



Innehåll

KB18 i korthet	4
VD-ord	5
Måluppfyllelse	6
Målsättning	6
Vision och affärsidé	7
Strategi och styrning	7
Affärsområden för tillväxt	8

DOTTERBOLAG

Securus/Prosecta	10
Mekverken Tool	12
Consentio Ledarskap/iero ledarutveckling	14
Watt&VEKE	16
Emmlight	18
Svensk Formteknik	20
My Driving Academy (intressebolag)	22

FINANSIELLA RAPPORTER

Förvaltningsberättelse	26
Rapporter över resultat	31
Rapporter över finansiell ställning	32
Förändring eget kapital	34
Kassaflödesanalyser	36
Noter	37
Underskrifter	69
Styrelse och koncernledning, styrelsens arbete	72

KB18 i korthet

Under 2019 tog KB18 nästa steg i professionaliseringen av bolaget genom att definiera affärsområden för fortsatt tillväxt; Säkerhet, Kompetens och Industri. Inom affärsområdet Kompetens genomfördes förvärvet av iero ledarutveckling under våren. Med iero får Kompetens ett fotfäste i Stockholm och ett egenutvecklat ledarutvecklingsprogram inriktat på individer, två viktiga byggstenar för framtida tillväxt.

När året startade hade KB18 precis förvärvat Securus och Prosecta vilket sett som en helhet är KB18:s största förvärv hittills, och också det med flest årsanställda. De två bolagen utgör basen i affärsområde Säkerhet vars mål är att ta vara på de stora möjligheter som ligger i att vara med och skapa ett tryggare Sverige.

Årets största förvärv var köpet av drygt 20 procent i My Driving Academy (MDA) vars affärsidé är att utgå från den som ska ta körkort och skapa en modell som är anpassad utifrån de behov dagens 18 till 24-åringar har. Företaget står inför en tillväxtresa där möjligheten att ta del av KB18:s erfarenhet av att förvärva små företag runt om i landet är en viktig pusselbit.

MDA markerade ett avsteg från det som fortsatt är KB18:s huvudinriktning, att bli ägare till mer än 90 procent i bra

små- och medelstora företag som har en bevisad affärsmodell och starka kassaflöden. Möjligheten att göra affären är ett kvitto på att den kompetens KB18 byggt upp genom åren har ett värde.

Inom affärsområdet Industri har verksamheten gått mycket starkt, samtidigt som det under året pågått ett intensivt arbete hur vi kan bygga vidare på detta genom förvärv. Förhoppningarna är goda att det ger resultat framöver även om det inte resulterade i ett förvärv under 2019. Sammantaget innebär det här att målet om minst två förvärv under året uppfylldes medan omsättningsökningen stannade på 50 miljoner kronor istället för målet om en ökning på 100 miljoner.

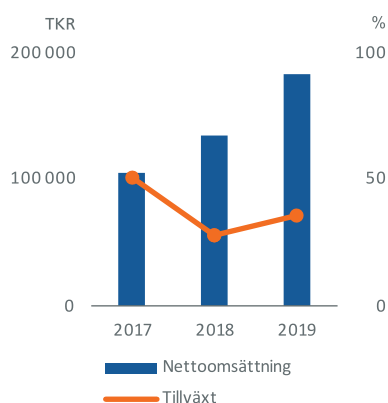
Ytterligare steg har tagits i utvecklingen av KB18:s finansiella rapportering. Under 2018 genomfördes övergången till den internationella redovisningsstandarden IFRS som är bättre anpassad till ett företag av KB18:s modell, men som också ställer högre krav på omfattning och innehåll.

KB18 har fortsatt utvecklingen av den styrmodell med aktiva styrelseordföranden som jobbar nära respektive bolagsledning. Det ökar förmågan att fatta snabba och ändamålsenliga beslut i enlighet med det för vart och ett av bolagen fastställda ägardirektivet.

OMSÄTTNING MSEK

183

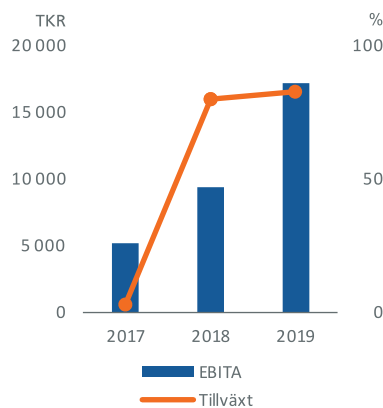
Omsättning och tillväxt



EBITA MSEK

17

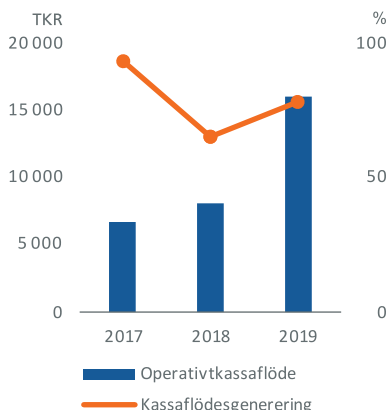
Lönsamhet



OPERATIVT KASSAFLÖDE MSEK

16

Operativt kassafölde



VD-ord

Styrkan i KB18 Företagsförädlings affärsmodell blev tydlig under 2019. Utvecklingen i de olika delarna i vår företagsportfölj har skiftat markant, men som helhet levererade KB18 en stark tillväxt, ett bra resultat och en avkastning på kapitalet väl i linje med vårt mål på minst 20 procent.

Det har gått drygt sex år sedan vårt första förvärv och under de åren har vi successivt tagit steg som har byggt KB18 Företagsförädling starkare. Målet är att kunna fortsätta göra förvärv och utveckla bolag genom de kassaflöden företagen genererar och det är vid den punkten vi befinner oss nu, därför ser de närmaste sex åren ännu mer spännande ut.

Under året tog vi vara på en möjlighet som också är ett kvitto på framgången i vår modell – förvärvet av My Driving Academy (MDA), som skiljer sig från tidigare förvärv. För även om MDA har lagt grunden för en snabb expansion, är det ett ungt bolag som befinner sig i en tidig fas med en delvis oprövad affärsmodell. KB18 är sedan tidigare uppskattat bland stabila små- och medelstora bolag runt om i landet som söker en ansvarsfull ägare för nästa fas.

Det var just det ryktet, och den kompetensen, som var viktig när MDA ville sprida ägandet och ta in kapital för sin nästa utvecklingsfas. På så sätt hänger det som kan tyckas udda ihop med vad vi är och vad vi står för. Ett ansvarsfullt ägande som bygger på goda relationer med de intressenter vi har runtomkring oss. Det visar också på styrkan i vår modell att vi kan ta oss an en sådan investering samtidigt som vi kan fortsätta att växa verksamheten med egen-genererade medel.

Även om vi tror mycket på MDA är målet även fortsatt- ningsvis att utveckla rörelser med starka kassaflöden genom att professionalisera strukturer/processer inom bolagen och ta vara på organiska tillväxtpotentialer i kombination med kompletterande förvärv. För att öka den strategiska kraften och KB18:s möjlighet att bidra till bolagen definierade vi under året ett antal affärsområden; Säkerhet, Kompetens, Industri samt Övriga bolag.

Säkerhet och Industri har gått mycket bra under året, såväl omsättningsmässigt som resultatmässigt. Inom Industri har vi gynnats av en stark närvaro inom 5G där behoven varit stora under året, viktigt för oss nu är att bredda oss så att vi kan fortsätta vara relevanta som partner till fler kunder inom fler områden. Inom Säkerhet har trenden också varit god och möjligheterna är stora framöver. Inom både

Säkerhet och Industri vill vi fortsätta att växa genom förvärv, medan fokus inom området Kompetens efter förvärvet av iero ledarskapsutveckling ligger på organisk tillväxt de närmaste åren.

Viktigt för KB18 under de år som kommer är att bygga upp kompetens inom affärsområdena, komplettera den befintliga koncernfunktionen Finans med funktioner för Personal (HR), Kommunikation och kanske även Juridik. På det sättet formar vi ett starkare KB18 Företagsförädling som på ett ännu kraftfullare sätt kan utveckla befintliga bolag, hitta nya att förvärva och tillsätta rätt kompetens på rätt plats.

Att stärka kraften i moderbolaget KB18 Företagsförädling ser vi som en framgångsfaktor för att kunna växa ytterligare framöver. En av KB18:s styrkor har hittills varit att vi har kunnat gå in operativt i de bolag vi förvärvat, det har varit viktigt då både KB18 och de bolag vi har förvärvat har varit små. I nästa fas ser vi att vi kan få ännu mer utväxling på vår kompetens genom att lyfta oss från det operativa och fokusera på att bygga helheten.

Det kräver bland annat att vi blir ännu bättre på att rekrytera bra ledningskompetens till de bolag vi förvärvat. Behovet av långsiktiga och ansvarsfulla ägare för svensk ekonomi i en tid när närmare 100 000 företag står inför generations-skiften har inte minskat. Det visar tydligt på behovet av en aktör som KB18 och när vi blir större är vi övertygade om att intresset för att verka inom vår koncern ökar.



Magnus Mässing, managing partner

Måluppfyllelse

Omsättningsmålet för 2019 var knappt 180 miljoner kronor från befintliga bolag och vi landade på drygt 180 miljoner kronor. Rensat för Securus och Prosecta, som ägdes begränsad tid 2018, innebär det en organisk tillväxt om cirka 3 procent. Ambitionen är att växa mer än så organiskt.

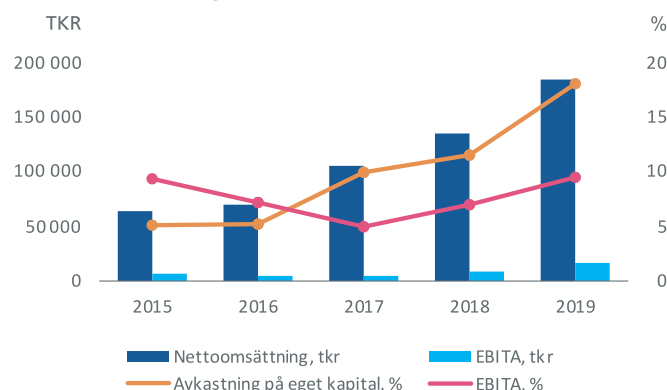
Med det sagt är det allt överskuggande målet att ha en lönsam verksamhet som genererar goda kassaflöden och löpande ger en god avkastning på kapitalet. Vi hamnade under året mycket nära målet om en rörelsemarginal (EBITA) på 10 procent av den totala omsättningen och en avkastning på eget kapital väl i linje med målet om 20 procent.



