat av vardera kön, där så är möjligt, ska finnas representerad i rekryteringsens slutskede.
- Genomgång av rekryteringsannonser för att säkerställa att språket är inkluderande och inte utestänger någon samhällsgrupp.
- Revidering av jämställdhetsplanen som fortsatt utgör grunden för arbetet med lika möjligheter och villkor.
- Fördjupad analys av lönestrukturer inom ramen för lönekartläggningen, med bedömning av sakliga respektive osakliga löneskillnader och åtgärdsplaner vid behov.
- Inkluderingsperspektiv i förändringsarbete, där organisatoriska förändringar analyserats ur ett mångfalds- och arbetsmiljöperspektiv.

Planerade åtgärder

Framåt fortsätter Max Matthiessen att stärka arbetet för en inkluderande och trygg arbetsplats genom:

- Vidareutveckling av riktlinjer, policys och chefstöd som stödjer en hållbar och inkluderande kultur.
- Fördjupning av systematiska analyser kopplade till arbetsmiljö, inkludering och jämställdhet.
- Fortsatt utveckling av rekryterings- och talangprocesser för att motverka omedvetna bias och öka mångfalden i ledande positioner.
- Utökning av kultur- och hälsofrämjande insatser med fokus på tillgänglighet och delaktighet för alla medarbetare.

Ledarskap

Max Matthiessen arbetar kontinuerligt med att stärka ledarskapet i organisationen. Utöver specifika ledarskapsutbildningar har vi under 2025 genomfört sex ledarforum, där samtliga chefer bjudits in. Ledarforumen har haft olika teman vid varje tillfälle och fungerat som en plattform för erfarenhetsutbyte, gemensamt lärande och dialog kring verksamhets- och arbetsmiljöfrågor. För att specifikt stärka inkluderande ledarskap får samtliga nya chefer en introduktionsutbildning av HRBP, där bolagets HR-processer går igenom. I detta ingår vägledning kring rekrytering med fokus på inkludering och jämställdhet samt chefens ansvar för en inkluderande arbetsmiljö.

Bolagets talangprogram, som beskrivs under arbetsförhållanden, har även haft ett tydligt jämställdhets- och inkluderingsperspektiv. Programmet syftar till att öka andelen kvinnor i ledande och kvalificerade specialistroller. Efter tre års genomförande visar utfallet att majoriteten av deltagare som gått vidare till chefs- eller specialistroller är kvinnor, vilket ses som ett tydligt framsteg inom området.



S1 Den egna arbetsstyrkan

Mål och mätetal

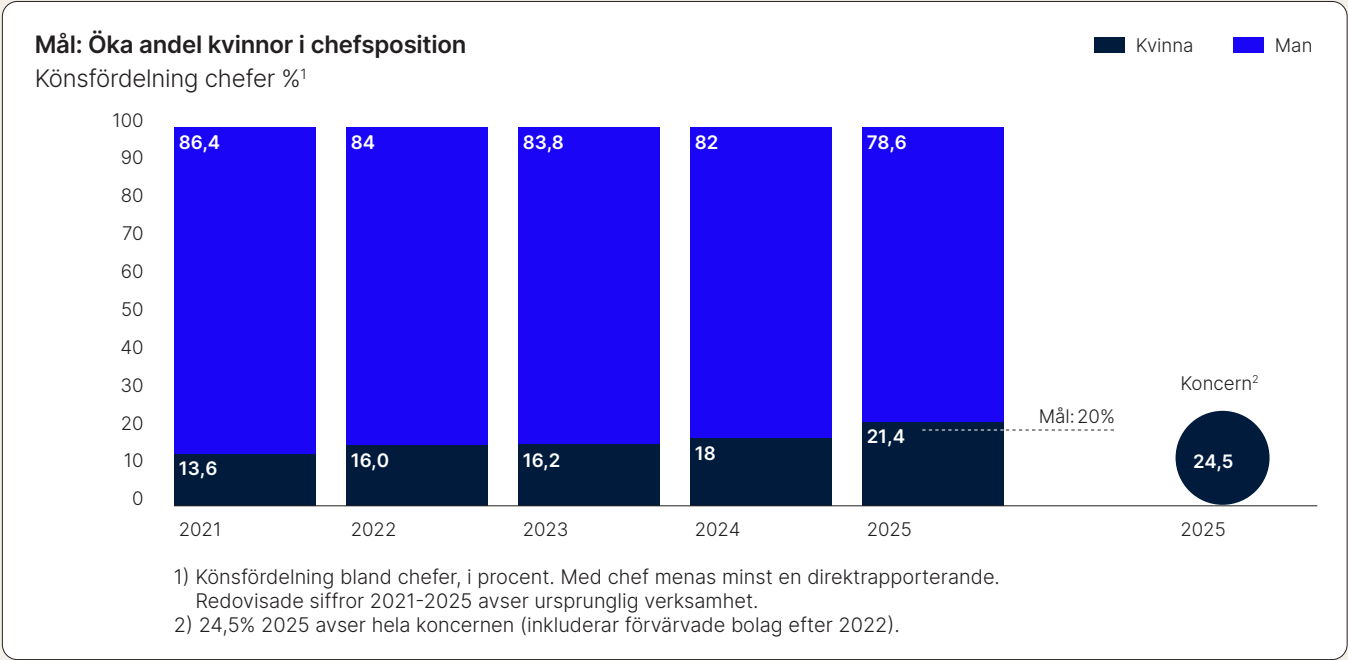
Mål och mätetal relaterade till den egna arbetsstyrkan
Två mål relaterade till den egna arbetsstyrkan ingår i hållbarhetsstrategin. I tillägg till dessa mål mäter bolaget flertalet KPIer på aggregerad och decentraliserad nivå. Mätetal relaterade till arbetsförhållanden och lika möjligheter för alla inkluderar medarbetares subjektiva uppfattning om Max Matthiessen som arbetsgivare såsom eNPS, arbetsmiljöindex och ledarskapsindex. I tillägg bevakas objektiv data såsom personalomsättning, sjukfrånvaro och jämställdhetsorienterade mätetal såsom könsfördelningen bland rådgivare samt lönegap.

På följande sida presenteras upplysningar och mätetal om arbetsstyrkans karaktär och mångfald samt uppgifter om ersättning, förmåner och skydd. Specifika upplysningar som inte redovisas inkluderar uppgifter om kollektivavtal och skäliga löner, datapunkter avseende funktionsnedsättningar, utbildning och kompetensutveckling. Max Matthiessen tillämpar inte kollektivavtal men erbjuder ersättning, försäkrings- och pensionslösningar som matchar branschstandard.

Max Matthiessen är en organisation i tillväxt och förändring. Det reflekteras i flertalet mätpunkter för den egna arbetsstyrkan, framför allt är vi fler anställda än någonsin tidigare. Vi har ett högt engagemang och redovisar hög andel deltagande i temperaturmätningar och bibehåller en hög nöjdhet. Vi har lyckats nå vårt mål om att bibehålla andelen medarbetare som upplever hög negativ stress under 10%, samtidigt som trenden visar på något förhöjda nivåer jämför

med föregående år. Samma trend går att se på eNPS, även om denna fortsatt är hög i jämförelse med referensmått.

Vi arbetar långsiktigt och medvetet med jämställdhets- och inkluderingsfrågan och kan se att det gett resultat vad gäller vårt mål om att få fler kvinnor som chefer, där vårt mål var satt till över 20% för 2025. Samtidigt indikerar mätpunkter om lönegap att vi fortsatt behöver arbeta aktivt med frågorna.

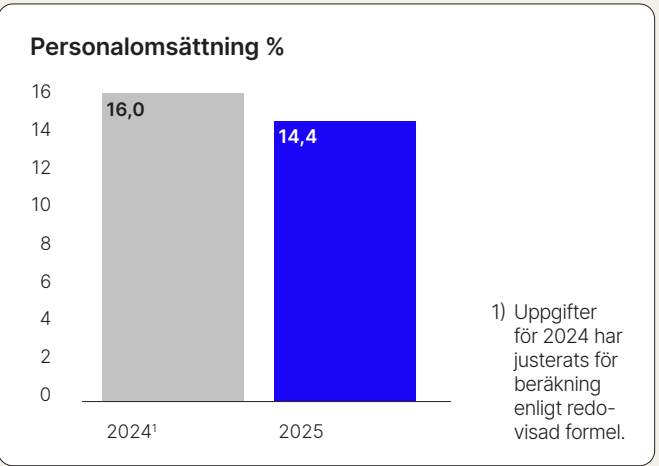


Egenskaper hos arbetsstyrkan
Redovisade data hämtas från HR- och lönesystemet samt samlas in från bolagen som inte är integrerade i dessa, vilket primärt rör bolagen utanför Sverige. Data täcker faktiska antalet anställda i koncernen vid rapporteringsårets slut, räknat som headcount.¹

Rapportering av anställningsform redovisas per kategorier tillsvidare-, tillfälliga, och tim-anställningar. Tillfälligt anställda avser medarbetare med provanställning, visstidsanställning och behovsanställning. Medarbetare med timanställning rapporteras separat.

Personalomsättningen beräknas som det sammanlagda antalet anställda som har avslutat sin anställning oavsett anledning, delat med genomsnittligt antal anställda. I beräkningen exkluderas flytt inom koncernen och temporär frånvaro. Antalet anställda räknas efter headcount och genomsnittet beräknas som antalet anställda vid årets början plus antal anställda vid årets slut delat på två.

Från 2024 har antalet anställda vuxit med 22,5% främst drivet av vår tillväxt i Danmark och Norge. Könsfördelningen i arbetsstyrkan har hållit en relativt jämn nivå över tid på ca 43% kvinnor. En stor majoritet, 90%, av våra anställda har en tillsvidareanställning.



¹ Uppgifterna skiljer sig från Max Matthiessens Årsredovisning sid. 109, Not 5 där uppgifter redovisas som FTE.

Anställda per land		
Land	Antalet anställda 2025 (headcount)	Antalet anställda 2024 (headcount)
Danmark	287	135
Norge	29	6
Sverige	681	673
Total	997	814

Anställda per kön		
Kön	Antalet anställda 2025 (headcount)	Antalet anställda 2024 (headcount)
Kvinnor	427	354
Män	570	460
Total	997	814

Anställningsform och kön					
	Kvinnor	Man	Annan	Ej rapporterad	Total
Antal anställda tillsvidare (headcount) – 2025	383	511	0	0	894
Antal anställda tillsvidare (headcount) – 2024	321	481			
Antalet anställda tillfälligt (headcount) – 2025	26	44	0	0	70
Antalet anställda tillfälligt (headcount) – 2024					
Antalet timanställda (headcount)	18	15	0	0	33

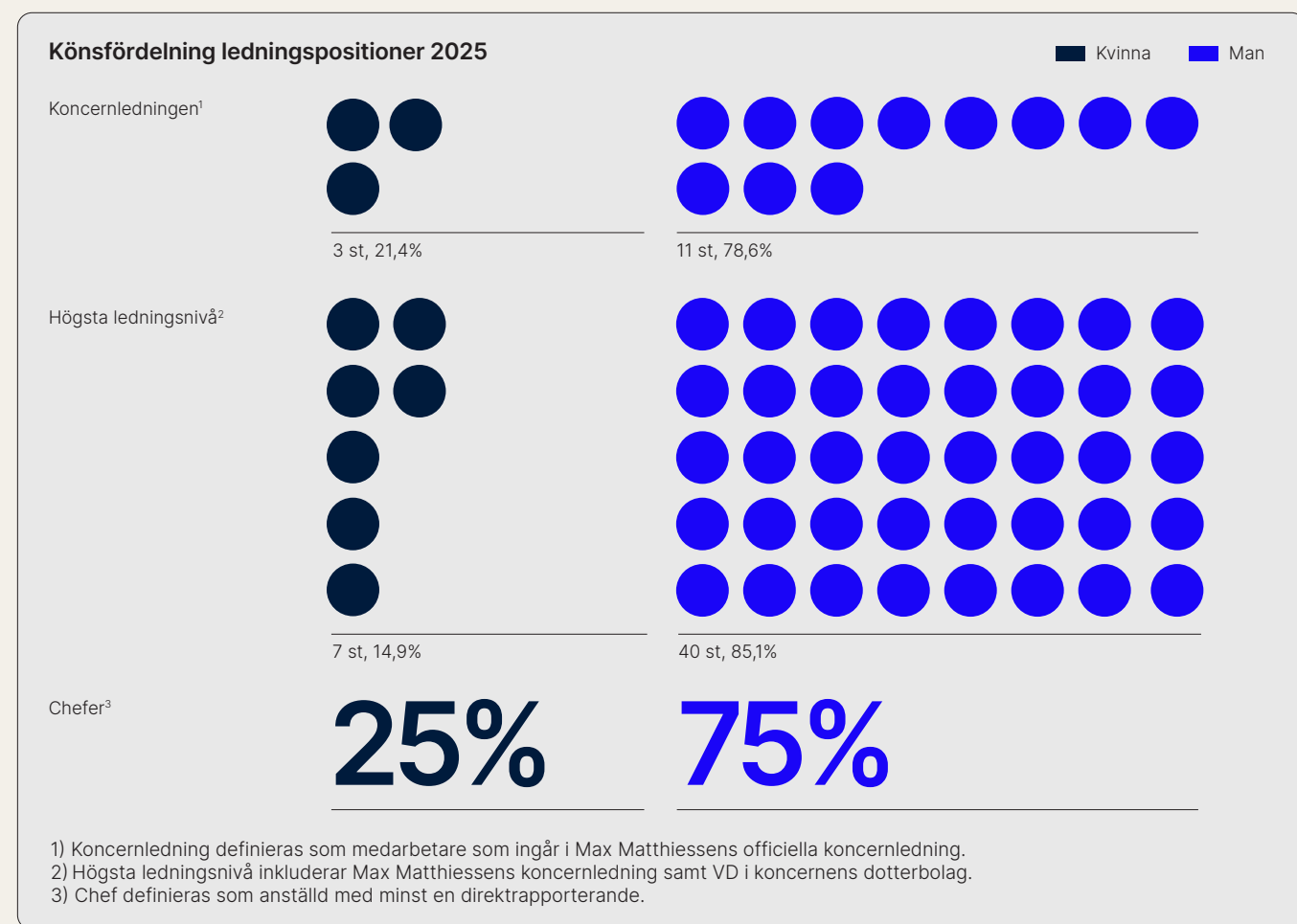
S1 Den egna arbetsstyrkan

Mål och mätetal

Mångfald

Redovisad data hämtas från HR- och lönesystemet samt samlas in från bolagen som inte är integrerade i dessa, vilket primärt rör bolagen utanför Sverige. Data täcker faktiska antalet anställda i koncernen vid rapporteringsårets slut, räknat som headcount.

Koncernledningen omfattar Max Matthiessens officiella koncernledning. Högsta ledningsnivå omfattar koncernledningen samt VD i dotterbolagen i linje med årsredovisningens rapportering. Könsfördelning för chefer rapporteras därtill och definieras som anställd med minst en direktrapporterande.



Socialt skydd

Utöver de socialförsäkringsförmåner som anställda har tillgång till via respektive länders välfärdssystem erbjuder Max Matthiessens kompletterande skydd för anställda. Det inkluderar insatser för att främja hälsa och välbefinnande såsom tillgång till friskvårdbidrag och hälsoförsäkring samt stöd och ersättning vid sjukdom och inkomstbortfall. Hälso- och sjukförsäkringarna tecknas för alla anställda med undantag för timanställda och vid viss projektanställning eller motsvarande.

Hälsöförsäkring erbjuder olika former av stöd för att främja medarbetarnas hälsa och säkerställa att den som drabbas av ohälsa får rätt insatser i tid. Stödet omfattar bland annat rådgivning, rehabiliteringsutredningar och samtalsterapi vid psykisk och fysisk ohälsa, oavsett om besvären är arbetsrelaterade eller inte.

Övriga förmåner och skydd inkluderar tjänstegruppplivförsäkring, arbetsskadeförsäkring, tjänstereseförsäkring samt frivillig gruppörsäkring för anställda och familjemedlemmar.

Mått för hälsa och säkerhet

Samtliga medarbetare täcks av Max Matthiessens systematiska arbetsmiljöarbete och skyddsåtgärder för att förhindra arbetsskador. På grund av ett fåtal fall av arbetsrelaterad sjukdom och ohälsa redovisar vi inte dessa uppgifter för 2025. Nedan redovisas antalet arbetsdagar som förlorats under 2025 på grund av arbetsrelaterade incidenter och arbetsrelaterad ohälsa.

Rapporteringen baseras på antagandet att samtliga allvarliga arbetsrelaterade incidenter rapporteras i enlighet med bolagets etablerade rutiner för arbetsmiljö och incidenthantering.

Förlorade arbetsdagar relaterade till arbetsskador och ohälsa

455 dagar

Antalet dagar förlorade på grund av arbetsrelaterade incidenter och ohälsa.

Work-life balance

Max Matthiessen tillämpar ett hybridarbetssätt som möjliggör arbete hemifrån när verksamheten tillåter, och har strukturerade arbetstidsramar som säkerställer att medarbetare har förutsättningar för återhämtning.

har även förkortade arbetsdagar och arbetsfria dagar vid vissa helger. Utöver lagstadgade rättigheter i samband med barns födelse och sjukdom i respektive land ger Max Mattiessen under vissa förutsättningar även extra ersättning, så kallad föräldralön.

Arbetstidsreglerna följer arbetstidslagen och kompletteras med interna rutiner för övertid och mertid, vilket bidrar till att arbetsbelastningen hålls på en rimlig nivå. Max Matthiessen

Mål och mätetal

Ersättning

Redovisad data hämtas från lönesystemet och samlas in från bolagen utanför detta. Data täcker faktiska antalet anställda i koncernen vid rapporteringsårets slut, räknat som headcount.

För beräkning av total årlig ersättningskvot har totala årslönen för alla anställda inklusive månadslön, tillägg, bonus och förmåner använts som underlag för att räkna ut medianen.

Därefter beräknas total kvot som ersättning för individen med näst högst lön delat på medianen.

Löneskillnaden mellan könen inkluderar alla manliga och kvinnliga anställdas bruttotimlön och uttrycks som andel av genomsnittlig lön för anställda män. Den ojusterade löneskillnaden tar inte hänsyn till faktorer som kan påverka skillnader i lön såsom befattning eller erfarenhet.

Total årlig ersättningskvot

	2025
Danmark	4,97
Norge	1,37
Sverige	6,54

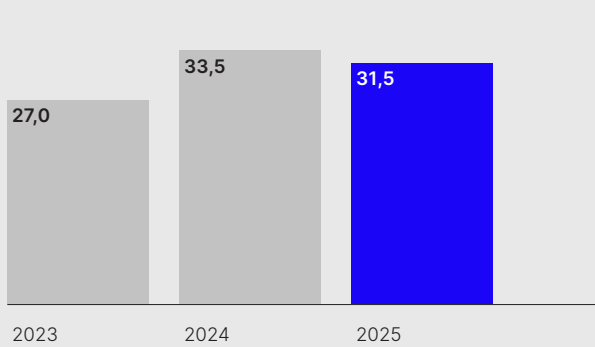
Ojusterat lönegap

	2025
Ojusterat lönegap	27,26

Incidenter kopplade till diskriminering och mänskliga rättigheter

Inga incidenter har rapporterats under året.

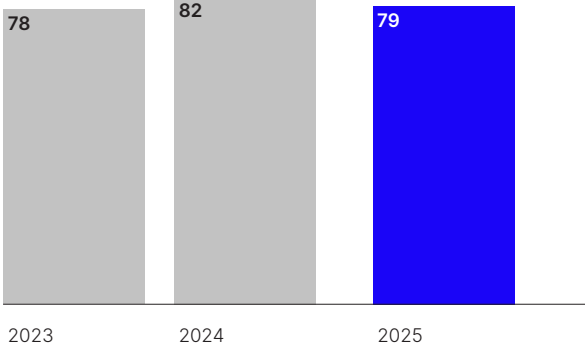
Engagemang
eNPS



Beräknas som snitt från fyra mätningar under året.

Inkludering

Deltagande i temperaturmätning %



Uppgifter från senaste genomförda undersökningen under rapporteringsåret (december).

Antaganden och begränsningar i redovisade data

Under senare delen av 2025 flyttades masterdata för anställda från lönesystemet POL till HR-systemet Hailey HR, samtidigt som Max Matthiessen implementerat en ny global löneleverantör, vilket kan ha påverkat att all information överfördes helt korrekt och konsekvent. Informationen i HR-systemet täcker för närvarande endast svenska anställda vilket innebär begränsningar för ett antal datapunkter. I de fall där det har varit möjligt har information hämtats in från bolagen utanför HR-systemet.

För samtliga mätetal och mål som hämtas från temperaturmätningar ingår endast den svenska delen av verksamheten. Mätetal som avses är: Engagemang (eNPS), Inkludering (deltagande i temperaturmätning), Välmående (Stressnivå).



Information om samhällsansvar

S4 Konsumenter och slutanvändare

Max Matthiessens kärnverksamhet, att erbjuda rådgivning inom pensioner, risk, förmåner och investeringar, innebär att vi kan ha en betydande påverkan på konsumenters ekonomiska trygghet och välbefinnande. Detta skapar flera positiva effekter och möjligheter, men medför också risker som kräver robust styrning och kontroll.



Väsentlig påverkan, risker och möjligheter

S4	Konsumenter och slutanvändare				
	Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig Tids-horisont
Informationsrelaterade konsekvenser			Ekonomisk trygghet och hälsa	↗ ↑	M ●○○ ●●○ ●●● ●○○ ●○○ ●●●
		Dataskydd		↓	●○○ ●●○
Social inkludering			Tillgång till produkter och tjänster och marknadsföringsrelaterad påverkan Grön målning	↘ ↓	M ●○○ ●●○ ●○○ ●●○

Påverkan, Risk, Möjlighet		Tidshorisont	Faktisk / Möjlig
↗ Påverkan positiv	↑ Möjlighet	●○○ Kort sikt	F Faktisk påverkan
↘ Påverkan negativ	↓ Risk	●●○ Mellanlång sikt	M Möjlig påverkan
		●●● Lång sikt	

Väsentliga risker, möjligheter och påverkansområden

Informationsrelaterad påverkan

Ekonomisk trygghet och hälsa

Väsentlighetsanalysen visade att Max Matthiessen kan bidra positivt till informationsrelaterade konsekvenser för kunders ekonomiska hälsa, trygghet och långsiktiga välbefinnande genom kvalificerade rådgivningstjänster och tydlig, transparent information om produkter och tjänster. Genom att hjälpa individer att hantera pensioner, försäkringar och sparande stärks deras förmåga att fatta informerade beslut. Max Matthiessen arbetar också aktivt med att överbrygga kunskapsluckor inom finansiell och pensionsrelaterad utbildning genom riktade utbildningsinsatser. Genom att ge kunderna en bättre förståelse för finansiella produkter kan vi tydliggöra värdet av våra tjänster och skapa ökat förtroende. Förbättrad finansiell kunskap hos kunderna skapar möjligheter till långsiktig kundlojalitet, högre nöjdhet och stärker rådgivningens relevans i en alltmer komplex finansiell miljö.

Dataskydd

I arbetet med att hjälpa våra kunder med deras beslut hanterar vi en stor mängd data och uppgifter som kan vara känsliga. Det innebär en informationsrelaterade risker. Oavsiktlig förlust, läckage eller felhantering av kunddata kan medföra kostnader för bolaget och riskerar att skada våra kunder och samarbetspartners förtroende för Max Matthiessen. Att säkerställa ett starkt skydd av kunddata är därför avgörande för att upprätthålla förtroende.

Social inkludering

Tillgång till produkter och tjänster och marknadsföringsrelaterad påverkan
Som rådgivare och distributör av finansiella produkter har Max Matthiessen ett stort ansvar att säkerställa att all rådgivning sker i kundens intresse, och därutöver att kunden får information som är anpassad efter dem. Max Matthiessen kan ha en potentiell negativ påverkan på social (finansiell) inkludering om information som ges i rådgivningssituationer eller marknadsföringsmaterial är missvisande eller olämplig för kundgruppen och kan påverka kundernas ekonomiska välbefinnande negativt. Missvisande information om produkters hållbarhetsegenskaper kan dessutom leda till oavsiktliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Om Max Matthiessen inte på ett korrekt och förståeligt sätt kan förklara produkters hållbarhetsegenskaper finns en risk för grönmålning. Detta innebär rykterisker och kan även leda till ekonomiska konsekvenser i form av böter eller sanktioner. Tydlig, korrekt och konsekvent kommunikation om hållbarhetsrelaterad information är därför avgörande för att säkerställa förtroende och efterlevnad av regelverk på området.

Vision och mål 2025

Vision	Mål
Vara en ledande kunskapsbas för pensioner, försäkringar och sparande.	Utbilda för att öka finans- och pensionskunskap.
Säkerställa ekonomisk trygghet och hälsa för våra kunder.	Öka kundnöjdheten.
Säkerställa ett rättvist och transparent erbjudande och vara tillgängliga för våra kunder.	Hålla en hög nivå av rådgivningsmöten.
Säkra fullgod cybersäkerhet.	Upprätthålla nollvision om lyckade externa intrång.

Policyer Informationsrelaterad påverkan och Social inkludering

Bolaget har ett omfattande ramverk av policyer och riktlinjer som tillsammans styr hur kundrelationer, rådgivning, produktutveckling och marknadsföring bedrivs på ett ansvarsfullt och hållbart sätt.

Hållbarhetspolicyn sätter ut Max Matthiessens övergripande åtagande för tillbörlig aktsamhet i relevanta processer, vilket inkluderar kund- och produktrelaterade risker för negativ påverkan.

Max Matthiessens har specifika riktlinjer och styrning kring förmedling av liv- och skadeförsäkringar, investeringsrådgivning och portföljförvaltning i syfte att säkerställa att all rådgivning sker i kundens intresse. Policyerna för försäkringsförmedling, sakförmedling, investeringsrådgivning och portföljförvaltning innehåller detaljerade riktlinjer för hur rådgivning och försäljningsprocesser ska genomföras på ett korrekt, transparent och kundcentrerat sätt. De reglerar bland annat faktainsamling, lämplighetsbedömningar, hantering av kunders hållbarhetspreferenser, intressekonflikter och kundskydd. Rådgivningsstrategi och investeringsfilosofi syftar därtill att stärka kvaliteten i rådgivningen. De råd som lämnas ska vara anpassade utifrån kundens behov och krav, samt lämpliga i förhållande till bland annat kundens finansiella situation. Max Matthiessen har därtill riktlinjer för att säkerställa att anställda har den kunskap, kompetens och erfarenhet som krävs.

Policyerna syftar till att säkerställa att kunder får rådgivning som är anpassad efter deras behov och förutsättningar, vilket i sin tur främjar deras finansiella hälsa och välmående. Riktlinjerna är komplementära till lagstiftning och myndighetsföreskrifter och ger praktisk vägledning för anställda.

För att motverka risker kopplade till otillräcklig eller vilseledande information med risk för negativ påverkan på kunder och slutkonsumententer innehåller policyerna för försäkringsförmedling, sakförmedling, investeringsrådgivning och portföljförvaltning riktlinjer för marknadsföring och krav på korrekt, balanserad och icke-vilseledande kommunikation. Detta minskar risken för att kunder missförstår produkternas egenskaper, vilket skyddar mot både konsumentrisker och risk för grönmålning. Instruktion för produktstyrning innehåller riktlinjer för produktgodkännande och målgruppshantering i syfte att säkerställa att produkter utvecklas och erbjuds på ett sätt som är lämpligt för avsedda kundgrupper.

Max Matthiessens processer vid produktutveckling specificerar rutiner för riskbedömning vid framtagandet av nya produkter, vilket inkluderar risker för negativ påverkan på konsumenter och slutanvändare.

Dataskydd

Max Matthiessen har processer för att identifiera, hantera och mildra risker som kan uppstå i samband med behandling av personuppgifter. På Max Matthiessen är informations-säkerhet, cybersäkerhet och dataskydd grundläggande delar av den långsiktiga riskhanteringen.

Max Matthiessens informationssäkerhetspolicy och underliggande riktlinjer beskriver ansvar, principer och krav för att skydda information. Säkerhetsarbetet leds av en ansvarig säkerhetsfunktion med en utsedd chef och specialistkompetens. Funktionen har också ansvar för dataskyddet och samarbetar nära med IT-driften i det operativa arbetet.

Organisationens dataskyddspolicy fastställer principer och riktlinjer för att Max Matthiessen ska uppnå ett adekvat skydd för personuppgifter samt säkerställa regelefterlevnad. Policyn tar upp organisationens ansvar, registrerades rättigheter och hantering vid personuppgiftsincidenter. Max Matthiessens hantering av personuppgifter bygger på strukturerade arbetssätt som följer kraven i Dataskyddsförordningen (GDPR). Policyn är tillämplig för alla delar av Max Matthiessens verksamhet, inklusive verksamhet som har lagts ut på extern leverantör.

Dialog med kunder och klagomålshantering

Max Matthiessen för löpande dialoger med kunder. Kundundersökningar genomförs löpande för att fånga kunders feedback om våra produkter och tjänster. Max Matthiessen har en policy och funktion för klagomåls- hantering dit kunder kan vända sig för att söka gottgörelse för eventuell negativ påverkan från bolaget. Klagomål ska behandlas effektivt och omsorgsfullt, besvaras sakligt och korrekt samt hanteras skyndsamt.

Hanteringen omfattar fler typer av ärenden än de som faller in under definitionen av klagomål. Alla typer av incidenter eller fel i förhållande till kund som upptäcks i organisationen ska anmälas och utredas, vilket gör att Max Matthiessen kompenserar betydligt fler ärenden än de som anmäls direkt av kunden.