Målsättning

KB18 långsiktiga mål är att fortsätta växa verksamheten med i genomsnitt 30 procent per år. Det är rimligt att anta att det mesta av den tillväxten kommer att genereras av förvärv. Målet är att växa samtidigt som rörelsemarginalen (EBITA) uppgår till minst 10 procent och kassaflödesgenereringen uppgår till minst 78 procent. Det allt överskuggande målet är företagsförädling och bra företag genererar god avkastning. KB18:s mål är att avkastningen på eget kapital ska uppgå till minst 20 procent.

Resultatutveckling



Resultatutveckling

tkr	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning, tkr	183 523	135 206	105 775	70 250	63 103
Omsättningstillväxt, %	36%	28%	51%	11%	207%
EBITA, tkr	17 390	9 488	5 249	5 095	5 904
EBITA, %	9%	7%	5%	7%	9%
EBITA tillväxt, %	83%	81%	3%	-14%	235%
Kassaflödesgenerering	78%	65%	95%	-	-
Avkastning på eget kapital	18%	12%	10%	5%	5%

Vision och affärsidé

KB18 Företagsförädling AB ("KB18") grundades 2013 med visionen att "frigöra kraften i KB18:s (grundarnas) vänskap, glädjas tillsammans medan vi bygger värden för framtiden som kommer oss till del samtidigt som vi skapar nytta för samhället i stort". Ur det kom affärsidén; "företagsförädling genom aktivt huvudägarskap och hjärta".

Det som präglar KB18 som investerare är långsiktighet och

en vilja att vidareutveckla företag för att skapa hållbara värden. KB18 gör det genom att vara en aktiv ägare som har förmågan att ta operativa roller i de företag som förvärvas när det krävs. Ambitionen är att hitta välskötta företag med starka produkter och/eller tjänster som KB18 med sin kompetens bidrar till att vidareutveckla.

Strategi och styrning

KB18 förvärvar välskötta företag som kan utvecklas ännu bättre med hjälp av den kompetens och den kunskap som finns hos KB18. De företag som är intressanta är inte nystartade, de har en bevisad affärsmodell och starka kassaflöden. Det är en nödvändig förutsättning för att bolaget ska ta plats i KB18:s portfölj, men den är inte tillräcklig. Lika viktigt är att KB18 har något att tillföra bolaget som kan göra att företaget går ännu bättre.

För KB18 har förmågan att vara operativ så här långt inneburit en konkurrensfördel. De företag som har förvärvats har alla varit relativt små och tryggheten i att veta vem det är som tar över som vd har varit viktig för många av säljarna. Framöver är målet att förvärva betydligt fler bolag än antalet delägare vilket innebär att värdeskapandet naturligen i allt större utsträckning sker genom en ändamålsenlig styrmodell och rekrytering av rätt chefer till portföljbolagen.

Under de första sex åren har de bolag KB18 förvärvat varit i den lägre delen av det uttalade spannet på 15 till 100 miljoner kronor. Ambitionen framöver är att sikta på förvärv runt 50 miljoner i omsättning och uppåt, om det inte handlar om kompletteringsförvärv till befintlig verksamhet. År 2019 var också året då KB18 tog steget att definiera ett antal affärsområden för att ännu effektivare utnyttja den kompetens som har byggts upp under de första sex åren. Utgångspunkten för affärsområdena är det som tidigare kallades hörnstenar, namnbytet signalerar ambitionen att bygga upp ännu spetsigare kompetens inom ett antal utvalda områden.

Affärsområdena är Säkerhet, Kompetens och Industri och här vill KB18 växa, organiskt och via tilläggsförvärv. Ibland kommer det att finnas synergier mellan bolagen som ingår eller förvärvas in i affärsområdena och då ökar möjligheterna att realisera dem på lämpligt sätt, men det innebär inte att alla företag inom ett affärsområde fusioneras. Över tid kan det bli aktuellt att forma nya affärsområden där vi ser

möjlighet att växa. Behoven i det enskilda bolaget är den ledande dimensionen i KB18:s värdeskapande. En utgångspunkt är och har varit att bevara respektive företags självständighet. Det innebär att verksamheten sköts av respektive bolagsledning, den fattar de dagliga besluten med begränsad inblandning från KB18 vars uppgift det är att stötta bolagens utveckling på lång sikt, genom ägardirektiv, strategisk kompetens och effektiv kapitalallokering.

Rent praktiskt sker det genom en styrmodell som består av fyra delar:

- operativ ledning (vd och ledningsgrupp)
- strategisk ledning (styrelseordförande (typiskt sett affärsområdeschefen), vd plus eventuell minoritetsdelägare)
- ägarkretsen (utformar ägardirektiv, beslutar om vdtillsättningar i portföljbolagen)
- planlag (specialistresurser för framtagande av beslutsunderlag, rekommendationer)

Styrmodellen innebär i praktiken att det traditionella styrelsearbetet ersätts av en strategisk ledning, det vill säga en aktiv styrelseordförande ur partnerkretsen som arbetar nära vd och den operativa ledningen och planlag. I och med skapandet av affärsområdena kommer styrelseordföranden och affärsområdeschefen typiskt sett att vara samma person. Planlagen är tillfälliga projektgrupper som kan bestå av resurser från respektive bolag och ägarkretsen, men även externa resurser vid behov.

Genom det här sättet att arbeta kombineras stor frihet för respektive bolag med en samsyn kring värdeskapandet mellan bolagsledningen och ägarkretsen och största möjliga förädlingseffekt, eftersom modellen bidrar till att rätt kompetens och kapital finns på rätt plats vid rätt tid.

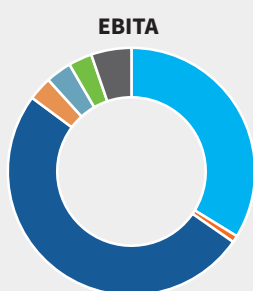
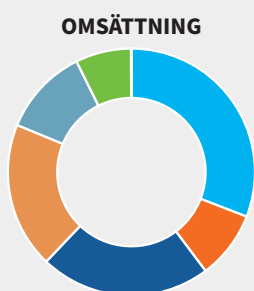
Affärsområden för tillväxt

KB18 Företagsförädlings arbete med att skapa affärsområden har under 2019 och inledningen på 2020 börjat ta form. De enskilda bolagen är den ledande dimensionen i KB18:s värdeskapande, medan affärsområdena ska ses som fokusområden för tillväxt.

Genom förvärvet av iero ledarutveckling fick affärsområde Kompetens ett fotfäste i Stockholm och ett starkare utbud. Och med förvärvet av KS Industri-service och Däldens Mekaniska den 31 mars i år får affärsområdet KB18 Industri större möjligheter att vara en viktig partner till stora industriföretag, vilket skapar goda förutsättningar för tillväxt framöver.



Helheten per bolag, tkr



	Omsättning	EBITA
■ Securus Säkerhet/Prosecta	56 697	6 704
■ Consentio/iero	16 320	175
■ Mekverken	41 060	10 027
■ Watt & Veke	35 119	-620
■ Emmlight	21 028	670
■ Svensk Formteknik	13 377	-612
■ Övrigt	-78	1 046
	183 523	17 390

Dotterbolag

Securus/Prosecta	10
Mekverken Tool	12
Consentio Ledarskap/iero ledarutveckling	14
Watt&VEKE	16
Emmlight	18
Svensk Formteknik	20
My Driving Academy (intressebolag)	22



Securus/Prosecta

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSE

Securus/Prosecta utvecklades starkt omsättnings- och resultatmässigt under 2019, det första helåret med KB18 som ägare. Finansiellt har målen nåtts med råge. I januari blev KB18:s partner Fredrik Malm in som vd i bolaget efter närmare 30 år i polisen. Utöver vd-skiftet har organisationen på huvudkontoret stärkts. Stort fokus har lagts på att utveckla strukturen och processerna generellt. En stor del av arbetet har gått ut på att förbättra och effektivisera rekryteringen av nya medarbetare, men också på att utveckla organisationens struktur och processer generellt.

VERKSAMHETEN

Securus/Prosectas huvudfokus under året på har varit bemanningsprocessen. En väl fungerande bemanning är central för att leva upp till kundernas krav. Genom att införa kontinuerlig rekrytering har en större trygghet i personalförsörjningen uppnåtts. Rekryteringen var särskilt intensiv under våren för att uppnå en lagom anpassad personalstyrka. Tack vare att rekryteringen ständigt pågår är det lättare för bolaget att anpassa aktiviteten efter behoven, vilket skedde under hösten inför ett i tid begränsat uppdrag för en större kund. Förbättringar av ekonomifunktionen, ny utrustning för medarbetarna, bättre relationer med partner i branschen samt förbättrade upphandlingsrutiner har också bidragit till att stärka bolaget.

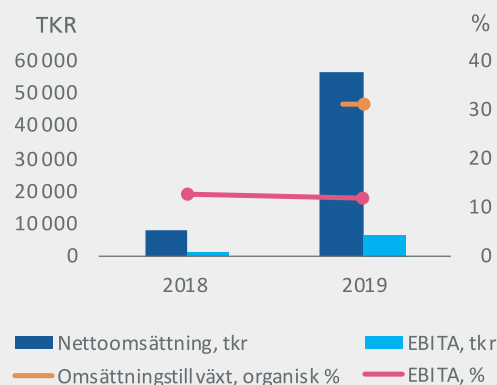
MARKNADEN

Säkerhetsmarknaden är starkt växande tack vare en ökad efterfrågan på tjänster och produkter som bidrar till en ökad upplevd trygghet. Lagändringar har gjort det enklare för privata företag att kunna komplettera myndigheters trygghetsarbete på ett effektivt sätt. När säkerheten blir viktigare blir säkerhetsföretagens förmåga att vara en naturlig samarbetspartner till kunderna en konkurrensfaktor. Det är i den kontexten KB18 vill utveckla affärsområdet Säkerhet med Securus och Prosecta som grund.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Efterfrågan på företagets tjänster ser ut att vara fortsatt god under året, med rutin för kontinuerlig rekrytering på plats har Securus/Prosecta ökat möjligheten att möta efterfrågan. De resurser som har investerats i rekryteringsprocess, system och marknadsföring ger fortsatt resultat, liksom den tydligare struktur för upphandlingar som är på plats. Ambitionen är att växa affärsområde Säkerhet inom befintlig verksamhet i Stockholm, men också geografiskt samt genom att bredda erbjudandet. Det kan ske såväl organiskt som genom kompletteringsförvärv.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2019	2018
Nettoomsättning, tkr	56 697	8 255
Omsättningstillväxt, förvärvat %	456%	-
Omsättningstillväxt, organisk %	31%	-
EBITA, tkr	6 704	1 043
EBITA, %	12%	13%

Bolagen förvärvades i november 2018, så 2018 avser 2 månader.