Kunder som framfört ett formellt klagomål och/eller ett ersättningsanspråk erhåller alltid ett skriftligt besked och återkoppling.

Klagomålsfunktionens uppföljning inkluderar:

Information till berörd personal

Förbättrings-åtgärder

Utbildning

Statistikföring och rapportering till styrelse



Åtgärder

Informationsrelaterade konsekvenser

Finansiell trygghet och hälsa

Vi bedriver ett strategiskt arbete med att utveckla nya lösningar som ger kunder och slutanvändare möjlighet att fatta beslut i linje med sina behov. Vi ser löpande över produkter och sparerbjudande utifrån kundens hela ekonomi och strävar efter att nå ett erbjudande som är enkelt att förstå, relevant för våra kunder samt kan distribueras på ett personligt anpassat och effektivt sätt.

I tillägg till ekonomisk trygghet för våra kunder arbetar vi med att erbjuda lösningar för att stärka människors fysiska och mentala hälsa och trygghet. Under 2025 investerade Max Matthiessen i det danska hälsotechbolaget Vicorda, vars digitala plattform erbjuder förebyggande lösningar för både fysisk och mental hälsa.

En central del i vårt kundlöfte är att kommunicera hur våra produkter fungerar, hur vi tar betalt och vilka hållbarhets-egenskaper de har, på ett pedagogiskt och lättillgängligt sätt. Information inkluderas på våra plattformar och tjänster där kunder lätt ska kunna få en överblick över sina försäkringar och sitt sparande. Funktionalitet för att beräkna och simulera sparande är ett exempel. Vi redovisar villkor och avgifter transparent och ersättningsmodeller tas fram enligt riktlinjer för att minska intressekonflikter.

Utåtriktade aktiviteter och informationsinsatser om pensioner, sparande och försäkringar är en del av vårt arbete för att hjälpa kunder fatta välgrundade beslut. Vi erbjuder flertalet utbildningar och seminarium till kundföretag och deras anställda, individkunder och allmänheten. Vårt koncept MAXA omfattar podd, webinarier, utbildningsartiklar och seminarier i en öppen arkitektur där vi sprider information och inspiration. Inom MAXA lanserade vi 2025 en öppen investeringsskola, framtagen för människor som vill lära sig grunderna i sparande. Under kursens gång arrangerades webinarier med fördjupning inom nyckelområden.

Tillsammans bidrar dessa åtgärder till erbjudanden som hjälper kunder att fatta informerade beslut i linje med deras mål, värderingar och långsiktiga finansiella välmående.

Dataskydd

Arbetet med informationssäkerhet och dataskydd syftar till att säkerställa att personuppgifter hanteras ansvarsfullt och skyddas från obehörig åtkomst, förlust och andra IT-relaterade incidenter. Centrala områden som incidenthantering, kontinuitetsplanering, leverantörsstyrning och testning av säkerhetsförmåga är integrerade i våra processer för att förebygga personuppgiftsincidenter och upprätthålla GDPR:s krav på konfidentialitet och integritet.

Genom att kombinera ett starkt dataskyddsramverk med ett systematiskt och riskbaserat säkerhetsarbete bygger vi en motståndskraftig organisation som kan förebygga, upptäcka och hantera cyberrelaterade händelser på ett sätt som skyddar både kunder och verksamheten. De krav som gäller för finansiella företag avseende digital operativ resiliens förstärker detta arbete ytterligare genom att tydliggöra behovet av robusta processer, tekniska kontroller och kontinuitetsförmåga. Max Matthiessen arbetar aktivt med operationell motståndskraft i enlighet med förordningen för Digital operationell motståndskraft (DORA).

Max Matthiessen följer tillämpliga integritetslagar i de juridiktioner där vi verkar, vilket säkerställer att principerna i GDPR uppfylls effektivt och konsekvent. Max Matthiessen åtgärder för att upprätthålla en hög nivå av informations-säkerhet omfattar bland annat tydliga behörighetsprinciper, starka tekniska skydd och etablerade kontroller.

Förebyggande och löpande åtgärder

Organisationen tillämpar minsta möjliga behörighet, där åtkomst är rollstyrd och granskas regelbundet. Behörigheter ska tas bort omedelbart när en medarbetare byter roll eller lämnar bolaget. Administratörsrättigheter hanteras med särskilda rutiner, extra godkännanden och förstärkt säkerhet såsom flerfaktorsinloggning. All aktivitet på känsliga konton loggas och följs upp återkommande. Stark lösenordspolicy och säkra hanteringsrutiner är obligatoriska.

Organisationen använder etablerade tekniska säkerhetslösningar för att skydda nätverk, system och data, både i egna miljöer och i molntjänster såsom brandväggar, intrångsdetektering, nätverkssegmentering, trafikövervakning samt loggning och analys av säkerhetskändelser. Dessa kontroller uppdateras löpande för att möta nya hot.

Vi har etablerade rutiner för hotdetektering och incidenthantering. Misstänkta aktiviteter identifieras genom kontinuerlig övervakning och automatiserade larm. Incidenter hanteras enligt strukturerade rutiner som inkluderar snabb registrering, bedömning, åtgärd, rapportering och dokumentation, med stöd av dygnet-runt-bemannad säkerhetsfunktion. Regelbundna sårbarhetsskanningar och årliga penetrationstester säkerställer att svagheter upptäcks och åtgärdas.

Immutable backup på en extern sajt och återställningsrutiner säkerställer att data och system kan återställas vid störningar eller totalt avbrott i produktionsmiljöer, i linje med högt ställda krav på kontinuitet och motståndskraft.

Personuppgifter skyddas genom tydlig informationsklassning. Klassificering styr lagring, delning och gallring. Radering sker enligt godkända metoder och kontrolleras regelbundet. E-post och filöverföring skyddas genom inbyggda säkerhetsfunktioner och krav på att känslig information endast får delas via godkända och krypterade kanaler. Misstänkta e-postincidenter hanteras omedelbart enligt gällande rutiner. Dataskyddsombudet (DPO) utför oberoende kontroller av bolagens hantering av personuppgifter. DPO ska fungera som löpande stöd och råd vid frågor eller oklarheter som uppkommer gällande dataskyddslagstiftningen eller de interna regler och rutinerna.

Alla medarbetare ska årligen genomgå utbildning i informationssäkerhet och dataskydd. Därutöver erbjuds korta påminnelseutbildningar under året för att hålla kunskapen aktuell.

Åtgärder genomförda under året

Under 2025 utvecklade organisationen sina riktlinjer kring användning av artificiell intelligens, AI. De interna riktlinjerna styr användningen av AI för att säkerställa att data inte exponeras eller behandlas felaktigt. Organisationens användning av AI ska endast ske i kontrollerade och godkända sammanhang. Ingen kundinformation används för att träna eller förbättra AI-modeller.

Organisationen har även under året tillfört en anställd till sin dataskyddsorganisation i syfte att kunna stödja verksamheten ytterligare i sitt arbete med efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning. Dataskyddsfunktionen har under året utvecklat bolagets interna utbildningspaket i syfte att tillhandahålla en mer ändamålsenlig utbildning till alla anställda. Slutligen har bolaget implementerat ett GRC-system inom dataskydd för att bättre kunna arbeta med att hantera dataskyddsrisker inom organisationen.

Under hösten 2025 fick incidenthantering en egen sida på intranätet för att göra det lättare att hitta information. Medarbetare hittar information om incidenter och stöd i agerande samt tillgång till rapporteringsmallar.

S4 Konsumenter och slutanvändare

Åtgärder

Social inkludering

Tillgång till produkter och tjänster och marknadsföringsrelaterad påverkan

För att förhindra att bidra till negativa konsekvenser strävar vi efter att bedriva en ansvarsfull rådgivning med råd av hög kvalitet som är anpassade till kunders behov och livssituation.

Vi arbetar långsiktigt för att främja social inkludering och motverka risken för negativ påverkan genom att ge fler människor tillgång till våra förvaltningstjänster och kvalificerad rådgivning. Vi arbetar exempelvis för att göra våra förvaltningstjänster tillgängliga för kunder oavsett livssituation. Ett centralt inslag i detta arbete är att säkerställa kontinuitet i rådgivningen oavsett om kundens anställningsförhållanden förändras, exempelvis efter avslutad tjänst hos ett kundföretag. Målet är att varje kund ska få en trygg, sammanhängande rådgivningsupplevelse och fortsatt tillgång till kvalificerade beslutstöd, oberoende av yttre förändringar. I maj 2025 lanserades Max Försättning som erbjuder fortsatt rådgivning efter att medarbetare har bytt arbetsgivare.

Spar- och förvaltningslösningar utvecklas också för att möta behov hos flera. Genom vår digitala plattform Msave kan kunder exempelvis ta del av förmånliga fondalternativ och digital rådgivning på egna villkor.

Genom vår förmånsportal MyBenefit får anslutna företag och deras anställda en översikt över ersättning och förmåner.

I mars 2025 lanserade Max Matthiessen och SPP ParPension som erbjuder en lösning för en mer jämställd pension. I hushåll med ojämn inkomstfördelning eller olika karriärmönster kan framtida pensionsobalanser uppstå. ParPension inkluderar möjligheten att öronmärka pensionskapital som enskild egendom genom kapitalförsäkring med särskilda villkor, vilket kan kombineras med juridiska handlingar som gåvobrev eller äktenskapsförord.

Utveckling av processer och systemstöd sker kontinuerligt för att säkerställa regelefterlevnad, förbättra kundupplevelsen och i förlängningen kundnöjdheten. Modernisering av interna systemstöd automatiserar delmoment som gör rådgivningsprocesser smidigare, tydligare och säkrar kvaliteten i råd som lämnas. Funktionaliteter möjliggör att kundportföljer kan analyseras ur ett helhetsperspektiv inklusive hållbarhet, risk och långsiktighet. Det frigör tid hos rådgivare som kan fokusera mer på kundens behov och mindre på administration.

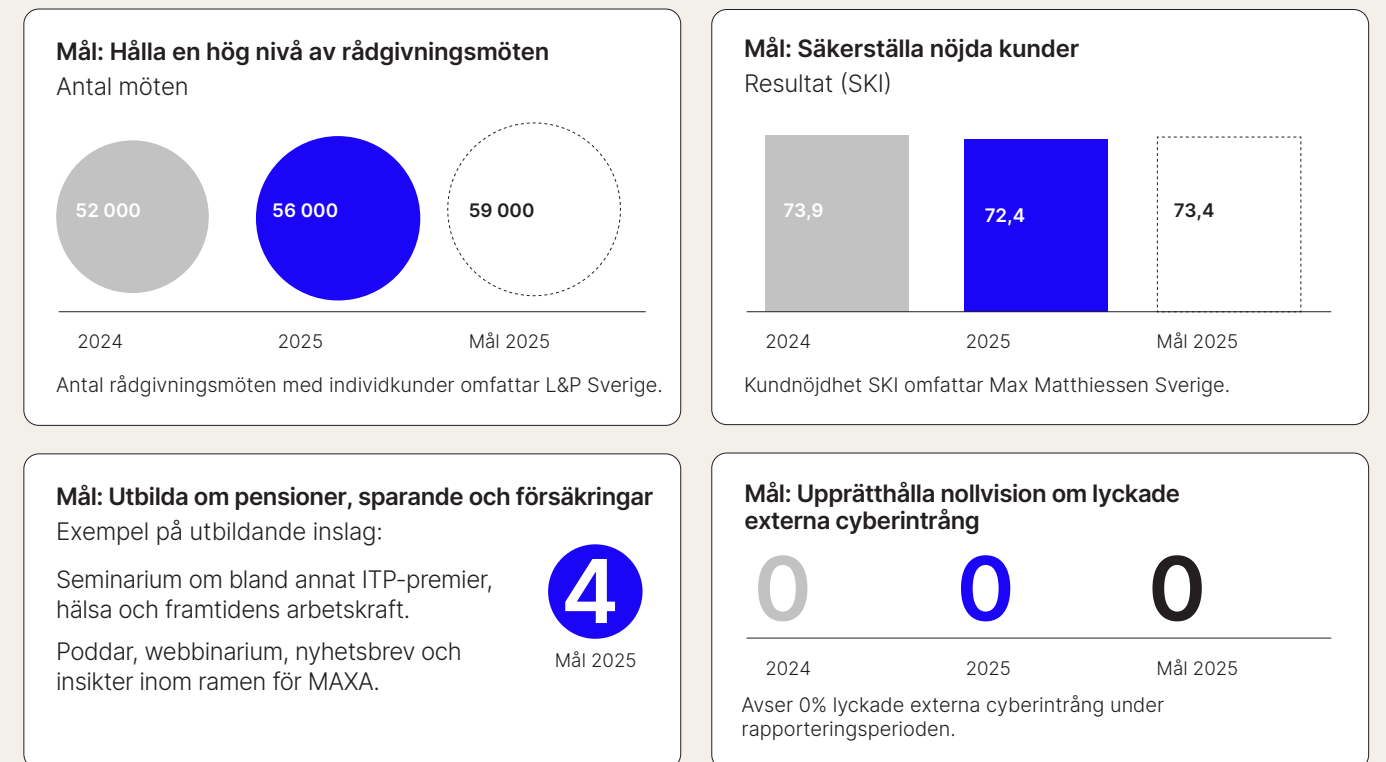
För att minska risken för grönmålning arbetar vi systematiskt med att integrera hållbarhetsfaktorer i rådgivningen och i de investeringsprodukter vi erbjuder. Löpande analyser av både produkter och kundinformation säkerställer att kommunikationen är tydlig, korrekt och i linje med gällande regler. Det innefattar granskning av hållbarhetsdata, säkerställande av att framställningen av produkter inte är vilseledande samt att kunder får en rättvisande bild av investeringarnas faktiska påverkan.

Funktionen för regelefterlevnad följer upp verksamheten och tillhandahåller löpande vägledning och förtydligande till relevant personal. Genom riktade utbildningar och systematiska kontroller säkerställs att rådgivarna är uppdaterade om regelkrav och dokumentationsstandarder. Funktionen bevakar regulatoriska förändringar fortlöpande och genomför återkommande och riktade utbildningar inom rådgivning och nya regelverk. Regelefterlevnadsfunktionen skickar även kvartalsvisa nyhetsbrev med uppdateringar och vägledning.

Mål och mätetal

Fyra mål relaterade till effekter för konsumenter och slutanvändare ingår i hållbarhetsstrategin; att vara närvarande och tillgängliga för våra kunder, säkerställa nöjda kunder, utbilda

inom pensioner, sparande och försäkringar samt förhindra externa cyberintrång.



Nedan rapporterar Max Matthiessen ytterligare mätetal om kundnöjdhet, kundklagomål samt rapporterade kunduppgiftsincidenter.