Mekverken Tool

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Utvecklingen har varit mycket stark under året vilket har fått till följd att såväl omsättnings- som resultatmål har överträffats. Det hårda arbete som har lagts ned för att Mekverken Tool ska kunna gå från att vara en leverantör till en viktig partner för sina kunder har givit resultat. Genom att ligga nära kunderna, vara lyhörda för deras behov och problem har Mekverken Tool kunnat växa tack vare det arbete som har lagts ned på att förbättra planerings- och leveransförmågan. Den största förklaringen till den positiva utvecklingen är kraftig efterfrågan från telekomsektorn, men några nya kunder inom lego har givit en ökad stabilitet genom att bidra med en god grundbeläggning.

VERKSAMHETEN

Samtliga tre verksamhetsområden inom Mekverken Tool har gått bra under året. Inom Automation har efterfrågan drivits av telekombranschen. Mekverken Tool har kunnat möta efterfrågan genom god dialog med kunderna, rekrytering av fast anställda och konsulter samt investeringar i ny utrustning. Bland annat har en ny CNC-maskin köpts in för 3,4 miljoner kronor. Den ökade efterfrågan har bidragit till en kraftigt ökad orderstock vilket möjliggör ännu bättre planering av produktionen.

Efterfrågan inom området Lego har också ökat, inte minst eftersom mycket av det Mekverken Tool gör där ska till området Automation. Grundbeläggning har varit god tack vare bättre avtal och dialog med de större kunderna. Det faktum att mycket är planerat gör att Mekverken Tool har en god förmåga att ta sig an snabba jobb.

Även inom området Formverktyg har efterfrågan varit god, inte minst med anledning av att en ökad efterfrågan från plastindustrin som innebär att Mekverken Tool löpande får uppdrag att ta fram nya verktyg till produktionen. Det är en efterfrågan som väntas bestå och som har givit Mekverken Tool en bra grundbeläggning också inom Formverktyg.

MARKNADEN

Mekverken Tool har gått starkt på en bra marknad under 2019. Efterfrågan har varit god inom alla tre verksamhetsområden. Industrin tar tillbaka mycket av tillverkningen, framför allt tillverkning som ligger i framkant och lägger den i Sverige eller Europa. Trenden är att många gärna vill ha viss strategisk tillverkning nära huvudkontoret.

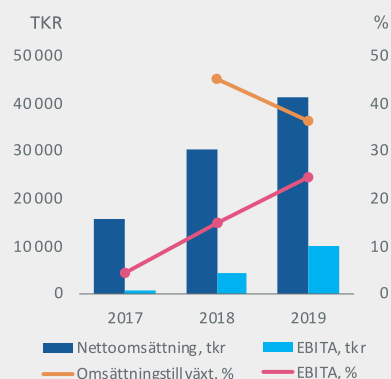
Sedan början av 2019 ingår Mekverken Tool i ett 3D-kluster (www.3dte.se). Tillsammans med partner inom klustret erbjuds marknaden Nordens mest kompletta center för applikationer inom 3D inte minst inom metall. Det är ett område där Mekverken Tool ser stor potential framöver, klustret är ett sätt att dels fånga in nya affärer tillsammans, men också demonstrera den teknikhöjd Mekverken Tool besitter i ett relevant branschsammanhang.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Mekverken Tool räknar med en fortsatt stark marknad 2020, även om efterfrågan från vissa kunder kan väntas avta från en extremt hög nivå. Den starka orderingången 2019 innebär att Mekverken Tool redan nu kan se att det första halvåret 2020 blir bra, men corona-pandemin gör det svårt att överblicka utvecklingen resten av året. Den 31 mars 2020 förvärvades KS Industriservice och Däldens Mekaniska. Tillsammans bildar de tre bolagen affärsområdet KB18 Industri.

Under 2020 fortgår arbetet med att förbättra processer och system. Huvudfokus är att ständigt förbättra utnyttjandet av maskinparken. Inom det största området Automation har arbetet med att bredda kunderbudandet tillsammans med partner givit resultat. Utmaningen är att leverera enligt plan och löpande förstärka kompetensen både hos befintliga medarbetare och genom nyrekrytering.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2019	2018	2017
Nettoomsättning, tkr	41 060	30 147	15 596
Omsättningstillväxt, %	36%	45%	-
EBITA, tkr	10 027	4 521	687
EBITA, %	24%	15%	4%

Bolaget förvärvades i april 2017, så 2017 avser 9 månader. Nyckeltal omräknat med hänsyn till det.





Consentio Ledarskap/ iero ledarutveckling

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Consentio Ledarskap påverkades under året av konjunkturoro som fick många stora kunder att ställa in planerade utbildningar, omsättningen minskade med drygt 6 miljoner kronor jämfört med rekordnivån från 2018. Samtidigt som marknaden var utmanande genomfördes förvärvet av iero ledarutveckling och med det etableringen i den för Consentio Ledarskap nya marknaden Stockholm.

VERKSAMHETEN

Consentio Ledarskap förvärvade under året iero ledarutveckling AB, ett företag som funnits i 10 år och som skapat ett nätverk för kontinuerlig ledarutveckling med det öppna programmet "Att leda i komplexitet" som motor. Sedan KB18 förvärvade Consentio Ledarskap har en etablering i Stockholm varit en uttalad målsättning. Stockholmsmarknaden erbjuder stora tillväxtpotentialer och iero är ett bra komplement såväl geografiskt som utbildningsmässigt. Ierors aktiva nätverk ingår cirka 500 chefer och ledare från både offentlig och privat verksamhet. Såväl Consentio Ledarskap som iero ledarutveckling kommer finnas kvar som varumärken och som egna bolag. Tillsammans blir de basen för fortsatt tillväxt inom affärsområdet Kompetens genom ökad geografisk bredd, större gemensamt produktutbud och kompetens.

MARKNADEN

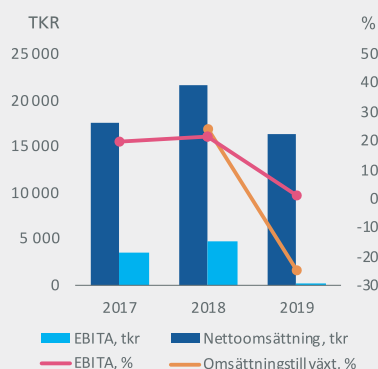
Marknaden var utmanande under året vilket också påverkade resultatet som en konsekvens av den försämrade omsättningen. Bruttomarginalen 2019 var i nivå med 2018. Osäkerheten kring konjunkturen försvårade nyförsäljningen och fick till följd att befintliga större kunder, såväl nationella som internationella, ställde in planerade utbildningar.

En naturlig kompetensrotation har skett under året där några har lämnat, samtidigt som andra har tillkommit i och med förvärvet av iero ledarutveckling. Ambitionen är att organisera verksamheten efter kundernas behov, vilket innebär att med största möjliga flexibilitet och kostnadseffektivitet erbjuda ledarutveckling som ger bästa möjliga resultat för kunden.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Consentio Ledarskap tog viktiga strategiska steg 2019. Det uttalade målet 2018 var en etablering i Stockholm och att vidareutveckla programinnehåll och upplägg. De stegen har tagits och affärsområdet Kompetens står rustat för att ta nästa kliv i utvecklingen. Ambitionen är att över tid växa organiskt med Consentio Ledarskap och iero ledarutveckling som grund jämfört med 2019, men Corona-pandemin har en mycket negativ påverkan på verksamheten på kort sikt.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2019	2018	2017
Nettoomsättning, tkr	16 320	21 706	17 519
Omsättningstillväxt, %	-25%	24%	-
EBITA, tkr	175	4 650	3 500
EBITA, %	1%	21%	20%





Watt&VEKE

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSE

Watt&VEKE har under 2019 genomfört en kraftig omstrukturering av verksamheten, vilket har inneburit personalminskning och kostnadsreduktion. Arbetet gav god effekt i form av en högre omsättningsnivå än prognos samtidigt som den lägre kostnadsnivån börjar ge effekt. Den fulla effekten av kostnadsneddragningarna kommer först 2020. Under året slog vårt julsortiment rekord vad gäller försäljning, inte minst tack vare Watt&VEKEs handvikta julstjärnor som sannolikt är det som företaget förknippas med allra mest.

VERKSAMHETEN

Fokus under året har legat på att omstrukturera verksamheten runt kärnan vad gäller produkter och leverans. Syftet har varit och är att nå en sund och långsiktig hållbar affär. I arbetet har minskning och optimering av lagret varit ett viktigt område, liksom sortimentsreduktion för ännu tydligare än tidigare fokusera på det som är Watt&VEKEs kärna. Den egna e-handeln har varit viktig som ett verktyg för att signalera de värden varumärket står för samtidigt som den fortsätter att vara bra som ett komplement till övriga försäljningskanaler och en service till slutkunderna.

MARKNADEN

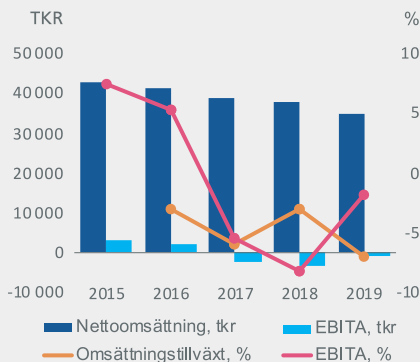
Detaljhandeln som helhet har haft det motigt under 2019 och belysningsmarknaden är inget undantag. För Watt&VEKE har det här inneburit att storleken på ordervolymen hos traditionella butiksåterförsäljare generellt sett har minskat medan den har ökat bland återförsäljare som säljer via nätet. Det är ett tecken på en grundläggande förändring i köpmönstren.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Med fortsatt bas i vårt starka julsortiment och skärmar samt utvalt starka tak-, vägg-, golv- och bordssortiment ser vi framför oss en något lägre omsättningsnivå fylld med Watt och Vekes kärnprodukter. Vi har nu en mycket god etablerad grund för framtiden. Marknaden för belysning till hemmet förväntas vara fortsatt tuff 2020. Trenden mot att en allt större del av försäljningen på marknaden sker via e-handeln väntas också fortsätta.



Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning, tkr	35 119	37 752	38 877	41 561	42 763
Omsättningstillväxt, %	-7%	-3%	-6%	-3%	-
EBITA, tkr	-620	-3 093	-2 117	2 200	3 189
EBITA, %	-2%	-8%	-5%	5%	7%

watt&VEKE®



Emmlight

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSE

Omsättningen 2019 var oförändrad jämfört med 2018 vilket beror på att ansträngningarna att nå ett nytt kundsegment med ett erbjudande inom LED ännu inte har lyckats. Fokus under året har istället inriktats på att behålla nuvarande nivå och marknadsandelar. Då den önskade effekten i form av ökad försäljning inte har uppnåtts har personalminskning på säljsidan genomförts. Rörelseresultatet för 2019 (EBITA) blev lägre än väntat som en följd av omsättningsutvecklingen.

På kundsidan har en större kund minskat sina inköp och för några andra har ökning skett samt ett antal nya kunder har tillkommit.

VERKSAMHETEN

Verksamheten fortsätter att leverera stabil omsättning och resultat. Fördelen med den lilla organisationen är ett varierat arbete där medarbetarna har fått möjlighet lära sig varandras roller för att kunna leverera på bästa möjliga sätt till kunden. Arbetet med att öka den förmågan har fortsatt under året i ett konstruktivt och lösningsorienterat klimat. Trivseln bland medarbetarna är hög och leverantörs- och kundrelationerna är mycket goda

MARKNADEN

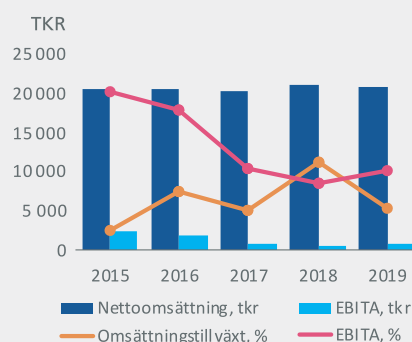
Marknaden för Emmlights erbjudande var fortsatt stabil under året. Kundsituationen har också varit stabil, inga större förändringar eller kundförluster. En fördel för Emmlight är att svängningen i efterfrågan från kunderna i stor utsträckning tar ut varandra, vilket har bidragit och bidrar till en jämn utveckling över åren.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Huvudfokus är fortsatt kundsegmenten pin-pack och gross. Att fortsätta att göra kunderna nöjda inom kärnaffären är viktigt för att bibehålla volym och marknadsandel. Vi arbetar också med att erbjuda nya produkter inom befintliga kundsegment. Arbetet med att addera en ny del till verksamheten genom att etablera ett anpassat LED-erbjudande till belysningstillverkare fortsätter på en kostnadseffektiv nivå och den första affären inom området genomfördes i slutet av 2019.



Resultatutveckling sedan förvärv

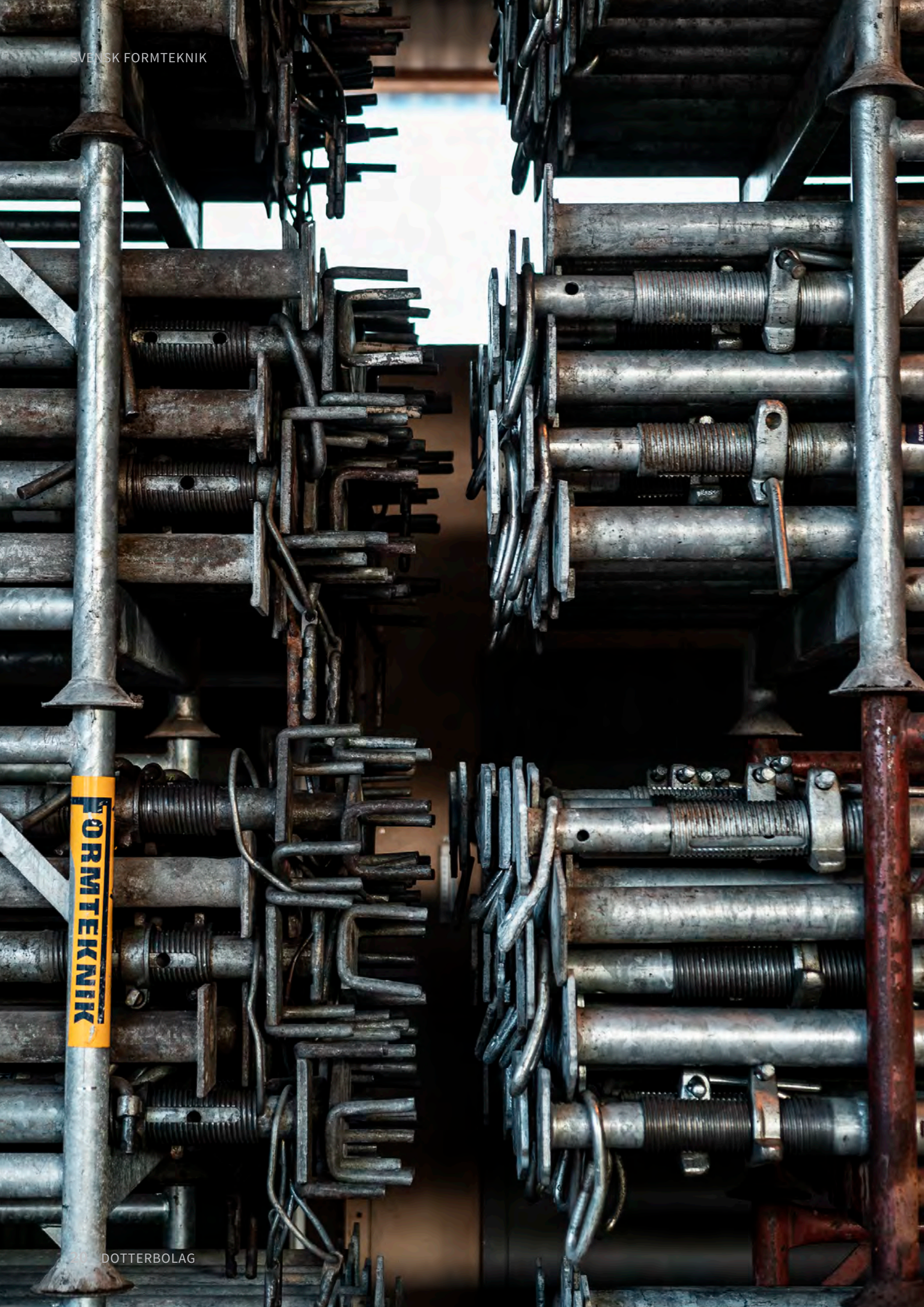


tkr	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning, tkr	21 028	21 201	20 450	20 632	20 526
Omsättningstillväxt, %	-1%	4%	-1%	1%	-3%
EBITA, tkr	670	390	700	1 916	2 305
EBITA, %	3%	2%	3%	9%	11%

2014 avser 16 månader, nyckeltal omräknat med hänsyn till det.

Emmlight
COMPLETE SUPPLIER OF LIGHTING COMPONENTS

FORMTEKNIK



Svensk Formteknik

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Svensk Formtekniks kraftiga tillväxt fram till och med 2018 följdes av ett mellanår 2019 då omsättningen landade på 13 miljoner kronor. Efterfrågan på produkter för nybyggnationsprojekt i Stockholm, som är företagets geografiska huvudmarknad, avtog under året.

Det stora steg Svensk Formteknik tog i arbetet med att förstärka struktur och processer genom att byta affärssystem 2018 innebar en effektivare orderadministration vilket möjliggjorde en högre nyttjandegrad av uthyrningsprodukterna.

Målet på lång sikt är fortsatt att skapa en starkare position på den svenska marknaden för uthyrningsprodukter till nybyggnationsprojekt, för att uppnå det är ett närmare samarbete med leverantörer och renodling nödvändiga förutsättningar.

VERKSAMHETEN

Svensk Formtekniks affärsidé är att med ledorden enkelt och problemfritt erbjuda kunderna formmaterial för gjutning av valv, balkonger, grunder, murar, väggar och pelare. Företaget har allt inom stämp, proppar, väggstöd och tornmaterial för stöttning vid nyproduktion eller renovering. Hållbarhet är en viktig del i vad Svensk Formteknik står för. Uthyrningsaffären handlar i grunden om effektivt resursutnyttjande. Kunderna hyr utrustningen när de behöver den. Svensk Formteknik erbjuder naturligtvis också kunder som har ett långsiktigt behov av produkterna att köpa dem.

MARKNADEN

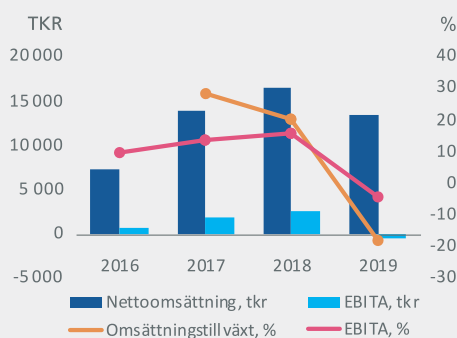
Svensk Formtekniks marknad påverkades av omvärldsfaktorer under 2019. Nybyggnation inom det segment som bolaget främst jobbar inom (flerfamiljshus) minskade markant beroende på striktare lånekrav vid köp av bostadsrättslägenheter, vilket fick till följd att det blev ett mellanår, omsättnings- och resultatmässigt.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Svensk Formtekniks bedömning är att marknaden på sikt vänder som en följd av den rådande bostadsbristen, men när det sker är svårt att sia om. Det finns ett flertal stora projekt som är projekterade men ligger i vänteläge.

Bolaget har under 2019 utvärderat olika former av strukturella samarbeten, men utan att finna rätt partner. Istället har en plan för utvecklingen av produkt och marknadsutbud tagits fram vilken ligger för implementering under de kommande åren.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, tkr	13 377	16 376	13 677	7 122
Omsättningstillväxt, %	-18%	20%	28%	-
EBITA, tkr	-612	2 535	1 841	653
EBITA, %	-5%	15%	13%	9%

Bolaget förvärvades i maj 2016, så 2016 avser 8 månader. Nyckeltal omräknat med hänsyn till det.

SVENSK
FORMTEKNIK



"Mitt körkort"

Download on the
App Store

GET IT ON
Google play

mydriving
academy

My Driving Academy (intressebolag)

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

2019 var ett bra år för My Driving Academy (MDA). Fokus under första halvåret låg främst på att bevisa affärsmodellen och dra lärdomar. Genom att pausa nyrekrytering av lärare under en period hittades rätt formel för att fortsätta arbetet med expansionen med så god beläggning och lönsamhet som möjligt. MDA dubblades i storlek vad gäller både antal trafiklärare, antal nedladdningar av appen samt antal nya elever.