Kundnöjdhet		
År	2025	2024
Resultat (NKI)	82	80
Kundnöjdhet NKI mäts genom Qrigo och omfattar L&P Sverige.		
Klagomålsärenden		
År	2025	2024
Antal hanterade klagomålsärenden	89	71
Antal hanterade klagomålsärenden omfattar Max Matthiessen AB, Ruth Asset Management och Max Matthiessen Värdepapper. Klagomål som redovisas avser externt och internt registrerade incidenter, varav 63 var klagomål från kund 2025.		
Personuppgiftsincidenter		
År	2025	2024
Rapporterade personuppgiftsincidenter	38	49
Inrapporterade till Integrationsmyndigheten (IMY)	0	0
Personuppgiftsincidenter omfattar hela koncernen.		

Bolagsstyrning

G1 Ansvarsfullt företagande

Förtroendet från kunder, samarbetspartners och finansmarknaden är grundläggande för Max Matthiessen. När kunderna anförtrott bolaget sina pensioner, försäkringar och sitt sparande måste detta förtroende alltid mötas med ansvar, integritet och professionalism. Ett förtroendebrott kan få betydande konsekvenser för både verksamheten och bolagets anseende.

Därför är stark bolagsstyrning, regelefterlevnad och en företagskultur präglad av etik och transparens centrala delar av verksamheten.



Väsentlig påverkan, risker och möjligheter

G1	Ansvarsfullt företagande					
	Upp-ströms	Egen verksamhet	Ned-ströms	Påverkan Risk Möjlighet	Faktisk / Möjlig	Tids-horisont
Affärsetik		Regelefterlevnad		↓		●○○ ●●○
Korruption och mutor (inklusive anti-penning-tvätt)		Oegentligheter		↓		●○○ ●●○

Påverkan, Risk, Möjlighet		Tidshorisont	Faktisk / Möjlig
↗ Påverkan positiv	⬆ Möjlighet	●○○ Kort sikt	F Faktisk påverkan
↘ Påverkan negativ	⬇ Risk	●●○ Mellanlång sikt	M Möjlig påverkan
		●●● Lång sikt	

Väsentlig påverkan, risker och möjligheter

Väsentlighetsanalysen visade potentiella risker relaterade till bolagsstyrning avseende företagskultur (affärsetik) samt korruption, mutor och ekonomisk brottslighet (penningtvätt). Om Max Matthiessen inte värnar en företagskultur präglad av professionalism och etiskt agerande kan det leda till svårigheter att behålla talanger, skada relationer med affärspartners och kunder med potentiella finansiella konsekvenser som följd.

Bolagsstyrningsfrågor relaterade till hantering av cybersäkerhet, informationssäkerhet och dataskydd rapporteras under S4 Konsumenter och slutanvändare

I det dagliga arbetet har Max Matthiessen omfattande kontakter med kunder och aktörer på finansmarknaden, såsom försäkringsbolag, fondbolag och värdepappersbolag. Risken för korruption och mutor uppstår i Max Matthiessens värdekedja uppströms i relationer med affärspartners och leverantörer samt i den egna verksamheten. Risken relaterad till ekonomisk brottslighet uppstår primärt i värdekedjan nedströms i kundrelationer. Ett otillräckligt arbete inom förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism är förknippat med potentiella böter och sanktioner.

Vision och mål 2025

Vision

Ett individuellt och kollektivt ansvar för god styrning och kontroll.

Mål

Alla rådgivare ska vara licenserade.

Åtgärder

Hållbarhetspolicyn styr Max Matthiessens hållbarhetsarbete och fastställer övergripande och grundläggande principer för hållbarhetsarbetet på Max Matthiessen, inklusive för etik och bolagsstyrning. Policy fastslår att Max Matthiessen arbetar för att motverka all typ av korruption.

Max Matthiessens uppförandekod för leverantörer lägger grunden för hur Max Matthiessen interagerar med leverantörer. Den beskriver leverantörers ansvar och åtaganden enligt villkor som anges av Max Matthiessen, grundat på principer från internationellt erkända standarder och konventioner såsom FN:s globala överenskommelse, ILOs kärnkonventioner och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Policyn inkluderar leverantörers ansvar för affärsetik, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och miljö. Och omfattar leverantörer till Max Matthiessen-koncernen och dotterbolagen.

Koncernens policy för affärsetik, antikorruption och mutor innehåller riktlinjer som styr beteende hos medarbetare för att säkerställa etiskt företagande och för att identifiera, minska, mitigera och hantera risker för oegentligheter. Policyn är utformad i enlighet med alla tillämpliga lagar, regler och internationella standarder som är relevanta för etiskt affärsbeteende, antikorruption och mutor såsom bland annat FNs konvention mot korruption (UNCAC). Riktlinjerna täcker anställdas handlingar i situationer där etiskt beteende kan vara oklart eller där juridiska regler inte ger tillräcklig vägledning.

Intressekonfliktspolicy inom koncernens bolag innehåller riktlinjer för att identifiera och hantera intressekonflikter som kan uppkomma i verksamheten. Därtill reglerar ersättningspolicyer principer för ersättning med syfte att främja ett agerande i linje med gällande interna och externa regler och till förmån för kunders intresse.

Instruktioner för intern kontroll av kunskap och kompetens inom koncernens bolag säkerställer att alla anställda som deltar i investeringsrådgivning eller försäkringsdistribution uppfyller de krav som följer av tillämplig lagstiftning och föreskrifter. Detta inkluderar krav på personlig lämplighet, kunskap, kompetens och praktisk erfarenhet.

Riktlinjer avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism inom koncernens bolag sätter ramarna för arbetet med att förhindra att verksamheten utnyttjas för penningtvätt och/eller finansiering av terrorism och specificerar hur bolagen ska agera för att motverka detta. I policyn fastställs interna regler utifrån verksamhetens art, omfattning och komplexitet och i densamma beskrivs de rutiner som ska tillämpas för åtgärder.

Policy för visseblåsning finns inom koncernens bolag och innehåller riktlinjer för hantering av rapportering om missförhållanden och för skydd av rapporterande personer i enlighet med lagen (2021:890) om skydd för personer som rapporterar om missförhållanden ("visseblåsarlagen). Policyn omfattar alla personer som har en arbetsrelaterad koppling till bolagen och inkluderar nuvarande och tidigare anställda, praktikanter, volontärer, aktieägare, konsulter, leverantörer och andra samarbetspartners.

Åtgärder

Affärsetik

Löpande och förebyggande åtgärder

Max Matthiessen arbetar systematiskt för att främja en stark företagskultur baserad på integritet, professionalism och ansvar.

Medarbetare förväntas vara uppdaterade om externa och interna regler och tillämpa dessa i den dagliga verksamheten. Funktionen för regelefterlevnad övervakar och kontrollerar hur väl verksamheten efterlever aktuella interna och externa regelverk, och håller sig uppdaterad avseende kommande regelverk så att vi kan anpassa verksamheten enligt kommande förändringar i god tid.

Funktionen ansvarar även för utbildning av medarbetare och uppdragstagare, samt för att öka medvetenheten i hela organisationen avseende vikten av regelefterlevnad.

För verksamheten i Sverige ska licenserad personal genomföra årliga kunskapsuppdateringar för att säkerställa att arbetet utförs enligt gällande regler och lagar. Nyanställda rådgivare ska ha en licens inom tre månader efter anställning.

Dessa åtgärder bidrar till ett konsekvent och ansvarsfullt affärsbeteende i kundmöten och i samarbeten med aktörer på finansmarknaden

Åtgärder genomförda under 2025

Under 2025 genomfördes flera insatser för att skapa bättre förutsättningar för ett proaktivt, riskbaserat arbetssätt inom hela koncernen

En ny koncerngemensam policy för affärsetik, antikorrupktion och mutor togs fram. Policyn utgör nu ett styrande ramverk för förväntat beteende, hantering av intressekonflikter, gåvor och förmåner samt övriga etiska riktlinjer. Implementeringen kompletterades med krav på genomförande av tillhörande utbildning, obligatorisk för alla medarbetare.

Funktionen för regelefterlevnad har genomfört tematiska kontroller. I MMAB har kontroller genomförts av registrerade gåvor och förmåner för att säkerställa att dessa följer gällande regler och att policyn tillämpas korrekt. Kontrollresultaten har sammanställts och delats med ledningen, vilket gett underlag för eventuella förbättringsåtgärder och stärkt transparensen i beslutsvägar och rutiner.

Funktionen har vidare arbetat löpande med att anpassa processer och arbetsmetoder utifrån koncernens tillväxt, där både antalet medarbetare och antalet bolag i gruppen ökat. Detta har bland annat inneburit att utbildningsmaterial, rutiner och kommunikationsinsatser skalats upp samt att stödmodeller och mallar harmoniserats för att kunna användas effektivt i flera olika verksamheter med olika mognadsgrad.

Effektiviteten i årets åtgärder har övervakats genom uppföljning av utbildningsgrad, analys av inkomna frågor och incidenter, resultat från tematiska kontroller samt återkoppling från bolagen. Detta har gett en god bild av hur policyer efterlevs i praktiken och var ytterligare förbättringar kan göras.

Åtgärder

Antikorrupktion och mutor och förebyggande av ekonomisk brottslighet

Förebyggande och löpande arbete

Koncernen har nolltolerans mot korrupktion och vidtar åtgärder för att förebygga, upptäcka och hantera korrupsions- och finansiella brottsrisker.

Det löpande arbetet innefattar riskbaserad hantering av korrupsionsrisker i olika delar av verksamheten, inklusive risker kopplade till tredje parter. Interna kontroller bevakar efterlevnaden av koncernbolagens riktlinjer inom exempelvis intressekonflikter, affärsrepresentation, gåvor och förmåner samt medarbetares värdepappersaffärer.

Att förebygga finansiell brottslighet är en central del av bolagsstyrningen. Liksom andra aktörer på finansmarknaden är Max Matthiessen verksamhet exponerad för risken att utnyttjas för finansiell brottslighet, inklusive penningtvätt, finansiering av terrorism, sanktionsundvikande, bedrägerier och marknadsmissbruk. Dessa risker utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och samhället i stort.

Max Matthiessen omfattas av lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och bedriver sitt arbete för att förebygga penningtvätt och finansiering av terrorism i enlighet med de krav som ställs på finansiella aktörer.

Risker hanteras genom ett riskbaserat förhållningssätt, där omfattningen av åtgärder anpassas utifrån verksamhetens art, kundstruktur, produkter och distributionskanaler. Arbetet omfattar bland annat genomförande och löpande uppdatering av allmänna och verksamhetsspecifika riskbedömningar, åtgärder för kundkännedom vid etablering och uppföljning av affärsförbindelser samt rutiner och system för transaktionsövervakning. Verksamheten har även processer för att identifiera, bedöma och rapportera misstänkta aktiviteter till behörig myndighet i enlighet med gällande regelverk.

Medarbetare som berörs av regelverket får regelbunden utbildning, och arbetet följs upp genom interna kontroller och uppföljningar.

Kanaler för att rapportera oegentligheter

Koncernen har etablerade processer för att utreda misstänkta oegentligheter, inklusive mutor och korrupktion. Genom koncernbolagens visselblåsningssystem kan anställda, uppdragstagare eller andra personer anmäla överträdelser såsom kriminella handlingar, oärlighet eller olämpligt beteende.

Sedan 2024 har Max Matthiessen implementerat och successivt rullat ut en extern kanal för visselblåsning. Rapporteringen görs anonymt via den externa plattformen och hanteringen sker därefter konfidentiellt enligt bolagets policy och rutiner för visselblåsning. Alla inkommande ärenden hanteras skyndsamt utifrån ärendets karaktär. Allvarigare överträdelser kan rapporteras till VD eller styrelse för beslut om åtgärd. Rapporterande person som i god tro anmäler överträdelser ska inte råka ut för repressalier, diskriminering eller liknande från bolaget.

Åtgärder genomförda under 2025

Utöver ovan nämna lansering av koncerngemensam policy och utbildning i anti-korrupktion och mutor har Max Matthiessen stärkt möjligheten för visselblåsning genom fortsatt drift av oberoende och lättillgängliga kanaler i koncernens bolag.

Mål och mätetal

Mål: 100% av rådgivare är licenserade
Andel licenserade rådgivare

99,3

2025
Omfattar verksamheten i Sverige.

Mått: Böter och sanktioner

	2025
Antal fällande domar och sanktioner, inklusive det totala beloppet av böter, för brott mot antikorrupsions- och mutlagar 2025	0

Antal registrerade visselblåsarfall

	2025
Visselblåsarfall	0



GRI-index 2025

Generella upplysningar för räkenskapsåret 2025

Uttalande om användning	Max Matthiessen har rapporterat enligt GRI Standarden för räkenskapsåret 2025.
Tillämpning	GRI 1: Foundation 2021. Ingen sektorstandard har applicerats

GRI Standard	Upplysning	Hänvisning	Undantag		
			Undantagna krav	Anledning	Förklaring
GRI 2: Generella upplysningar 2025	2-1 Organisations-uppgifter	sid. 18			
	2-2 Enheter som inkluderats i organisa-tionens hållbarhets-rapportering	sid. 18			
	2-3 Rapporterings-period, frekvens och kontaktuppgifter	sid. 18			
	2-4 Justering av information	Vissa datapunkter har upp-daterade beräkningsmetoder. Detta anges på respektive sida.			
	2-5 Extern granskning	sid. 18			
	2-6 Verksamhet, värdekedja och affärsrelationer	sid. 21			
	2-7 Anställda	Se Ytterligare uppgifter om anställda, sid. 54-57			
	2-8 Arbetare som inte är anställda		Antal konsulter	Information ej tillgänglig / ej komplett	
	2-9 Styrningsstruktur och sammansättning	Styrelsen består av tre oberoende ledamöter och tre representanter från ägarna.			
	2-10 Nominering och val av högsta ledningsorgan	Styrelseledamöter tillsätts enligt en strukturerad process där intressekonflikter bevakas.			
	2-11 Ordförande av högsta ledningsorgan	Styrelseordföranden är inte anställd i bolaget.			
	2-12 Högsta ledningsorganets ansvar i översyn och hantering av påverkan	sid. 50, 73			
	2-13 Delegering av ansvar för att hantera påverkan	sid. 19-20			
	2-14 Högsta ledningsorganets roll i hållbarhetsrapportering	sid. 19-20			
	2-15 Intressekonflikter	Styrelseledamöter tillsätts enligt en strukturerad process där intressekonflik-ter bevakas.			