Den kraftiga expansionen ställer krav på högt tempo i rekrytering och utbildning av lärare som kan hålla teorikurser. Att hålla kurser av god kvalitet är ett viktigt sätt att få in fler i utbildning. Av de som väljer att köpa en testlektion går mer än hälften vidare och köper bra många fler. Ju fler som får möjlighet att pröva på MDA:s väg till körkortet desto fler ambassadörer finns det vilket ökar trycket på att växa snabbare. Det är viktigt att det sker med kvalitet, att lönsamheten per kund har ökat under året trots hög tillväxt är ett kvitto på det.

Nytt för 2019 var att växa genom förvärv och franchise. Under året förvärvades två körskolor, en i Gävle och en i Umeå, dessutom tecknades ett franchiseavtal med en körskola i Eskilstuna. Utöver dessa har MDA kontakt med ett stort antal andra intressenter runt om i landet, vilket borgar för att många fler får möjlighet att lära sig köra bil med MDA under 2020.



mydriving
academy



Tabell 1 Information of changing business activity of subdivisions of main company



Finansiella rapporter 2019

Styrelsen och verkställande direktören för KB18 Företagsförädling AB får härmed avge års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019

Års- och koncernredovisningen omfattar	Sida
- förvaltningsberättelse	26
- rapporter över resultat	31
- rapporter över finansiell ställning	32
- förändring eget kapital	34
- kassaflödesanalys	36
- noter	37
- underskrifter	69

Not: Revisorerna har reviderat avsnittet Finansiella rapporter från sid 25 och framåt.

Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

KB18 Företagsförädling är en företagsgrupp bestående av bolag med verksamheter inom olika branscher. Förvärv är en central del i KB18 Företagsförädlingens strategi. KB18 förvärvar mogna bolag med starka kassaflöden inom strategiska branscher. Det som präglar KB18 Företagsförädling är långsiktighet och en vilja att vidareutveckla bolagen och skapa hållbara värden. Detta sker genom ett aktivt ägarskap där delägarna ofta tar operativa roller i de förvärvade bolagen. KB18 Företagsförädling AB är moderbolag för koncernen med dotterbolagen KB18 Höghult AB, KB18 Ymningsåsen AB, KB18 Generalshöjden AB, KB18 Lövbråten, KB18 Guntjugan AB samt KB18 Bäcksände AB vars verksamhet är ägande, styrning, ledning och utveckling av förvärvade bolag. I koncernen ingår även dotterbolaget KB18 Labs AB med konsultverksamhet inom strategisk och digital kommunikation.

Sedan oktober 2019 ingår även intressebolaget My Driving Academy AB i koncernen.

Moderbolagets har sitt säte i Örebro.

Nedan följer en kort beskrivning av koncernens verksamhetsbolag:

Emmlight AB (556688-5983)

Bolaget bedriver försäljning av komponenter inom belysning, såsom elkomponenter och belysningsraster.

Watt & Veke AB (556635-6464)

Bolaget bedriver handel i form av import, export, detaljist- och grossistförsäljning inom områdena belysning och heminredning.

AB Svensk Formteknik (556251-9933)

Bolaget bedriver uthyrning, försäljning och utveckling av byggnadsmaterial och gjutformar.

Consentio Ledarskap AB (556564-3326)

Bolaget bedriver utbildningsverksamhet främst inriktat på ledarskap.

Mekverken Tool Laxå AB (556085-9570)

Bolaget bedriver verktygstillverkning kompletterad med legoarbete främst i skärande bearbetning och specialmaskiner samt tillverkning av automationsutrustning.

Securus Säkerhet i Sverige AB (556585-9310)

Bolaget bedriver säkerhets- och bevakningsverksamhet med en stor andel av sin verksamhet inriktad mot bevakningstjänster.

Prosecta AB (556639-6080)

Bolaget bedriver verksamhet inom bevakningsbranschen och erbjuder tjänster inom traditionell bevakning, huvudsakligen med väktare som kör/går ronder nattetid, samt stöd till butiker.

iero ledarutveckling AB (559091-2332)

Bolaget bedriver utbildningsverksamhet främst inriktat på organisationsutveckling och personlig utveckling.

Intressebolag (My Driving Academy AB, 556943-1587)

Intressebolaget My Driving Academy ägs till 21,52% av KB18 Företagsförädling AB. Bolagets verksamhet är att bedriva körskoleverksamhet och utbildning inom trafik och trafiksäkerhet. Bolaget vill genom olika digitala lösningar integrerat med ett modernt trafikskolekoncept förbättra och förändra trafikskolebranschen.

Ägarförhållanden

Aktieägare med mer än 10 % eller mer av andelarna i moderföretaget är: Mikael von Elern 10,4%, Henrik Carlbark 10,4%, Johan Pehrson 10,4%, Henrik Hedman 10,4%, Salomon Bekele 10,4%, Magnus Mässing 10,4% och Stefan Wikström 10,4%.

Finansiella mål

KB18 Företagsförädlings övergripande mål är att långsiktigt skapa värdetillväxt genom att utveckla befintliga bolag i koncernen samt förvärva nya bolag och bygga lönsamhet med goda kassaflöden.

Under året har finansiella mål som helhet och per verksamhetsbolag utvärderats och fastställts i koncernen. KB18 har som långsiktigt mål en omsättningstillväxt om 30% per år med en rörelsemarginal (EBITA) om 10%. Det är rimligt att anta att det mesta av tillväxten kommer att genereras av förvärv.

Då goda kassaflöden är en viktig förutsättning för koncernen som helhet så är ett mål om kassaflödesgenerering fastställt under året, där det långsiktiga målet för kassaflödesgenerering uppgår till 78% och det kortsiktiga målet för året 2019 till 75%. Kassaflödesgenerering beräknas som operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA och används för att se hur effektivt koncernen hanterar rörelsekapital och löpande investeringar. Det operativa kassaflödet utgörs av EBITDA minskat med nettoinvesteringar och förändring av rörelsekapital.

Det allt överskuggande målet är företagsförädling och bra företag som genererar god avkastning. KB18:s mål är att avkastning på eget kapital långsiktigt ska uppgå till 20% medan det kortsiktigt för 2019 sattes till 15%.

Det totala omsättningsmålet för 2019 var 178 mkr, helt från befintliga bolag. Omsättningen uppgick till 183 mkr, varav 181 mkr från befintliga bolag vid årets början. Rensat för Securus Säkerhet AB och Prosecta AB, som ägdes begränsad tid av 2018, innebär årets omsättning en organisk tillväxt om 3%. Ambitionen är att växa mer än så organiskt.

Koncernen hamnade mycket nära målet om en rörelsemarginal (EBITA) på 10% då EBITA (justerad för avskrivningar på förvärvade övervärden) uppgick till 9,5 %.

Målet om kassaflödesgenerering om 75% uppnåddes och uppgick under året till 78% och så även målet om avkastning på eget kapital, då avkastningen uppgick till 18 %.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Moderbolaget

Under året ökades antalet tjänster i moderbolaget för att från centralt håll kunna stötta och utveckla koncernens bolag. I utvecklingen av KB18:s finansiella rapportering, under ledning av den finanschefsfunktion som inrättades i slutet av 2017, införde koncernen från och med räkenskapsåret 2018 den internationella redovisningsstandarden IFRS. Moderbolaget har fortsatt med förädling av sina förvärvade bolag och fortsätter arbetet med strukturering och fokusering av förvärvsprocessen. Detta sker dels genom ett mer aktivt sökande av förvärv till befintliga bolag och genom att söka förvärv inom strategiska områden där KB18 Företagsförädling redan är etablerade och vill växa inom.

Koncernen

Styrkan i KB18 Företagsförädlings affärsmodell blev tydlig under 2019. Utvecklingen i de olika delarna i företagsportföljen har skiftat markant, men som helhet levererade koncernen en stark tillväxt, ett bra resultat och en avkastning på kapitalet väl i linje med målet. Under räkenskapsåret utökades koncernen med två bolag - iero ledarutveckling AB och intressebolaget My Driving Academy. Förvärven finansierades dels via aktieägartillskott i KB18 Företagsförädling, dels via banklån.

KB18 har fortsatt utvecklingen av den styrmodell med aktiva styrelseordföranden som jobbar nära respektive bolagsledning. Det ökar förmågan att fatta snabba och ändamålsenliga beslut i enlighet med det för vart och ett av bolagen fastställda ägardirektivet.

Under året tog koncernen nästa steg i professionaliseringen av densamma genom att definiera affärsområden för fortsatt tillväxt; Säkerhet, Kompetens och Industri. Inom affärsområdet Kompetens genomfördes förvärvet av iero ledarutveckling under våren. Med iero får Kompetens ett fotfäste i Stockholm och ett egenutvecklat ledarutvecklingsprogram inriktat på individer, två viktiga byggstenar för framtida tillväxt.

Årets största förvärv var köpet av My Driving Academy (MDA) vars affärsidé är att utgå från den som ska ta körkort och skapa en modell som är anpassad utifrån de behov dagens 18 till 24-åringar har. Företaget står inför en tillväxtresa där möjligheten att ta del av KB18:s erfarenhet av att förvärva små företag runt om i landet är en viktig pusselbit. MDA markerade ett avsteg från det som fortsatt är KB18:s huvudinriktning, att bli ägare till mer än 90 procent i bra små- och medelstora företag som har en bevisad affärsmodell och starka kassaflöden. Möjligheten att göra affären är ett kvitto på att den kompetens KB18 byggt upp genom åren har ett värde.

Miljö

Inget av koncernens bolag bedriver någon anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Användning av finansiella instrument

Mål och tillämpade principer för finansiell riskstyrning framgår av not 43.

Koncernens nettoomsättning och resultat

KB18-koncernens nettoomsättning uppgick under helåret 2019 till 183,5 mkr (135,2 mkr), vilket motsvarar en ökning om 35,7% jämfört med föregående år. Tillväxten är till stor del förvärvad medan den organiska tillväxten uppgick till 3 %. Under helåret 2019 uppgick rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) till 17,4 mkr (9,5 mkr), vilket är en ökning med 83%. Den organiska EBITA-utvecklingen var för helåret 16,1 % och resterande del är hänförlig till förvärven.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,5 mkr (9,2 mkr). Årets nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,3 mkr (2,5 mkr). Investeringar i intresse-/koncernföretag uppgick till 25,3 mkr (17,3 mkr). Det totala kassaflödet uppgick till 6,5 mkr (9,2 mkr). Vid årets utgång uppgick likvida medel till 19,5 mkr (12,9 mkr) och därtill kommer outnyttjade checkkrediter om 6,2 mkr (2,1 mkr).

Moderbolagets resultat

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 1,0 mkr (-0,4 mkr) och beror på den ökade nettoomsättningen, som även möjliggjort personalförstärkningar centralt i koncernen. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till 2,2 mkr (0,7 mkr). Finansnettot inkluderar ränteintäkter från koncernföretag om 1,5 mkr.

Flerårsjämförelse*, koncernen (not 41)

		2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	kr	183 523 249	135 205 983	105 774 717	70 250 157	63 102 726
EBITA	kr	17 390 531	9 488 835	5 249 403	5 095 742	5 904 653
Resultat efter fin poster	kr	13 786 478	6 605 232	4 270 567	2 383 507	3 895 893
Balansomslutning	kr	171 891 965	138 904 559	90 954 874	53 040 988	43 590 405
Soliditet	%	41,34	31,78	40,39	51,83	58,00
Avkastning på eget kapital	%	18,03	11,50	9,95	5,19	5,10

*) Redovisningen för 2019-2017 är enligt IFRS, tidigare år är enligt K3

Flerårsjämförelse moderbolaget (not 41)

		2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	kr	12 165 030	9 239 499	8 426 276	4 395 607	3 556 181
EBITA	kr	978 752	-431 743	906 364	514 953	402 067
Resultat efter fin poster	kr	2 181 617	703 245	2 061 995	1 394 146	934 910
Balansomslutning	kr	76 909 430	38 962 793	32 925 837	36 896 167	29 318 997
Soliditet	%	69,15	89,80	94,56	68,00	79,00

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Koncernen tog efter räkenskapsårets slut viktiga strategiska steg, då två ytterligare dotterbolag inom affärsområdet Industri förvärvades. Bolagen Karlsson & Stahre Industriservice AB och Däldens Mekaniska Verkstad AB bedriver sin verksamhet i Tidaholm, Sverige.

Styrelsen bedömer att utbrottet av viruset Covid-19 skulle kunna få en negativ effekt på koncernens resultat på nya året, men att styrelsen i dagsläget inte kan bedöma hur stor. Det är framförallt intäkterna i affärsområdet Kompetens som påverkas då flera av vårens utbildningar framskjutits till hösten. Styrelsen följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att begränsa effekten.

Framtida utveckling

Ambitionen i koncernen är att fortsätta utveckla och skapa tillväxt i de befintliga bolagen, men även växa via förvärv. Under KB18 Företagsförädlings sex första år har de bolag som förvärvats legat i den lägre delen av koncernens uttalade spann på en omsättning om, 15-100 miljoner kronor. Ambitionen framöver är att sikta på förvärv med omsättning kring 50 miljoner kronor om det inte handlar om kompletteringsförvärv till befintlig verksamhet. Målet är att göra i genomsnitt två förvärv per år de närmaste åren och att som koncern kunna prestera en bra avkastning på eget kapital.

Arbetet med att ytterligare utveckla styrningen av koncernen fortgår.

KB18 Företagsförädling lämnar inte några finansiella prognoser om 2020. Bedömningen är att koncernen är väl rustad finansiellt inför 2020 och att det finns den finansiella styrka som krävs för att fortsatt fullfölja den fastlagda strategin.

Risker och osäkerhetsfaktorer

KB18 Företagsförädlings finansiella ställning är beroende av utvecklingen i de bolag som KB18 Företagsförädling förvärvat och kommer att förvärva. Bolagens framgång och värdeutveckling är beroende av hur skickliga VD, ledningsgrupper och styrelser i respektive bolag är på att genomföra förbättringar och driva bolagets utveckling framåt. Det är även väsentligt att KB18 Företagsförädling har förmåga att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar.

Koncernens bolag är verksamma inom en rad olika branscher och är beroende av externa faktorer såsom allmänt makroekonomiskt klimat samt hur de marknader som bolagen är verksamma på utvecklas. Efterfrågan på de produkter och tjänster som produceras och tillhandahålls av bolagen påverkas av marknadsläget och kan vara betydligt lägre under en konjunkturedgång. Villkoren på den globala kapitalmarknaden och ekonomin som helhet påverkar koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar och volatilitet på kapitalmarknaden samt inflationen på samtliga eller vissa delar av marknaden som koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på bolagets verksamhet.

Koncernens strategi är att växa genom förvärv. Det finns en risk att KB18 Företagsförädling inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller till rätt villkor. Förvärven är också förenade med stora risker när det gäller det förvärvade bolaget med hänsyn till implementering i koncernen, förväntade synergi- eller effektiviseringsvinster eller oförutsedda händelser i bolaget som kan kräva ytterligare kapitaltillskott från KB18 Företagsförädling.

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker relaterade till kundfordringar, leverantörsskulder och lån. De finansiella riskerna består av likviditetsrisk, ränterisk, kreditrisk och valutarisk.

KB18 Företagsförädling är beroende av att erhålla finansiering via kreditgivare. Finansieringsbehovet omfattar såväl den löpande verksamheten som möjlighet till framtida investeringar. Likviditetsrisken gäller även risken att bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden ökar avsevärt. På balansdagen uppgick likvida medel till 19,5 mkr samt outnyttjad del av checkkrediter till 6,2 mkr. Om bolagets finansieringskällor visar sig vara otillräckliga kan detta få en väsentligt negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar i ränteläget kan komma att påverka räntekostnaderna i KB18 Företagsförädling. Koncernens räntekostnader uppgick under 2019 till 2,0 mkr (1,1 mkr) och den genomsnittliga räntenivån till 4,7 %. Om räntenivåerna skulle förändras i framtiden kan koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas.

Kreditrisk innebär exponering mot förluster om en motpart inte kan infria sina finansiella åtaganden gentemot koncernen. Detta skulle kunna få en negativ effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. På balansdagen uppgick koncernens totala kundfordringar till 27,8 mkr (28,2 mkr).

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på bolagets resultat och uppstår i anslutning till transaktioner sker i utländsk valuta. I koncernen uppkommer dessa då inköp görs i utländsk valuta samt att tillgångar och skulder innehas i utländsk valuta. Koncernen är främst exponerad mot EUR och USD. Exponeringarna uppstår till följd av att inköp görs i dessa valutor och att inte motsvarande intäkter finns. Valutapolitices är upprättade och en säkringsstrategi finns som under normala förhållanden begränsar den negativa resultat-effekt som annars kan uppkomma på grund av ogynnsamma marknadsrörelser på valutamarknaden.

Resultatdisposition

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman:

Balanserad vinst	33 886 748
Erhållna aktieägartillskott	16 863 119
Årets resultat	<u>972 042</u>
	<u>51 721 909</u>

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten behandlas så

att i ny räkning balanseras	<u>51 721 909</u>
	<u>51 721 909</u>

Rapport över resultatet

Kr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>					
Nettoomsättning	2	183 523 249	135 205 983	12 165 030	9 239 499
Förändring av varulager		940 107	513 592	–	–
Aktiverat arbete för egen räkning		–	577 200	–	–
Övriga rörelseintäkter		985 043	732 704	–	51 347
Summa rörelsens intäkter m m		185 448 399	137 029 479	12 165 030	9 290 846
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter		-397 392	-393 751	–	–
Handelsvaror		-56 224 427	-50 161 111	–	–
Övriga externa kostnader	3	-22 626 594	-27 644 037	-2 206 625	-2 073 708
Kostnader för ersättningar till anställda	4, 5, 6	-81 785 416	-46 094 302	-8 979 653	-7 648 881
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8 306 394	-4 740 390	–	–
Övriga rörelsekostnader		-331 568	-345 771	–	–
Summa rörelsens kostnader		-169 671 791	-129 379 362	-11 186 278	-9 722 589
Rörelseresultat		15 776 608	7 650 117	978 752	-431 743
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	56 486	76 666	1 502 076	1 167 136
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 046 616	-1 121 551	-299 211	-32 148
Resultat efter finansiella poster		13 786 478	6 605 232	2 181 617	703 245
<i>Bokslutsdispositioner</i>					
Skatt på årets resultat	10	-3 399 719	-1 937 130	-279 575	-79 823
Årets resultat och totalresultat		10 386 759	4 668 102	972 042	216 422
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		9 707 147	4 216 518		
Innehav utan bestämmande inflytande		679 612	451 584		
		10 386 759	4 668 102		

Rapporter över finansiell ställning

Kr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för programvara	11	877 011	1 146 938		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	12	3 259 600	3 259 600		
Goodwill	13	86 428 725	60 072 927		
Summa immateriella anläggningstillgångar		90 565 336	64 479 465		
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14	9 233 193	8 648 383		
Inventarier, verktyg och installationer	15	802 804	1 073 220		
Nyttjanderättstillgångar	16	4 527 763	–		
Summa materiella anläggningstillgångar		14 563 760	9 721 603		
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	18			1 464 171	1 236 671
Fordringar hos koncernföretag	19			49 109 961	34 453 785
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	20	76 406	–	20 016 000	–
Uppskjuten skattefordran	21	451 625	233 711	–	–
Andra långfristiga fordringar	22	80 000	80 000	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		608 031	313 711	70 590 132	35 690 456
Summa anläggningstillgångar		105 737 127	74 514 779	70 590 132	35 690 456
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
23					
Råvaror och förnödenheter		643 192	900 935		
Varor under tillverkning		2 795 206	1 855 099		
Färdiga varor och handelsvaror		10 616 259	14 860 625		
Förskott till leverantörer		166 614	398 519		
Summa varulager		14 221 271	18 015 178		
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar och liknande fordringar	24	27 841 670	28 221 466	–	–
Fordringar hos koncernföretag	19	–	–	3 201 010	2 829 861
Aktuella skattefordringar		1 450 944	1 262 381	–	109 608
Avtalstillgångar	25	704 434	920 614	–	–
Övriga kortfristiga fordringar		921 336	1 091 848	22 480	3 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	1 559 672	1 955 812	131 825	115 119
Summa kortfristiga fordringar		32 478 056	33 452 121	3 355 315	3 057 969
Likvida medel		19 455 511	12 922 481	2 963 983	234 368
Summa omsättningstillgångar		66 154 838	64 389 780	6 319 298	3 292 337
SUMMA TILLGÅNGAR		171 891 965	138 904 559	76 909 430	38 982 793