Generella upplysningar för räkenskapsåret 2025

GRI Standard	Upplysning	Hänvisning	Undantag		
			Undantagna krav	Anledning	Förklaring
GRI 2: Generella upplysningar 2025	2-16 Klagomåls-mekanismer	sid. 50, 64, 73			
	2-17 Kollektiv kunskap hos det högsta ledningsorganet	Löpande information om CSRD under 2025			
	2-18 Utvärdering av det högsta lednings-organets prestation i relation till påverkan	För närvarande appliceras ingen separat översyn av styrelsens arbete i relation till utvärdering av bolagets hantering av påverkan på hållbarhetsfaktorer.			
	2-19 Ersättningspolicy		Detaljer om styrelsens ersättning samt i relation till över-syn av påverkan på hållbarhets-faktorer	Information ej tillgänglig / ej komplett	
	2-20 Process för att bestämma ersättning	Ersättningarna beslutas i ersättningskommittén enligt en fastslagen process.			
	2-21 Årlig kompensationsratio	Sid. 58			
	2-22 Uttalande om strategi för hållbar utveckling	sid. 25			
	2-23 Policyåtaganden	sid. 33 samt löpande under varje avsnitt			
	2-24 Förankring av policyåtaganden	sid. 20 samt under respektive avsnitt			
	2-25 Klagomåls-mekanismer och processer för gottgörelse	sid. 69, 76			
	2-26 Visselblåsning	sid. 19-20			
	2-27 Efterlevnad av lagar och regler	sid. 76			
	2-28 Medlemskap i organisationer	sid. 24			
	2-29 Angreppsätt för intressentdialoger	sid. 24			
	2-30 Kollektivavtal	Bolaget tillämpar individuell lönesättning.			

Väsentliga aspekter för räkenskapsåret 2025

GRI Standard	Upplysning	Hänvisning	Undantag		
			Undantagna krav	Anledning	Förklaring
GRI 3: Väsentliga aspekter 2025	3-1 Process för att besluta om väsentliga aspekter	sid. 26-27			
	3-2 Lista av väsentliga aspekter	sid. 27-32			
Anti-korruption					
GRI 3: Väsentliga aspekter 2025	3-3 Hantering av väsentliga aspekter	sid. 75 sid. 24-27			
GRI 205: Anti-korruption 2016	205-1 Verksamheter bedömda för korruptionrelaterade risker	sid. 72			
	205-2 Kommunikation och utbildning om antikorrupcionspolicyer och processer	sid. 73-75			
	205-3 Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder	sid. 76			
Utsläpp					
GRI 3: Väsentliga aspekter 2025	3-3 Hantering av väsentliga aspekter	sid. 34-45			
GRI 305: Utsläpp	305-1 Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	sid. 44			
	305-2 Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	sid. 44			
	305-3 Andra indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	sid. 44			
	305-4 Utsläpps-intensitet	sid. 22, 45			

Väsentliga aspekter för räkenskapsåret 2025

GRI Standard	Upplysning	Hänvisning	Undantag		
			Undantagna krav	Anledning	Förklaring
GRI 305: Utsläpp	305-5 Minskning av växthusgasutsläpp	sid. 38-39			
	305-6 Utsläpp av ozonuttunnande substanser (ODS)		ozonuttunnande substanser	ej väsentligt	
	305-7 Kväveoxider (NOx), svaveldioxider (SOx) samt andra väsentliga utsläpp till luft	87,66 CO ₂ , 0,8 Biogen CO ₂ , 0,0 CH ₄ samt 0,0, N ₂ O har räknas om som CO ₂ e i utsläppsredovisningen	övriga	ej väsentligt	
Hälsa och säkerhet					
GRI 3 Väsentliga aspekter 2025	3-3 Hantering av väsentliga aspekter	sid. 46-59			
GRI 403: Hälsa och säkerhet 2018	403-1 Program för arbetsmiljö och företagshälsovård	sid. 51, 57			
	403-2 Riskidentifiering, riskbedömning och incidentutredning	sid. 51			
	403-3 Tjänster för hälsa och säkerhet på arbetsplatsen	sid. 51			
	403-4 Arbetarmedverkan, konsultation och kommunikation om hälsa och säkerhet på arbetsplatsen	sid. 50			
	403-5 Utbildning om hälsa och säkerhet på arbetsplatsen	sid. 51			
	403-6 Hälsosfrämjande åtgärder	sid. 51			
	403-7 Förebyggande och begränsning av konsekvenserna för hälsa och säkerhet - affärsrelationer	sid. 73			
	403-8 Arbetstagare som omfattas av program för arbetsmiljö och företagshälsovård	Arbetsmiljöarbetet täcker alla anställda.			
	403-9 Arbetsrelaterade skador	sid. 57			
	403-10 Arbetsrelaterad ohälsa	sid. 57			

Väsentliga aspekter för räkenskapsåret 2025

GRI Standard	Upplysning	Hänvisning	Undantag		
			Undantagna krav	Anledning	Förklaring
Utbildning och kompetensutveckling					
GRI 3: Väsentliga aspekter 2025	3-3 Hantering av väsentliga aspekter	sid. 46-59			
GRI 404: Utbildning och kompetens-utveckling 2016	404-1 Genomsnittligt antal timmar för utbildning per anställd		Genomsnittligt antal timmar	Information ej tillgänglig / ej komplett	
	404-2 Program för kompetensutveckling och omplacering	sid. 53			
	404-3 Andel av anställda med regelbunden prestation- och karriärutveckling		Andel av anställda per kön och kategori som ingick i årets översyn	Information ej tillgänglig / ej komplett	
Mångfald och jämställdhet					
GRI 3: Väsentliga aspekter 2025	3-3 Hantering av väsentliga aspekter	sid. 46-59			
GRI 405: Mångfald och jämställdhet 2016	405-1 Mångfald i styrande organ och bland anställda	sid. 56			
	405-2 Ersättningsratio mellan kvinnor och män	sid. 58			
Ansvarsfull produktmärkning och marknadsföring					
GRI 3: Väsentliga aspekter 2025	3-3 Hantering av väsentliga aspekter	sid. 60-69			
GRI 417: Ansvarsfull produktmärkning och marknadsföring 2016	417-1 Kriterier för produktmärkning	Bolaget tillhandahåller information om hållbarhet i förköpsinformation och dokumentation.			
	417-2 Incidenter avseende information och produktmärkning	sid. 69	Bolaget redovisar antal ärenden som klagomålsfunktionen hanterat, ej närmare detaljer		
	417-3 Incidenter avseende marknadsföring	sid. 69	Bolaget redovisar antal ärenden som klagomålsfunktionen hanterat, ej närmare detaljer		
Kundskydd					
GRI 3: Väsentliga aspekter 2025	3-3 Hantering av väsentliga aspekter	sid. 66-67			
GRI 418: Skydd av personuppgifter 2016	418-1 Kränkningar av kundintegritet och förlust av kunddata	sid. 69			



Årsredovisning



Verksamhetens art och inriktning

MM Holding AB är moderbolag i Max Matthiessen-koncernen. Max Matthiessen är en av Nordens ledande aktörer inom pension, försäkring och förmögenhetsförvaltning. Företaget erbjuder rådgivning, analys, administration och upphandling av pensions- och försäkringslösningar till arbetsgivare, företagare och privatpersoner.

Koncernen har även verksamhet inom sparande, investeringsrådgivning och kapitalförvaltning. Bolaget grundades 1889 och har idag cirka 1 000 medarbetare i Sverige, Danmark och Norge.

Affärsidé

Max Matthiessen tillhandahåller kvalificerad information och rådgivning kring sparande, förmåner och försäkringar till företag och deras medarbetare samt till privatpersoner. Bolagets rådgivare, sakförmedlare, administratörer och specialister hjälper företag och privatpersoner med upphandling, analys, paketering, rådgivning och administration av marknadens främsta spar- och försäkringslösningar.

Marknad

Välfärdens finansiering och resurser står inför stora utmaningar och en allt större del av ansvaret för den ekonomiska tryggheten har förflyttats, från stat och arbetsgivare, till individen. Max Matthiessen har en viktig samhällsroll att fylla för att säkerställa företags och individers ekonomiska trygghet.

Ägarförhållanden

Max Matthiessengruppens svenska verksamhet bedrivs i Max Matthiessen AB (556421-0911), Max Matthiessen Värdepapper AB (556697-5560), Ruth Asset Management AB (556630-8689), Ruth Corporate Services AB (559191-0020) samt Be My Compensation Management AB (556963-9262). Merparten av Ruth Asset Management's fonder är baserade i en SICAV-struktur i Luxemburg.

De fem bolagen ägs till 100% av MM Holding AB (556780-4421). Max Matthiessen AB har i sin tur ett antal dotterbolag som bedriver försäkringsförmedlingsverksamhet. MM Holding AB äger även 50% av InsClear Holding AB, cirka 63% av Consector AB ("Lånekoll") och 100% av nya dotterföretaget Pompona HoldCo AB.

MM Holding AB äger i Danmark ca 81% av Pensionsselskabet Pension & Healthcare Service ApS samt cirka 81% av StockRate Holding A/S. Dessutom bedrivs verksamhet genom hel- och delägda rörelsedrivande dotterföretag under ett helägt danskt holdingbolag under MM Holding AB.

MM Holding AB äger ca 55% i norska Capguard Holding-koncernen, förvärvad under räkenskapsåret. I Norge bedrivs även verksamhet genom deläggande i Tripol AS, som ligger under ett norskt holdingbolag helägt av MM Holding AB. En förteckning över koncernens samtliga dotterföretag framgår under not 13.

MM Holding AB kontrolleras per 2025-12-31 indirekt 50% vardera av Nordic Capital Fond XI samt Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Strukturellt

Koncernen är fortsatt i en stark tillväxtfas. Affären i Danmark har växt vidare genom ett flertal förvärv strukturerade under det danska holdingbolaget. Till de danska förvärven hör hälsotechbolaget Vicorda ApS och RTM Industri ApS, som specialiserar sig på industri-företagsförsäkringar.

Vidare har Max Matthiessen förvärvat Capguard Holding AS-koncernen i Norge, verksamma inom kapitalförvaltning och investeringsrådgivning, samt ett nytt bolag i Sverige, CTT Insurance Brokers AB, med filialverksamhet i Storbritannien. Dotterbolaget Pompona HoldCo AB har förvärvat ett intresseföretag.

I november 2024 tecknade Nordic Capital avtal om ägarbyte till Max Matthiessen-koncernen. En ny fond i Nordic Capital tillsammans med Ontario Teachers' Pension Plan gick in som nya ägare och affären slutfördes per 2025-04-30.

Personalförändringar

Kasper Møller Smidt har utsetts som ny landschef i Danmark. Styrelsen i MM Holding AB har ändrat sammansättning och minskat. De nya ägarna är i stället representerade i toppkoncernen, Maximus TopCo AB.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (koncernen)

Under 2025 ökade koncernens nettoomsättning med ca 17%. Ökningen förklaras dels av ökad omsättning från förvärvade bolag och dels av organisk tillväxt. Koncernens resultat före skatt minskade från -257 750 tkr till -282 381 tkr, vilket främst förklaras av ökade avskrivningar, minskat finansnetto samt högre externa kostnader. Koncernen är fortsatt inne i en stark investeringsfas, dels i form av förvärv av externa bolag och dels genom investeringar i verksamheten. Detta innebär att koncernens kostnadsbas ökas genom högre externa kostnader och ökade avskrivningar. Rörelseresultatet har gått från 230 560 tkr till 202 136 tkr.

Belopp i Tkr	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	2 712 277	2 327 903	1 738 716	1 558 485	1 386 471
Rörelseresultat	202 136	230 560	245 443	228 781	394 777
Resultat före skatt	-282 381	-257 750	-3 313	227 128	394 995
Balansomslutning	4 367 696	3 991 575	2 989 924	2 259 998	1 648 839
Soliditet	29,9%	36,8%	48,4%	53,2%	47,4%
Avkastning på eget kapital ¹	-22,5%	-18,1%	-2,2%	12,5%	48,9%
Avkastning på totalt kapital ²	5,3%	7,6%	1,0%	11,6%	27,8%
Medelantal anställda	855	736	673	547	473

1) (Årets resultat / Genomsnittligt justerat Eget kapital)
2) (Resultat efter finansiella intäkter och kostnader + räntekostnader) / Genomsnittlig balansomslutning

Moderföretaget

Max Matthiessen-koncernens verksamhet bedrivs främst i dotterbolagen Max Matthiessen AB, Max Matthiessen Värdepapper AB, Ruth Asset Management AB, Ruth Corporate Services AB, Be My Compensation Management AB samt dotterföretag i Danmark och Norge. Moderbolaget har inga anställda och har under räkenskapsåret enbart ansvarat för koncerngemensamma funktioner.

Resultatet före skatt i moderbolaget uppgick till 8 531 tkr (110 204 tkr). Den stora resultatförändringen förklaras framför allt av lägre utdelningar från dotterbolag samt lägre finansnetto och högre övriga externa kostnader.

Förväntad framtida utveckling

Försäkringsbranschen är under förändring som ett resultat av nya EU-regelverk, en snabb teknologisk utveckling och en ökad prispress. Max Matthiessen, som en stor etablerad aktör och med en stark ägare i ryggen, är väl positionerad för att möta dessa förändringar.

För att fortsätta leverera de främsta lösningarna till våra kunder och för att säkerställa en god tillväxt kommer Max Matthiessen att investera ytterligare i produktutveckling, digitala lösningar och innovation och har målet att stärka IT, försäljningsverktyg, rådgivningsstöd, distribution och produktutveckling. Bolaget kommer fortsatt att satsa brett inom förmögenhets- och kapitalförvaltningen för att kunna växa vidare inom segmentet, med ett större fokus även på det egna sparandet. Att vi skapar en tydlig helhet mot kund är ett steg i rätt riktning för att knyta våra kunder ännu närmare. Under året har Max Matthiessen fortsatt att framtidssäkra sin verksamhet för att stå rustade för framtidens utmaningar.

Max Matthiessen arbetar kontinuerligt med att förbättra oss för våra kunder.

Hållbarhet

Bolaget har upprättat en hållbarhetsrapport som utgör en del av denna rapport.

Filialer i utlandet

Under 2025 har det förvärvade dotterbolaget CTT Insurance Brokers AB startat en filial i Storbritannien.