Rapporter över finansiell ställning

Kr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	28				
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		690 800	595 800	690 800	595 800
Summa bundet eget kapital				690 800	595 800
<i>Fritt eget kapital</i>	45				
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		49 238 873	32 375 754	19 200	19 200
Balanserat resultat		10 476 046	6 194 694	50 730 667	33 746 126
Årets resultat		9 707 147	4 216 518	972 042	216 422
Summa fritt eget kapital				51 721 909	33 981 748
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		70 112 866	43 382 766		
Innehav utan bestämmande inflytande		939 083	760 334		
Summa eget kapital		71 051 949	44 143 100	52 412 709	34 577 548
Obeskattade reserver	29				
Periodiseringsfonder				972 000	542 000
Summa obeskattade reserver				972 000	542 000
Långfristiga skulder	31				
Checkräkningskredit	32	4 461 212	6 578 235	–	–
Skulder till kreditinstitut	31	33 284 288	14 618 730	20 000 000	–
Skulder till koncernföretag		–	–	–	750 000
Uppskjutna skatteskulder	21	3 070 962	3 427 283	–	–
Leaseskulder	16	1 570 243	–	–	–
Övriga långfristiga skulder		772 081	1 279 742	–	–
Summa långfristiga skulder		43 158 786	25 903 990	20 000 000	750 000
Kortfristiga skulder					
Avsättningar	30	4 405 700	7 734 400	–	–
Skulder till kreditinstitut	31	6 434 442	14 141 640	–	–
Leaseskulder	16	3 042 172	–	–	–
Leverantörsskulder	33	8 747 017	8 733 047	157 348	176 665
Skulder till koncernföretag		–	–	2 092 844	1 940 366
Aktuella skatteskulder		3 052 888	1 480 973	90 145	–
Avtalsskulder	34	7 782 220	12 761 206	–	–
Övriga skulder		10 424 106	11 197 371	824 635	732 497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	13 792 685	12 808 832	359 749	263 717
Summa kortfristiga skulder		57 681 230	68 857 469	3 524 721	3 113 245
Totala skulder		100 840 016	94 761 459	23 524 721	3 863 245
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		171 891 965	138 904 559	76 909 430	38 982 793

Koncernens förändring av eget kapital

	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Hänförligt till moder-företagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans							
2018-01-01		497 300	28 725 754	7 030 915	36 253 969	474 706	36 728 675
Förvärv av minoritetsintresse		–	–	-737 721	-737 721	-165 956	-903 677
Aktieägartillskott			3 650 000		3 650 000		3 650 000
Fondemission		98 500	–	-98 500	0		–
Transaktioner med ägarna		98 500	3 650 000	-836 221	2 912 279	-165 956	2 746 323
Årets resultat och totalresultat				4 216 518	4 216 518	451 584	4 668 102
Utgående balans							
2018-12-31	28	595 800	32 375 754	10 411 212	43 382 766	760 334	44 143 100
Ingående balans							
2019-01-01		595 800	32 375 754	10 411 212	43 382 766	760 334	44 143 100
Utdelningar				–	0	-207 000	-207 000
Förvärv av minoritetsintresse		–	–	27 091	27 091	-254 591	-227 500
Aktieägartillskott			16 863 119	–	16 863 119		16 863 119
Förändring skattesats obeskattade reserver				87 514	87 514	5 957	93 471
Förändring EK-andel av obeskattade reserver				45 229	45 229	-45 229	–
Fondemission		95 000	–	-95 000	0		–
Transaktioner med ägarna		95 000	16 863 119	64 834	17 022 953	-500 863	16 522 090
Årets resultat och totalresultat				9 707 147	9 707 147	679 612	10 386 759
Utgående balans							
2019-12-31	28	690 800	49 238 873	20 183 193	70 112 866	939 083	71 051 949

Moderföretagets förändring av eget kapital

	Not	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans						
2018-01-01		497 300	19 200	30 190 328	4 298	30 711 126
Omföring av föregående års resultat				4 298	-4 298	–
Aktieägartillskott				3 650 000		3 650 000
Fondemission		98 500	–	-98 500		–
Årets resultat					216 422	216 422
Utgående balans						
2018-12-31	28	595 800	19 200	33 746 126	216 422	34 577 548
Ingående balans						
2019-01-01		595 800	19 200	33 746 126	216 422	34 577 548
Omföring av föregående års resultat				216 422	-216 422	–
Aktieägartillskott				16 863 119		16 863 119
Fondemission		95 000	–	-95 000		–
Årets resultat					972 042	972 042
Utgående balans						
2019-12-31	28	690 800	19 200	50 730 667	972 042	52 412 709

Kassaflödesanalyser

Kr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		15 776 608	7 650 117	978 752	-431 743
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	38	3 363 772	5 741 805	–	–
Erhållen ränta	7	56 486	76 666	1 502 076	1 167 136
Betald ränta		-2 046 616	-1 121 551	-299 211	-32 148
Betald inkomstskatt		-2 422 259	-1 214 922	-79 822	-71 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		14 727 991	11 132 115	2 101 795	631 860
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>					
Förändring av varulager		3 793 907	-284 559	–	–
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		1 929 402	-5 568 717	-406 954	-2 065 815
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		-6 951 519	3 926 398	321 331	2 190 534
Nettokassaflöde från pågående verksamhet		13 499 781	9 205 237		
Nettokassaflöde använt till/från verksamheter under avveckling		0	0		
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		13 499 781	9 205 237	2 016 172	756 579
Investeringsverksamheten					
Förvärv av balanserade utgifter för programvara		–	-509 111	–	–
Förvärv av aktier i dotterföretag, efter avdrag för likvida medel	42	-5 288 260	-17 306 466	-227 500	-953 671
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 557 991	-2 734 451	–	–
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		218 246	278 196	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar		-20 016 000	–	-34 672 176	-3 092 837
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-28 644 005	-20 271 832	-34 899 676	-4 046 508
Finansieringsverksamheten					
Erhållna aktieägartillskott		16 863 119	3 650 000	16 863 119	3 650 000
Utbetald utdelning		-207 000	–	–	–
Erhållna koncernbidrag		–	–	–	2 093 000
Lämnade koncernbidrag		–	–	-500 000	-2 500 000
Upptagna lån	39	25 425 532	18 799 298	20 000 000	–
Amortering leaseskulder		-3 312 541	–	–	–
Amortering av lån		-14 974 833	-5 516 640	-750 000	–
Förändring av checkräkningskredit		-2 117 023	3 390 888	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 677 254	20 323 546	35 613 119	3 243 000
Årets kassaflöde		6 533 030	9 256 951	2 729 615	-46 929
Likvida medel vid årets början		12 922 481	3 665 530	234 368	281 297
Likvida medel vid årets slut	27	19 455 511	12 922 481	2 963 983	234 368

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Verksamhetens karaktär

Koncernen bedriver verksamhet inom bolagsstyrning och utveckling, försäljning, handel, uthyrning, utbildning, bevakningstjänster och tillverkning.

De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan. I de fall moderföretaget tillämpar avvikande principer anges dessa under *Moderföretaget* nedan.

Allmän information och överensstämmelse med IFRS och fortlevnadsprincipen

KB18 Företagsförädling AB, koncernens moderföretag, är ett privat aktiebolag som är bildat och har sitt säte i Sverige. Huvudkontor och huvudsaklig verksamhetsort ligger på Älvtomtagatan 12, 703 42 Örebro, Sverige.

Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. De finansiella rapporterna har upprättats under förutsättning att koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen.

Koncernredovisningen för det år som slutade den 31 december 2019 (inklusive jämförelsetal) godkändes för utfärdande av styrelsen den 5 maj 2020.

Nya och uppdaterade standards och tolkningar

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal och tre tillhörande tolkningar. Leasingavtal redovisas i balansräkningen som tillgång i form av en nyttjanderätt och som leasingskuld. Det finns två viktiga lättnader som tillhandahålls av IFRS 16 för tillgångar med lågt värde och kortfristiga leasingavtal som löper på mindre tid än 12 månader.

Implementeringen av den nya leasingstandarden har inneburit att majoriteten av koncernens leasingavtal redovisas i balansräkningen. KB18 har valt en modifierad retroaktiv metod vilket innebär att jämförelseåret inte räknats om. Istället redovisas den ackumulerade effekten av den retroaktiva effekten som en justering av ingående balanser den 1 januari 2019. Vidare har KB18 i huvudsak tillämpat undantagen korttid samt mindre värden, mer information finns i not 16, Leasing.

Koncernen tillämpar från och med 2019 den nya standarden för redovisning av leasingavtal. (Se not 16 nedan).

Betydande redovisningsprinciper

Grunder för upprättande

Koncernens finansiella rapporter har upprättats genom tillämpning av periodiseringsprincipen och utifrån anskaffningsvärden, med undantag för fastigheter, investeringar och derivatinstrument som omvärderas. Monetära belopp uttrycks i Sveriges valuta (SEK).

När moderbolaget tillämpar andra redovisnings- och värderingsprinciper så framgår detta av *Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper* nedan.

Grund för konsolidering

I koncernredovisningen konsolideras Moderbolagets och dotterföretagens verksamheter fram till och med den 31 december 2019. Alla dotterföretag har balansdag den 31 december.

Alla koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras vid konsolidering, inklusive orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag. I de fall orealiserade förluster på koncerninterna försäljningar av tillgångar återförs vid konsolidering, prövas även den underliggande tillgångens nedskrivningsbehov utifrån ett koncernperspektiv. Belopp som redovisas i dotterföretags årsredovisningar har justerats där så krävs för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisnings- och värderingsprinciper.

Resultat och övrigt totalresultat för dotterföretag som förvärvats eller avyttrats under året redovisas från det datum förvärvet alternativt avyttringen träder i kraft, enligt vad som är tillämpligt.

Koncernen hänför totalresultatet för dotterföretagen till moderföretagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande baserat på deras respektive ägarandelar.

Rörelseförvärv

Koncernen tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv. Den ersättning som överförs av koncernen för att erhålla ett bestämmande inflytande över ett dotterföretag beräknas som summan av verkliga värden på förvärvsdagen på de överlåtna tillgångarna, de övertagna skulderna och de egetkapitalinstrument som emitterats av koncernen, vilket innefattar det verkliga värdet för en tillgång eller skuld som uppkommit vid en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvskostnader kostnadsförs när de uppkommer.

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder värderas vanligen till det verkliga värdet per förvärvstidpunkten.