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	
Belopp i kr	
Överkursfond	20 119 293
Balanserat resultat	1 617 009 605
Årets resultat	1 169 955
	1 638 298 853
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
i ny räkning balanseras	1 638 298 853
	1 638 298 853

Finansiell information

Koncernens resultaträkning

		2025-01-01	2024-01-01
Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	2 712 277	2 327 903
Aktiverat arbete för egen räkning		22 080	23 025
Övriga rörelseintäkter		19 636	17 267
		2 753 993	2 368 195
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4,12	-926 242	-716 363
Personalkostnader	5	-1 184 931	-1 059 805
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,9,10,11	-429 342	-360 674
Resultat från andelar i intresseföretag	14	-11 341	-793
Rörelseresultat		202 136	230 560
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-101	-698
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		18 055	33 699
Räntekostnader och liknande kostnader		-74 640	-64 810
Resultat efter finansiella poster		145 450	198 751
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-427 831	-456 501
Resultat före skatt		-282 381	-257 750
Skatt på årets resultat	7	-29 555	-5 391
Årets resultat		-311 935	-263 141
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare:		-272 870	-231 264
Innehav utan bestämmande inflytande:		-39 066	-31 877

Koncernens balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	518 847	437 462
Goodwill	9	1 771 549	1 613 291
		2 290 396	2 050 753
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	10	4 765	5 695
Inventarier och annan kontorsutrustning	11	18 889	16 698
		23 654	22 393
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	14, 24	2 447	4 093
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		16 599	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	462 695	466 837
		481 741	470 930
Summa anläggningstillgångar		2 795 790	2 544 075
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		270 062	162 829
Fordringar hos koncernföretag		798	0
Aktuella skattefordringar		27 033	15 108
Övriga fordringar	17	27 680	32 490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	339 990	292 974
		665 563	503 401
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar		10 572	0
		10 572	0
Kassa och bank	19	895 772	944 098
Summa omsättningstillgångar		1 571 906	1 447 499
Summa tillgångar		4 367 696	3 991 575

Koncernens balansräkning *forts*

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital (10 511 585 aktier)		10 563	10 563
Övrigt tillskjutet kapital		486 822	503 270
Annat eget kapital inklusive årets resultat		124 388	410 073
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		621 773	923 907
Innehav utan bestämmande inflytande		684 670	544 569
Summa eget kapital		1 306 443	1 468 475
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	20	311 438	309 625
Annulationsreserv avseende provisionsintäkter	21	3 194	3 207
Uppskjuten skatteskuld	16	82 333	57 203
Övriga avsättningar	22	238 726	227 046
		635 691	597 081
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	23	478 137	531 477
Övriga långfristiga skulder		–	1 058
		478 137	532 535
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		49 145	43 261
Skulder till koncernföretag	24	859 886	489 148
Övriga kortfristiga skulder	24	561 505	430 938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	476 890	430 135
		1 947 426	1 393 483
Summa eget kapital och skulder		4 367 696	3 991 575

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat			
Ingående balans per 1 januari 2024	10 566	538 038	695 065	1 243 670	202 806	1 446 476
Årets resultat	–	–	-231 264	-231 264	-31 877	-263 141
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	–	–	–	–	1 424	1 424
Utdelning till aktieägare	–	–	-41 670	-41 670	-17 958	-59 628
Inlösen av preferensaktier	-3	-35103	–	-35 106	–	-35 106
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	–	335	-335	–	–	0
Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	–	–	15 834	15 834	3736	19 571
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	–	–	-27 558	-27 558	386 438	358 880
Summa transaktioner med aktieägare	-3	-34 768	-53 729	-88 499	373 640	285 141
Utgående balans per 31 december 2024	10 563	503 270	410 073	923 907	544 569	1 468 475

Aktiekapital 5 100 000 st A-aktier, 5 411 585 st B-aktier á kvotvärde 1,005 kronor.

Koncernens rapport över förändring i eget kapital forts

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						
Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	10 563	503 270	410 073	923 907	544 569	1 468 475
Årets resultat	–	–	-272 870	-272 870	-39 066	-311 935
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	–	–	–	–	388	388
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	–	-16 449	16 449	–	–	–
Erhållet aktieägartillskott	–	–	–	–	2 925	2 925
Valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	–	–	-24 605	-24 605	-34 783	-59 388
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	–	–	-4 659	-4 659	248 453	243 794
Summa transaktioner med aktieägare	0	-16 449	-12 815	-29 264	179 168	149 904
Utgående balans per 31 december 2025	10 563	486 822	124 388	621 773	684 670	1 306 443

Aktiekapital 5 100 000 st A-aktier och 5 411 585 st B-aktier á kvotvärde 1,005 kronor.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Not	2025-01-01	2024-01-01
		2025-12-31	2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		202 136	230 560
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	27	429 192	360 674
Övriga ej likviditetspåverkande poster	27	17 674	5 228
Erhållen ränta		17 638	34 191
Erlagd ränta		-10 861	-11 635
Betald inkomstskatt		-54 791	28 927
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		600 988	647 945
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-113 619	-9 004
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		-38 397	-3 811
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		5 271	-7 940
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		162 308	111 472
Kassaflöde från den löpande verksamheten		616 551	738 662
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-22 788	-24 991
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9 971	-5 024
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-43 366	-142 710
Försäljning av övriga finansiella anläggningstillgångar		18 295	18 399
Investeringar i dotterbolag		-426 461	-307 369
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-484 291	-461 695
Finansieringsverksamheten			
Transaktioner med minoritetsintressen		-31 388	-51 640
Lösen för indragna preferensaktier		–	-326
Upptagna lån		220 050	346 043
Amortering av lån		-354 413	-267 424
Utbetald utdelning		–	-41 344
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-165 751	-14 691
Årets kassaflöde		-33 491	262 277
Likvida medel vid årets början		944 098	680 278
Valutaeffekt på likvida medel		-14 835	1 543
Likvida medel vid årets slut*	19	895 772	944 098

*I definitionen av likvida medel i kassaflödesanalysen ingår kortfristiga placeringar om 0 (3 319) tkr.

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	2025-01-01	2024-01-01
		2025-12-31	2024-12-31
Övriga rörelseintäkter		2 860	941
		2 860	941
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	5	-1 225	-2 528
Övriga externa kostnader	4	-33 810	-11 430
Rörelseresultat		-32 175	-13 018
Resultat från finansiella poster	6		
Resultat från andelar i koncernföretag		37 527	106 029
Ränteintäkter och liknande resultatposter		34 375	22 182
Räntekostnader och liknande resultatposter		-66 614	-44 611
Resultat efter finansiella poster		-26 887	70 582
Bokslutsdispositioner			
Erhållet koncernbidrag		470 745	499 904
Lämnat koncernbidrag		-435 327	-460 282
Resultat före skatt		8 531	110 204
Skatt på årets resultat	7	-7 361	–
Årets resultat		1 170	110 204

Moderföretagets balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	2 411 692	1 995 926
Fordringar hos koncernföretag		89 265	222 740
Andelar i intresseföretag	14	33 800	33 800
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	106 416	114 400
		2 641 173	2 366 866
Summa anläggningstillgångar		2 641 173	2 366 866
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		468 764	473 312
Aktuella skattefordringar		85	80
Övriga kortfristiga fordringar	17	5	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	7 605	529
		476 459	473 922
Kassa och bank	19	301 742	232 027
Summa omsättningstillgångar		778 201	705 949
Summa tillgångar		3 419 374	3 072 815

Moderföretagets balansräkning *forts*

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (10 513 998 aktier)		10 563	10 563
Reservfond		2	2
		10 566	10 566
Fritt eget kapital			
Överkursfond		20 119	20 119
Balanserad vinst		1 617 010	1 506 806
Årets resultat		1 170	110 204
		1 638 299	1 637 129
Summa eget kapital		1 648 865	1 647 695
Obeskattade reserver		3 000	3 000
Avsättningar	22		
Övriga avsättningar		35 306	65 189
		35 306	65 189
Långfristiga skulder	23		
Skulder till koncernföretag		699 385	656 769
		699 385	656 769
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 452	364
Övriga kortfristiga skulder	24	418	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	10 625	5 211
Skulder till koncernföretag	24	1 020 324	694 581
		1 032 819	700 163
Summa eget kapital och skulder		3 419 374	3 072 815

Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2024	10 566	2	55 223	921 754	626 722	1 614 266
Disposition av föregående års resultat	–	–	–	626 722	-626 722	–
Årets resultat	–	–	–	–	110 204	110 204
Transaktioner med ägare:						
Inlösen av preferensaktier	-2	–	-35 103	–	–	-35 106
Utdelning till aktieägare	–	–	–	-41 670	–	-41 670
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	-35 103	-41 670	0	-76 775
Utgående balans per 31 december 2024	10 563	2	20 119	1 506 806	110 204	1 647 695

Aktiekapital 5 100 000 st A-aktier, 5 411 585 st B-aktier och 2 413 st preferensaktier á kvotvärde 1,005 kronor.

Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital *forts*

Belopp i Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2025	10 563	2	20 119	1 506 806	110 204	1 647 695
Disposition av föregående års resultat	–	–	–	110 204	-110 204	–
Årets resultat	–	–	–	–	1 170	1 170
Utgående balans per 31 december 2025	10 563	2	20 119	1 617 010	1 170	1 648 865

Aktiekapital 5 100 000 st A-aktier och 5 411 585 st B-aktier á kvotvärde 1,005 kronor.

Moderföretagets kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Not	2025-01-01	2024-01-01
		2025-12-31	2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-32 175	-13 018
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		2 196	1 503
Erhållen utdelning		49 612	106 920
Erhållen ränta		8 029	21 108
Erlagd ränta		-28 584	-12 152
Betald inkomstskatt		-7 367	-2 390
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-8 289	101 971
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		-7 080	3 644
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		1 088	-3 768
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		6 285	1 520
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 996	103 367
Investeringsverksamheten			
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-158 101	-339 429
Utbetalt aktieägartillskott		–	-156 595
Investeringar i dotterbolag		-170 317	-4 215
Försäljning av dotterbolag		–	18 401
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-328 417	-481 838
Finansieringsverksamheten			
Lösen av indragna preferensaktier		–	-326
Upptagna lån		490 516	626 555
Kassaflödespåverkande transaktioner med minoritet		–	-35 106
Utbetalt koncernbidrag		387 659	–
Utbetald utdelning		–	-41 344
Amortering av lån		-472 046	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		406 129	549 780
Årets kassaflöde		69 716	171 309
Likvida medel vid årets början		232 027	60 718
Likvida medel vid årets slut	19	301 742	232 027

Not 1Allmän information

MM Holding AB med organisationsnummer 556780-4421 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Lästmakargatan 22, Stockholm. Moderbolaget har inga anställda och har under räkenskapsåret enbart ansvarat för koncerngemensamma funktioner. MM Holding AB ingår i en koncern som ytterst

Not 2Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

MM Holding AB:s årsredovisning och koncernredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

MM Holding AB:s årsredovisning och koncernredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Koncernredovisning

MM Holding AB upprättar koncernredovisning. Företag där MM Holding innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och företag där MM Holding genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Uppgifter om koncernföretag finns i noten om finansiella anläggningstillgångar. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Vid upprättande av koncernens bokslut tillämpas förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Vid förvärvstidpunkten värderas identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet av minoritetens andel bestäms genom tillämpning av förenklingsregeln i K3, det vill säga genom att utgå från moderbolagets anskaffningsvärde för andelarna vid den senaste transaktionen. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärva-de identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och

kontrolleras av riskkapitalfonder förvaltade av Nordic Capital Fund XI samt Ontario Teachers' Pension Plan. Moderföretag i den största koncernen, där koncernredovisning upprättas, är Maximus TopCo AB, org.nr 559502-2061, med säte i Stockholm.

anskaffningsvärdet, inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet.

Koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättandet av koncernredovisningen.

Valutaomräkning

De finansiella räkenskaperna är upprättade i svenska kronor (SEK) som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta. Transaktioner i utländsk valuta har omräknats till funktionell valuta till transaktionsdagens kurs.

Resultat- och balansräkning för samtliga koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan, omräknas till koncernens rapporteringsvaluta. Tillgångar och skulder för respektive bolag omräknas till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader för respektive bolags resultaträkning omräknas till genomsnittskurs för året. Samtliga omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i eget kapital.

Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid transaktioner i annan valuta än funktionell valuta samt vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i annan valuta än funktionell valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen i rörelseresultatet. Valutakursvinster och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas som finansiell intäkt eller kostnad.

Intäkter

Provisionsintäkter omfattar provision för förmedling av personförsäkring och trygghetsprodukter. Intjänade, ej erhållna provisionsintäkter beräknas och intäktsförs i den period då tjänsten utförts.

Vid nyförsäljning av försäkringar erhåller bolaget en säljersättning eller provisionsintäkt. I vissa fall har bolaget annulleringsansvar i det fall kunden säger upp försäkringen. Beräknade återkrav av erhållna provisionsintäkter till följd av annullering av försäkringar redovisas därför.

Arvodesintäkter avser intäkter för försäkringsrådgivning och liknande tjänster och redovisas i resultaträkningen när tjänsterna har utförts och det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att ekonomiska risker och fördelar med att äga en tillgång i allt väsentligt övergår från leasegivaren till ett företag i MM Holding-koncernen klassificeras som finansiella leasingavtal i koncernredovisningen.

Leasingavtal där de ekonomiska risker och fördelar hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras i koncernredovisningen som operationella leasingavtal. MM Holding-koncernen leasar kontorslokaler, bilar och kontorsutrustning. Samtliga leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen som operationella leasingavtal. Det innebär att alla betalningar, inklusive en första förhöjd hyra. kopplat till dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda, såsom löner, sociala avgifter, semesterlön, bonus och andra ersättningar, redovisas som kostnad i den period då de anställda utför tjänsterna. Förpliktelser avseende ersättningar som intjänats men ännu inte betalats redovisas som skuld. Rörliga ersättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Inom MM Holding förekommer avgiftsbestämda pensionsplaner samt pensionsåtaganden säkerställd genom direktpension. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några legala eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna kostnadsförs löpande och redovisas i koncernens resultaträkning som en personalkostnad.

Pensionsåtaganden om direktpension säkerställs genom kapitalförsäkringar. Koncernen har inte något åtagande att täcka eventuella förluster på dessa försäkringar eller att erlagga ytterligare avgifter än redan inbetalda premier i kapitalförsäkringen. Kapitalförsäkringarna redovisas som andra långfristiga värdepappersinnehav och värderas löpande till verkligt värde baserat på externa värdeintyg per balansdagen. Motsvarande pensionsförpliktelse redovisas som avsättning. Värdeförändringar på kapitalförsäkringarna redovisas med motsvarande justering av pensionsavsättningen.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår då något företag inom koncernen beslutar att avsluta anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Inkomstskatter

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvsanalysen.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken är beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterbolag är verksamma. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Koncernen gör, när som bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för alla väsentliga skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas för alla väsentliga avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en över-skådlig framtid. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas

baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla koncernen och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Om en tillgång har delats upp på olika komponenter skrivs respektive komponent av separat över dess nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

Inventarier	2 - 8 år
Förbättringsutgifter i annans fastighet	8 år

Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns indikationer på att förväntad förbrukning har förändrats väsentligt jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Då företaget ändrar bedömning av nyttjandeperioder, omprövas även tillgångens eventuella restvärde. Effekten av dessa ändringar redovisas framåtriktat.

Borttagande från balansräkningen

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller

när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången eller komponenten. Den vinst eller förlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Den realisationsvinst eller realisationsförlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. De immateriella anläggningstillgångarna består utav kundrelationer, varumärke, teknikplattform och goodwill. Goodwill, kundrelationer och teknikplattform skrivs av på 5-12 år, medan varumärken skrivs av på 10-30 år. Bedömningen att nyttjandeperioden överstiger 10 år gällande varumärke baseras på att varumärket har existerat i 120 år. Några planer på eller beslut på att förändra verksamheten på ett sådant sätt att rörelsens koppling till varumärket skulle påverkas föreligger inte.

Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Vid bedömning av om nedskrivningsbehov föreligger grupperas tillgångarna till de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som

koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. När återvinningsvärdet beräknas beaktar ledningen kassaflödet för de kommande 5 åren hänförligt till den kassagenererande enheten.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar redovisas i koncernens resultaträkning.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 12, vilket innebär att värdering sker utifrån verkligt värde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kapitalförsäkringar, kundfordringar, likvida medel, klientmedel, leverantörsskulder och långfristiga skulder. De finansiella instrumenten redovisas i balansräkningen när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt har upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Andra långfristiga värdepappersinnehav
Posten består av kapitalförsäkringar som dels utgör säkerhet för direktpensioner till anställda inom koncernen, dels utgör placeringar av överskottslikviditet. Posten inkluderar även strategiska innehav i noterade värdepapper. Innehaven redovisas som finansiella anläggningstillgångar då de innehas för stadigvarande bruk med en placeringshorisont som överstiger 12 månader.

Tillgångarna värderas enligt reglerna om verkligt värde i årsredovisningslagen. Vid varje balansdag värderas innehaven till aktuellt marknadsvärde (verkligt värde). För kapitalförsäkringar utgörs verkligt värde av försäkringsbolagets fastställda återköpsvärde och för noterade värdepapper av officiell börskurs. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under finansiella poster. För den del av innehaven som är kopplade till pensionsåtaganden sker en motsvarande värdejustering av pensionsavsättningen, vilken också redovisas i resultaträkningen.

Likvida medel
Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Låneskulder och leverantörsskulder
Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). I sådant fall att det redovisade beloppet skiljer sig från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Därmed överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas. Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar
Vid varje balansdag bedömer koncernen om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av koncernens finansiella anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt, post för post, för koncernens finansiella anläggningstillgångar intresseföretag. Koncernens kapitalförsäkringar värderas genom att inhämta externa värdeintyg, vilket sker en gång i kvartalet. Koncernens innehav i övriga värdepapper värderas till marknadsvärde per bokslutsdatum

och för koncernens intresseföretag genomförs ett nedskrivningstest om indikation på värdenedgång föreligger.

I sådant fall att värdenedgången bedöms bestående redovisas en nedskrivning. Nedskrivningar på finansiella anläggningstillgångar redovisas i koncernens resultaträkning på raden Nedskrivningar av finansiella anläggsningstillgångar.

Avsättningar
Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Koncernen nuvärdesberäknar förpliktelser som väntas regleras efter mer än 12 månader. Den ökning av avsättningen som beror på tidsvärdeförändringen redovisas som en räntekostnad.

En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, motsvarar det redovisade värdet nuvärdet av dessa utbetalningar.

Koncernen redovisar avsättningar från tilläggsköpeskilling från genomförda förvärv, från återtagsansvar till vissa erhållna provisioner av engångskaraktär och pensionsutfästelser kopplad till direktpension.

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderföretaget
Moderföretaget tillämpar samma redovisnings- och värderingsprinciper som koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Leasing
Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing oavsett om avtalen är definierade som finansiella eller operationella leasingavtal. Leasingavgiften redovisas därmed som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Andelar i koncernföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskilling som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Eget kapital
Eget kapital delas in i bundet och fritt eget kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

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

Andelar i intresseföretag
Andelar i intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelning från andelar i intresseföretag redovisas som intäkt i resultaträkningen.

Bokslutsdispositioner
Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Not 3

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättning per verksamhetsgren	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Provisionsintäkter	1 247 008	1 145 245	–	–
Förvaltningsintäkter	1 185 235	975 223	–	–
Arvodesintäkter	237 999	178 343	–	–
Övriga intäkter	42 036	29 092	2 860	–
Summa	2 712 277	2 327 903	2 860	0

Nettoomsättning per geografisk marknad	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Sverige	2 231 171	2 056 924	–	–
Danmark	433 492	260 412	–	–
Norge	47 615	10 567	–	–
Summa	2 712 277	2 327 903	0	0

Not 4

Upplysning om ersättning till revisorn

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	6 479	3 998	1 051	801
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	46	492	–	–
Övriga revisionsbolag				
Revisionsuppdrag	717	1 444	–	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	488	26	–	–
Övriga tjänster	33	203	–	–
Summa	7 763	6 163	1 051	801

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Övriga tjänster avser rådgivning i en annan angelägenhet än skatter.

Not 5

Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2025			2024		
	Antal anställda	Varav antal män	Varav antal kvinnor	Antal anställda	Varav antal män	Varav antal kvinnor
Medeltalet anställda						
Moderbolag	0	0	0	0	0	0
Dotterföretag	855	501	355	736	414	322
Totalt i koncernen	855	501	355	736	414	322
varav i:						
Sverige	671	377	294	647	359	288
Norge	22	17	5	2	1	1
Danmark	162	107	55	87	54	33
	855	501	355	736	414	322

Not 5 *forts*

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kvinnor:				
styrelseledamöter	11	12	–	1
andra personer i företagets ledning inkl. VD	7	5	–	–
Män:				
styrelseledamöter	40	58	1	5
andra personer i företagets ledning inkl. VD	40	39	–	–
Totalt	98	114	1	6

Löner, andra ersättningar m m	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Löner och andra ersättningar	804 963	707 714	–	2 528
Sociala kostnader	230 885	219 149	–	–
Pensionsersättningar	80 087	66 062	–	–
Totalt i koncernen	1 115 934	992 925	0	2 528

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse-ledamöter och anställda	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Styrelse och VD	76 649	53 060	–	2 528
varav tantiem och dylikt	(7 405)	(9 378)	–	–
Övriga anställda	728 313	654 654	–	0
Totalt i koncernen	804 963	707 714	–	2 528

Pensioner
Koncernens kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 80 087 Tkr (66 062).
Koncernen har inga förmånsbestämda pensionsplaner.
Av koncernens pensionskostnader avser 8 809 (5 801) tkr gruppen styrelse och VD.

Avtal om avgångsvederlag
Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader och vid uppsägning från VD's sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Oavsett vilken part som tagit initiativet till uppsägningen har bolaget rätt att skilja VD från befattningen och arbetsuppgifterna med omedelbar verkan. VD ska under sådana förhållanden stå till bolagets förfogande för frågor och utförande av arbetsuppgifter enligt instruktion från bolagets styrelseordförande. Bolaget åtar sig att utge samtliga anställningsförmåner, alternativt ersättning i dess ställe, under uppsägningstiden. Om styrelsen förklarar att VD inte behöver stå till bolagets förfogande under hela eller delar av uppsägningstiden har bolaget rätt att avräkna inkomster som VD direkt eller indirekt tjänar från annan anställning eller näringsverksamhet. VD:n är anställd i Max Matthiessen AB.

Not 6

Resultat från finansiella poster

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter extern	15 177	30 867	4 074	4 448
Ränteintäkter intern	–	1 123	29 410	16 664
Resultat från försäljning av kortfristiga placeringar	890	268	890	–
Resultat från avyttring dotterbolag	–	–	–	–
Övriga finansiella intäkter	1 987	1 441	1 915	178
Erhållen utdelning från dotterföretag	–	–	49 612	106 920
	18 055	33 699	85 902	128 210
Finansiella kostnader				
Resultat från avyttring dotterbolag	-101	-698	–	–
Nedskrivning andelar i dotterföretag	–	–	-14 000	–
Räntekostnader interna	-32 651	-44 255	-44 994	-36 214
Räntekostnader externa	-40 413	-19 765	-19 475	-5 523
Övriga finansiella kostnader	-104	-151	–	–
Värdeförändring finansiella instrument	–	–	–	-2 873
Realisationsvinst från kortfristig placering	-1 473	-639	-2 145	–
	-74 741	-65 508	-80 614	-44 610
Finansnetto	-56 686	-31 809	5 288	83 600

Not 7

Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt	-26 344	-28 400	-235	–
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	-7 382	7 371	-7 126	–
Uppskjuten skatt	4 171	15 639	–	–
Skatt på årets resultat	-29 555	-5 391	-7 361	0

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Avstämning årets skattekostnad				
Redovisat resultat före skatt	-282 381	-257 750	8 531	110 204
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% (20,6%)	58 170	53 097	-1 757	-22 702
Skatteeffekt av:				
– Ej avdragsgilla avskrivningar för goodwill	-69 106	-60 324	0	0
– Ej avdragsgill nedskrivning	–	–	-2 884	-103
– Övriga ej avdragsgilla kostnader	-16 126	-13 081	-5 866	-673
– Ej skattepliktig utdelning	–	–	10 220	22 026
– Övriga ej skattepliktiga intäkter	18	263	287	3
– Underskott ej nyttjat som uppskjuten skattefordran	-5 931	0	–	–
– Övrig uppskjuten skatt	-2 615	8 223	–	–
– Uppskjuten skatt avseende pensionsåtaganden	373	1 221	–	–
– Skattemässigt underskott från tidigare år nyttjat mot skattemässigt överskott	6 752	2	–	–
– Effekt av utländsk skatt	642	-1 684	–	–
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	-7 382	7 170	-7 126	0
Övrigt	5 649	-277	-235	1 449
Summa	-29 555	-5 391	-7 361	0

Not 8
Övriga immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		
	Varumärke	Kundrelationer	Teknikplattform
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2024-01-01	225 109	275 379	103 454
Investeringar	–	–	26 221
Rörelseförvärv	3 151	85 457	834
Omklassificeringar	5 742	43 318	–
Årets valutakursdifferenser	-242	-1 928	225
Utgående balans 2024-12-31	233 760	402 226	130 733
Ingående balans 2025-01-01	233 760	402 226	130 733
Investeringar	–	–	23 394
Rörelseförvärv	–	141 415	11 349
Avyttringar /utrangeringar	–	–	-498
Omklassificeringar	–	–	-6 663
Årets valutakursdifferenser	-1 499	-21 627	2 523
Utgående balans 2025-12-31	232 261	522 014	160 839
Ackumulerade av- och nedskrivningar			
Ingående balans 2024-01-01	-44 890	-142 183	-67 423
Årets avskrivningar	-9 661	-57 370	-7 317
Rörelseförvärv	–	–	-717
Årets valutakursdifferenser	96	634	-426
Utgående balans 2024-12-31	-54 455	-198 919	-75 883
Ingående balans 2025-01-01	-54 455	-198 919	-75 883
Årets avskrivningar	-9 844	-65 322	-10 431
Årets nedskrivningar	–	–	-151
Avyttringar /Utrangeringar	–	–	498
Rörelseförvärv	–	–	-2 895
Omklassificeringar	–	–	12 107
Årets valutakursdifferenser	745	7 705	579
Utgående balans 2025-12-31	-63 555	-256 536	-76 176
Utgående planenligt restvärde	168 706	265 477	84 663

Not 9
Goodwill

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 284 107	1 505 990
Årets anskaffningar, förvärvad verksamhet	555 606	810 732
Justering av förvärvsanalys och tilläggsköpeskillning	30 103	1 979
Omklassificeringar	-5 972	-38 990
Omräkningsdifferens	-97 678	4 397
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 766 166	2 284 107
Ingående avskrivningar	-670 814	-387 268
Årets avskrivningar enligt plan	-329 947	-278 466
Justering av förvärvsanalys och tilläggsköpeskillning avseende avskrivningar	-4 127	-868
Omklassificering	495	-3 544
Omräkningsdifferens	9 777	-668
Utgående ackumulerade avskrivningar	-994 618	-670 814
Utgående planenligt restvärde	1 771 549	1 613 291

Not 10

Nedlagda utgifter på annans fastighet

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	17 990	16 339
Investeringar	744	371
Försäljningar/utrangeringar	-131	–
Ökning genom förvärv	–	1 247
Kursdiff	-97	34
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 506	17 990
Ingående avskrivningar enligt plan	-12 296	-9 735
Övrigt/Försäljningar/utrangeringar	131	-247
Förvärv	–	-830
Årets avskrivningar enligt plan	-1 630	-1 491
Kursdiff	53	7
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-13 742	-12 296
Utgående planenligt restvärde	4 765	5 695

Not 11

Inventarier och annan kontorsutrustning

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	57 727	43 449
Investeringar	12 380	7 617
Rörelseförvärv	3 135	9 543
Försäljningar/utrangeringar	-153	-2 917
Omklassificering	–	–
Kursdiff	-1 009	34
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	72 080	57 727
Ingående avskrivningar enligt plan	-41 028	-30 946
Årets avskrivningar enligt plan	-7 891	-6 369
Försäljningar/utrangeringar	299	1 350
Rörelseförvärv	-5 002	-5 335
Omklassificeringar	0	330
Kursdiff	431	-58
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-53 190	-41 028
Utgående planenligt restvärde	18 889	16 698

Not 12

Leasingavtal

Operationella leasingavtal - leasetagare

Koncernen leasar lokaler, bilar och kontorsutrustning. Samtliga koncernens leasingavtal bedöms som operationella.

Bolaget har per balansdagen ingått leasingavtal avseende nytt huvudkontor. Avtalet löper från 2026-10-01 till och med 2034-09-30 och ersätter tidigare avtal. Årliga leasingavgifter för det nya kontoret är i nivå med tidigare avtal.

Årets kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 76 287 Tkr (66 677). Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Förfallotidpunkt:		
Inom ett år	84 280	70 429
Senare än ett år men inom fem år	242 451	69 096
Senare än fem år	150 444	–
Summa	477 175	139 525

Not 13

Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 995 926	1 853 517
Åres lämnade aktieägartillskott	289 682	157 095
Årets förvärv	139 481	4 215
Justering av tidigare förvärv	603	–
Årets avyttring	–	-18 401
Årets nedskrivning	-14 000	-500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 411 692	1 995 926
Utgående redovisat värde	2 411 692	1 995 926

Företagets innehav av andelar i koncernföretag		Bokfört värde			
Företagets namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	2025-12-31	2024-12-31
Max Matthiessen AB	100%	100%	500	905 441	905 441
Max Matthiessen Värdepapper AB	100%	100%	1 128 768	105 173	105 173
Be My Compensation Management AB	100%	100%	500	10 459	10 459
Ruth Corporate Services AB	100%	100%	50 000	75	75
Ruth Asset Management AB	100%	100%	1 031	367 165	372 297
Consector AB ¹	62,56%	62,56%	383 707	7 517	20 405
Pompona HoldCo AB	100%	100%	25 000	25	–
Capguard Holding AS	55,36%	55,36%	14 838 987	155 720	–
Pensionsselskabet Pension & Healthcare Service ApS ²	80,60%	80,60%	1 106	217 505	229 145
StockRate Holding AS	81,42%	81,42%	58 940	200 246	200 246
MM HoldCo DK ApS	100,00%	100,00%	40 000	442 338	152 656
MM HoldCo NO AS	100,00%	100,00%	3 000	29	29
Summa				2 411 692	1 843 240

1) Kapitalandelen och rösträttsandelen har ökat till 62,56% (61,84%) genom en nyemission.

2) Kapitalandelen och rösträttsandelen har ökat till 80,6% (80%) genom en aktieöverlåtelse från minorieten.

Not 13

forts

Företagets indirekta innehav av andelar i koncernföretag genom MM HoldCo DK ApS			
Företagets namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar
MM HoldCo DK 2 Aps	100,00%	100,00%	40 000
MM HoldCo DK 3 Aps	100,00%	100,00%	40 000
MM HoldCo DK 4 Aps	100,00%	100,00%	40 000
MM HoldCo DK 5 Aps ³	80,00%	80,00%	32 000
Conect Insurance Agency ApS ⁴	68,33%	68,33%	37 582
Cowins International Forsikringsmaeglerselskab A/S ⁴	68,33%	68,33%	358 733
V-R Gruppen Foriskringsagenturer ApS	60,00%	60,00%	75 000
V-R Gruppen Foriskringsmaeglere A/S	60,00%	60,00%	300 000
MM Insurance Brokers CPH P/S ⁵	57,48%	57,48%	172 426
Trust Group ApS som i sin tur äger:	52,20%	52,20%	20 880
Trust Forsikringsagentur I/S	70,00%	70,00%	
Nyegaard Pensionsagentur ApS som i sin tur äger:	83,30%	83,30%	53 333
Fordelspension formidling ved Keller & Partner ApS	100,00%	100,00%	40 000
Agency Group ApS ⁶	64,00%	64,00%	2 560 000
RTM Industri ApS	100,00%	100,00%	100 000
Vicorda ApS	51,00%	51,00%	25 500

3) Kapitalandelen och rösträttsandelen har minskat till 80% (100%) genom aktieöverlåtelse till minoriteten.

4) Kapitalandelen och rösträttsandelen har ökat till 68,33% (51%) genom aktieöverlåtelse av minoriteten.

5) Kapitalandelen och rösträttsandelen har minskat till 57,48% (65,13%) genom en aktieäverlåtelse till minoriteten.

6) Kapitalandelen och rösträttsandelen har ökat till 64% (51%) genom aktieöverlåtelse av minoriteten.

Företagets indirekta innehav av andelar i koncernföretag genom MM HoldCo NO AS			
Företagets namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar
Tripol AS	51,00%	51,00%	306 000

Not 13 *forts*

Företagets namn	Org.nr	Säte
Max Matthiessen AB	556421-0911	Stockholm
Max Matthiessen Värdepapper AB	556697-5560	Stockholm
Ruth Asset Management AB	556630-8689	Stockholm
Be My Compensation Management AB	556963-9262	Stockholm
Consector AB	556961-4216	Stockholm
Pensionsselskabet Pension & Healthcare Service ApS	34723907	Köpenhamn
StockRate Holding AS	16943770	Hillerød
MM HoldCo DK ApS	44629240	Köpenhamn
MM HoldCo NO AS	933225143	Oslo
MM HoldCo DK 2 Aps	44629577	Köpenhamn
MM HoldCo DK 3 Aps	44907011	Köpenhamn
MM HoldCo DK 4 Aps	44907097	Köpenhamn
MM HoldCo DK 5 Aps	45063593	Köpenhamn
Conect Insurance Agency ApS	36053593	Aabenraa
Cowins International Forsikringsmaeglerselskab A/S	39187892	Køge
V-R Gruppen Foriskringsagenturer ApS	32563082	Odense
V-R Gruppen Foriskringsmaeglere A/S	30732278	Odense
MM Insurance Brokers CPH P/S	33963556	Köpenhamn
Trust Group ApS som i sin tur äger:	38616137	Aarhus
Trust Forsikringsagentur I/S	38616730	Aarhus
Nyegaard Pensionsagentur ApS som i sin tur äger:	34607842	Köpenhamn
Fordelspension formidling ved Keller & Partner ApS	42655538	Kastrup
Agency Group ApS	41263792	Köpenhamn
Tripol AS	823738072	Lysaker
RTM Industri ApS	823738072	Lysaker
Vicorda ApS	45488772	Greve
Capguard Holding AS	37468835	Vaerlose
Pompona HoldCo AB	990310440	Oslo

Not 13 *forts*

Under året har förvärv genomförts i moderbolaget MM Holding AB , MM HoldCO DK ApS samt i Max Matthiessen AB. Förvärvade bolag har verksamhet i Danmark, Norge och Sverige och är försäkringsförmedlare samt fondförvaltare. Vicorda ApS sysslar med teknikplattform och är en ny verksamhetsgren inom koncernen. Ett nytt dotterföretag, CTT Insurance Brokers AB, under Max Matthiessen AB, har startat en filial. Filialen har sin verksamhet i England med kunder i Dannmark och Norge. Följande dotterbolag som ägdes av Max Matthiessen AB har under året 2025 likviderats: DB Försäkringsförmedling AB, Försäkringsrådgivarna i Luleå AB, Lunmag I Bjärred AB och Herlin Sivertsson och CO AB. Se nedan sammanställning för information om genomförda förvärv i koncernen under 2025:

Förvärvade indirekt ägda dotterbolag	Kapitalandel	Tidpunkt för inkludering i koncern-redovisningen	Dotterbolagets bidrag till koncernens nettoomsättning	Dotterbolagets bidrag till årets resultat i koncernen
Uppvall Sverige AB	51,20%	Januari	1 958	-5 613
CTT Insurance Brokers AB	51%	December	1 190	-744
CTT Brokers UK Branch (ägs 100 % som filial av CTT Insurance Brokers AB)				
Capguard Holding AS (varav nedan dotterbolag ägs till 100 % av Capgurad Holding AS)	55,36%	September	28 906	2 495
Capguard Asset Management As				
Asset IT AS				
Capguard Accounting AS				
genom MM HoldCo DK Aps				
RTM Industri ApS	100%	Juli	24 996	-2 562
Vicorda ApS	51%	Juni	11 889	-5 950

Not 14

Andelar i intresseföretag

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående redovisat värde	4 093	5 455	33 800	33 800
Förvärv av intresseföretag	3 662	–	–	–
Resultatandelar i intresseföretag	-11 341	-793	–	–
Omklassificering från intresseföretag till dotterbolag	–	-569	–	–
Omklassificering till övrig skuld ¹	5 848	–	–	–
Omräkningsdifferenser	186	0	–	–
Utgående redovisat värde	2 447	4 093	33 800	33 800

Koncernen	Bokfört värde				
Företagets namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	2025-12-31	2024-12-31
InsClear Holding AB ¹	50%	50%	500	–	4 093
NordicRisk ApS ¹	35%	35%	14 000	–	–
Solgården Mini Invest ApS	25%	25%	150 000	2 447	–
Summa				2 447	4 093

Företagets namn	Resultatandel				
	Org.nr	Säte	Land	2025	2024
InsClear Holding AB	556929-0645	Stockholm	Sverige	-4 987	-1 363
NordicRisk ApS	45 335 704	Köpenhamn	Danmark	-6 354	0
Solgården Mini Invest ApS	44 257 386	Aarhus	Danmark	–	0
Trust Forsikringsagentur I/S ²	38613871	Aarhus	Danmark	–	569
Summa				-11 341	-793

Moderföretaget	Bokfört värde				
Företagets namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	2025-12-31	2024-12-31
InsClear Holding AB ¹		50%	500	33 800	33 800
Summa				33 800	33 800

Företagets namn	Org.nr	Säte
InsClear Holding AB	556929-0645	Stockholm

1) Insclear Holding AB och NordicRisk ApS visar ett negativt resultat och ingår i noten Övrig kortfristig skuld.
2) Föregående räkenskapsåret togs Trust Forsikringsagentur I/S in som intresseföretag under en månad innan det blev dotterbolag.

Not 15

Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	466 837	311 076	114 400	909
Årets anskaffningar	1 246	122 101	620	113 491
Årets in- och utbetalningar	15 936	23 613	–	–
Årets försäljningar	-12 441	-17 801	–	–
Årets värdeförändringar	-6 835	19 447	-8 603	–
Rörelseförvärv	1 470	2 574	–	–
Omklassificering	-2 506	5 511	–	–
Omräkningsdifferens	-1 012	316	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	462 695	466 837	106 416	114 400
Utgående redovisat värde	462 695	466 837	106 416	114 400

Not 16

Uppskjuten skatt

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Ej utbetalda pensionsåtaganden	64 156	63 783
Nedlagda utgifter på annans fastighet	1 262	1 262
Övrigt	303	0
Summa uppskjuten skattefordran	65 721	65 045
Uppskjuten skatteskuld		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-121 970	-98 649
Materiella anläggningstillgångar	-190	0
Obeskattade reserver	-21 524	-23 599
Övrigt	-4 369	0
Summa uppskjuten skatteskuld	-148 054	-122 248
Netto uppskjuten skattefordran (+) /skatteskuld (-)	-82 333	-57 203

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt är beräknad baserad respektive lands beslutade skattesats.

Not 17

Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Fordran skattekonto	3 032	965	5	1
Fordran hos leverantör	–	20	–	–
Övriga fordringar	2 422	9 233	–	–
Volymprovision för kunds räkning	22 227	22 273	–	–
Summa	27 680	32 490	5	1

Not 18

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Provisionsintäkter	171 460	117 540	–	–
Förvaltningsintäkter	88 103	90 034	–	–
Övriga upplupna intäkter	12 126	41 483	–	–
Förutbetalda hyror	17 937	16 668	–	–
Förutbetalda IT-kostnader	6 690	568	–	–
Övriga poster	43 673	26 681	7 605	529
Summa	339 990	292 974	7 605	529

Not 19

Kassa och bank

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kassamedel	564 654	650 109	301 742	232 027
Redovisningsmedel	331 118	293 989	–	–
Summa	895 772	944 098	301 742	232 027

Moderbolagets skuld till andra bolag inom koncernen avseende cashpool redovisas under posten "Skulder till koncernföretag" bland kortfristiga skulder.

Not 20

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Max Matthiessen har pensionsåtaganden om direktpension om 311 438 tkr (309 625 tkr). Dessa pensionsåtaganden säkerställs av kapitalförsäkringar som redovisas som andra långfristiga värdepappersinnehav. Max Matthiessen har inte något ytterligare åtagande att täcka eventuella förluster på dessa försäkringar eller betala något utöver redan inbetalda premier.

Not 21

Annulationsreserv avseende provisionsintäkter

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Vid årets början	3 207	3 551
Justerad avsättning	-13	-344
Vid årets slut	3 194	3 207

Not 22

Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Vid årets början	227 046	94 345	65 189	59 666
Årets avsättning för tilläggsköpeskilling	114 020	155 138	33 944	–
Årets utbetalning av tilläggsköpeskilling	-101 257	-31 014	-44 867	–
Justeri ng av tilläggsköpeskilling över balansräkningen	-19 913	-9 624	-19 913	–
Justeri ng av tilläggsköpeskilling över resultaträkningen	10 960	3 016	6	–
Justeri ngar till följd av förändringar av nuvärden	19 190	18 669	947	5 523
Omräkningsdifferens	-11 320	-3 485	–	–
Vid årets slut	238 726	227 046	35 305	65 189

Not 23

Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen:				
Skulder till koncernföretag¹	478 137	531 477	699 385	656 769
Skulder till kreditinstitut, förfaller till betalning om 1- 5 år	–	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	–	1 058	–	–
Summa	478 137	532 535	699 385	656 769

Not 24

Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Redovisningsmedel	496 633	380 181	–	–
Personalens källskatt och sociala avgifter	32 384	29 359	–	–
Skulder till koncernföretag¹	859 886	489 148	1 020 324	694 581
Förpliktelser avseende andelar i intresseföretag	5 848	–	–	–
Övrigt	26 641	21 398	418	6
Summa	1 421 391	920 086	1 020 742	694 587

1) Långfristig skuld till koncernföretag avser skuld till Maximus BidCo AB , Ljo FinCo AB och Ljo Fin HoldCo AB.

Not 25

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna löner	24 155	7 881	–	444
Upplupna semesterlöner	51 780	46 371	–	–
Upplupen bonus	166 477	192 003	–	–
Upplupna sociala avgifter	55 502	36 012	–	–
Upplupna revisionsarvoden	5 179	3 802	551	520
Övriga poster	173 796	144 066	10 074	4 248
Summa	476 890	430 135	10 625	5 211

Not 26

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter				
Aktier i dotterföretag	–	–	1 377 778	1 277 739
Företagsinteckningar	9 162	12 397	–	–
Belånade kundfordringar	1 342	1 172	–	–
Tiillgångar i form av bankkonton	–	16 209	–	16 209
Nettotillgångar i koncernföretag	803 307	621 271	–	–
Andra långfristiga värdepappersinnehav pantsatta till förmån för direktpension	343 391	332 021	–	–
Redovisningsmedel	331 118	293 989	–	–
Övrigt	1 404	7 673	–	–
Summa	1 489 723	1 284 732	1 377 778	1 293 947
Eventualförpliktelser				
Borgensåtagande¹	4 820 544	2 655 988	4 820 544	2 655 988
Övriga eventualförpliktelser²	52	236	–	–
Summa	4 820 596	2 656 224	4 820 544	2 655 988

1) Under 2025 har en refinansiering skett i den ovanliggande strukturen vilket har medfört vissa förändringar avseende ställda säkerheter och eventualförpliktelser för MM Holding AB-koncernen. Per den 31 december 2025 har säkerheter ställts i koncernbolagen Max Matthiessen AB, Max Matthiessen Värdepapper AB och Ruth Asset Management AB för skulder till kreditinstitut i annat ovanliggande koncernbolag. Ställda säkerheter har även lämnats i den mån koncerninterna lån ställts ut mot annat ovanliggande koncernbolag.

2) Övriga eventualförpliktelser består av annullationsansvar för agenter om 52 tkr (88).

Not 27

Övriga ej likviditetspåverkande poster

	Koncernen	
	2025-12-31	2024-12-31
Resultatandelar från intresse- och dotterföretag	11 341	1 363
Realisationsresultat materiella tillgångar	789	-430
Förändring övriga avsättningar	21 757	3 419
Valutakurseffekter	-15 203	1 028
Övrigt	-1 011	-153
Summa	17 673	5 228

Not 28

Upplysningar om närstående

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Not 29

Förslag till vinstdisposition

	Moderföretaget
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	
Överkursfond	20 119
Balanserat resultat	1 617 010
Årets vinst	1 170
Summa	1 638 299
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att	
i ny räkning balanseras	1 638 299
Summa	1 638 299

Not 30

Händelser efter balansdagen

Bolaget har tecknat nytt hyresavtal för huvudkontoret i slutet av 2025 och beräknas flytta in i nya lokaler i slutet av 2026 eller början av 2027. Inga materiella förvärv har skett efter balansdagen.

Styrelsens underskrift

Årsredovisningen och koncernredovisningen är daterad och har godkänts för utfärdande av styrelsen den 15 april 2026.

Stockholm - Enligt efterföljande digitala signaturer

Jens Aleljung
Styrelseledamot

Jacob Schlawitz
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har angivits enligt efterföljande digital signatur

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i MM Holding AB
organisationsnummer 556780-4421

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MM Holding AB för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 84-127 i detta dokument.

Enligt vår 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 31 december 2025 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 4-83. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra 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 våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi,

förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi 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. Våra 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.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för MM Holding AB för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm 2026 - enligt efterföljande digital signatur

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i MM Holding AB, org.nr 556780-4421

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2025 på sidorna 16–83 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm - datering enligt efterföljande digital signatur

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