Andelar i intresseföretag & joint ventures

Andelar i intresseföretag & joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Det redovisade värdet för innehav i intresseföretag och joint ventures ökas eller minskas med koncernens andel av intresseföretagets eller joint ventures resultat och övrigt totalresultat. Detta justeras när så krävs för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper. Orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag och joint ventures elimineras motsvarande koncernens andel i dessa företag. I de fall orealiserade förluster elimineras görs även en nedskrivningsprövning av den underliggande tillgången.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Koncernredovisningen presenteras i valutan SEK som också är moderföretagets funktionella valuta.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan för respektive koncernföretag, utifrån de rådande valutakurserna på transaktionsdagen (avistakurs). Valutakursvinster och -förluster till följd av reglering av sådana transaktioner och till följd av omvärdering av monetära poster till balansdagens kurs redovisas i resultatet.

Icke-monetära poster omräknas inte på balansdagen utan värderas till historiskt anskaffningsvärde (omräknat till transaktionsdagens kurs), förutom icke-monetära poster värderade till verkligt värde som omräknas till valutakursen per den dagen då det verkliga värdet fastställdes.

Intäkter

Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då utlovad vara eller tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som bolaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. Vid bedömningen av om en intäkt ska redovisas följer koncernen en femstegsmodell, enligt IFRS 15. Femstegsprocessen följer nedan:

- 1 Identifiera avtalet med kund
- 2 Identifiera prestationsåtaganden
- 3 Fastställande av transaktionspriset
- 4 Fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena
- 5 Redovisa intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet.

Steg 1: Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande. Steg 2: Identifiera de olika åtagandena. Ett avtal innehåller löften om att överföra varor eller tjänster till kunden (prestationsåtaganden). Alla åtaganden som till karaktär kan särskiljas ska redovisas separat. Steg 3: Fastställa transaktionspriset. Transaktionspriset är det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovade varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter. Steg 4: Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena. Vanligen kan företaget fördela transaktionspriset på varje enskild vara eller tjänst baserat på ett fristående försäljningspris. Steg 5: Uppfyllande av åtagandena och redovisning av intäkt. Företaget ska redovisa en intäkt när de uppfyllt sina prestationsåtaganden. Det belopp som redovisas som intäkt är det belopp som koncernen tidigare har fördelat till det aktuella prestationsåtagandet.

Koncernen har en diversifierad verksamhet där intäktsredovisningen skiljer sig åt mellan de olika verksamheterna. I not 2 presenteras en sammanställning av de olika typer av varor/tjänster som finns i KB18:s verksamhetsbolag. Intäkten redovisas antingen vid en viss tidpunkt eller över tid, när (eller om) koncernen uppfyller prestationsåtagandena genom att överföra de utlovade varorna och tjänsterna till kunden, se nedan.

Koncernen redovisar en avtalsskuld när den mottagit en ersättning som erhållits avseende ouppfyllda prestationsåtaganden och redovisar dessa belopp som en övrig skuld i rapporten över finansiell ställning (se not 34). På samma sätt, om koncernen uppfyller ett prestationsåtagande innan vederlaget erhålls, redovisar koncernen antingen en avtalstillgång eller en fordran i rapporten över finansiell ställning, beroende på om något annat än tidsaspekten är avgörande för när ersättningen förfaller.

Koncernen fakturerar normalt med 30 dagars kredittid.

Varuförsäljning

Vid varuförsäljning anses varje separat produkt i ordern utgöra ett prestationsåtagande och undantagsfall finns en materiell rättighet att erhålla framtida rabatter, vilken då anses vara ett eget prestationsåtagande. Normala rabatter utgör rörlig ersättning.

Intäkten redovisas vid ett tillfälle eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda. Koncernen anser att kontroll vanligen övergår vid slutförd leverans enligt gällande leveransvillkor, vilket sammanfaller med när risker och förmåner övergår till kunden, dvs intäktsredovisning vid en viss tidpunkt.

Utbildnings- och bevakningstjänster

Koncernen tillhandahåller utbildnings- och bevakningstjänster. Intäkterna från dessa tjänster redovisas i takt med att tid och material för tjänsterna tillhandahålls, delvis till fasta priser per tidsenhet. Kunder faktureras varje månad allteftersom arbetet fortskrider. Eventuella belopp som återstår ofakturerade vid rapportperiodens slut redovisas som upplupna intäkter i rapporten över finansiell ställning eftersom det endast krävs att tiden fortlöper innan dessa belopp kommer att betalas. Åtagandet sker vid en viss tidpunkt då kunden fått tjänsten utförd.

Uthyrning

Koncernen tillhandahåller korttidsuthyrning av maskiner och inventarier till byggbranschen. Uthyrning sker till fasta priser per tidsenhet varför intäkterna redovisas över tid. Eventuella belopp som återstår ofakturerade vid rapportperiodens slut redovisas som avtalstillgång i rapporten över finansiell ställning eftersom det endast krävs att tiden fortlöper innan dessa belopp kommer att betalas. Eventuella belopp som fakturerats i förskott redovisas som avtalsskuld i rapporten över finansiell ställning.

Tillverkning

Koncernen tillhandahåller tillverkade formverktyg, lego- och automationsarbeten. Koncernen ingår avtal för design, utveckling, tillverkning och leverans av formverktyg samt lego- och automation, till fast pris och redovisar intäkterna över tid. I vissa fall är de olika delarna i dessa avtal beroende av varandra och redovisas då som ett enda prestationsåtagande. Intäkten uppstår dels vid leverans av produktionsordern samt för de order som är tillverkade men inte levererade som förändring av balansposten "Varor under tillverkning" som en del av koncernens intäkter under rubriken "Förändring av lagervaror under tillverkning". Intäkten baseras på nedlagda kostnader för tid och material och inkluderar kostnader för lön, material, eventuella underleverantörer samt påslag för indierkta produktionskostnader.

En mindre andel av produktionsorderna inkluderar detaljerade kundbetalningsplaner. När de betalningar som mottagits från kunder överstiger den intäkt som redovisats hittills för ett visst avtal, redovisas eventuellt överskjutande del (avtalsskuld) i de finansiella rapporterna som en övrig skuld (se not 34).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader redovisas i resultatet när tjänsten utnyttjas eller när händelsen inträffar. Garantiutgifter redovisas när koncernen ingår en förpliktelse vilket vanligtvis sker när varan säljs.

Lånekostnader

Lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärv, uppförande eller tillverkning av en kvalificerad tillgång aktiveras under den tidsperiod som krävs för att färdigställa och förbereda tillgången för dess avsedda användning eller försäljning. Övriga lånekostnader kostnadsförs i den period de uppstår och redovisas i posten *Räntekostnader och liknande resultatposter*. Under innevarande perioder har samtliga lånekostnader kostnadsförts.

Goodwill

Goodwill representerar framtida ekonomiska fördelar som uppkommer vid ett rörelseförvärv, men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I koncernredovisningen bedöms dessa tillgångar ha en obestämbar nyttjandeperiod.

Varumärken

Varumärken som uppfyller villkoren för att särredovisas i ett rörelseförvärv redovisas som immateriella tillgångar och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Varumärket Watt & Veke bedöms i koncernredovisningen ha en obestämbar nyttjandeperiod på grund av att varumärket är väl etablerat på marknaden och förväntas ge ekonomiska fördelar för en lång tid framöver.

Övriga immateriella tillgångar

Initial redovisning av övriga immateriella tillgångar

Intern utvecklad programvara

Utgifter som är direkt hänförliga till ett projekts utvecklingsfas redovisas som immateriell tillgång förutsatt att de uppfyller följande krav:

- * att utvecklingsutgiften kan mätas på ett tillförlitligt sätt
- * att projektet är tekniskt och kommersiellt genomförbart
- * att koncernen har för avsikt och tillräckliga resurser att färdigställa projektet
- * att koncernen har förutsättningar att använda eller sälja programvaran
- * att programvaran kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar

Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier för aktivering kostnadsförs när de uppkommer.

Direkt hänförliga utgifter inkluderar personalkostnader som uppkommer i arbetet med programvaruutvecklingen tillsammans med en lämplig andel av relevanta omkostnader och lånekostnader.

Redovisning i efterföljande perioder

Aktiverad internt utvecklad programvara, värderas utifrån anskaffningsvärdet varvid utgifter skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Restvärde och nyttjandeperiod omprövas per varje balansdag. Dessutom sker en nedskrivningsprövning.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- * programvara: 3–5 år

Avskrivning ingår i posten *Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar*.

Tillkommande utgifter för underhåll av programvara och varumärken kostnadsförs när de uppkommer.

När immateriella tillgångar avyttras bestäms realisationsresultatet som skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultat i någon av posterna *Övriga rörelseintäkter* eller *Övriga rörelsekostnader*.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde eller tillverkningskostnad inklusive direkta utgifter för att få tillgången på plats och i det skick som är nödvändigt för att den ska kunna användas enligt ledningens intentioner. Materiella anläggningstillgångar värderas därefter till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Tillgångarna skrivs av linjärt på anskaffningsvärdet. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- * Maskiner - och andra tekniska anläggningar: 5-10 år
- * Inventarier, verktyg och installationer: 3-10 år

Vad gäller leasade tillgångar bestäms förväntad nyttjandeperiod genom hänvisning till jämförbara ägda tillgångar eller till leasingperioden om denna är kortare. Väsentliga uppskattningar av restvärden och uppskattningar av nyttjandeperioder uppdateras vid behov, dock minst en gång per år.

Vinster eller förluster som uppstår vid avyttring av materiella anläggningstillgångar fastställs som skillnaden mellan vad som erhållits och det redovisade värdet för tillgångarna och redovisas i resultatet i posterna *Övriga rörelseintäkter* eller *Övriga rörelsekostnader*.

Leasade tillgångar

Enligt vad som framgår av not 16 så har Koncernen tillämpat den modifierade retroaktiva metoden för övergång till IFRS 16 varför jämförelsetalen inte har räknats om. Detta betyder således att jämförelsetalen för 2018 redovisas enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Redovisningsprincip tillämplig från och med 19-01-01

Koncernen som leasetagare

För alla avtal som ingick 19-01-01 och senare bedömer Koncernen om avtalet är ett leasingavtal eller innehåller ett leasingavtal. Ett leasingavtal definieras som "ett avtal, eller del av avtal, som överlåter nyttjanderätt för en tillgång (den underliggande tillgången) för en viss tid i utbyte mot ersättning". För att tillämpa denna definition bedömer Koncernen huruvida avtalet uppfyller kraven i tre utvärderingar som är huruvida:

- Avtalet innehåller en identifierad tillgång som antingen är specifikt identifierad i avtalet eller implicit specificerad genom att vara identifierad vid det tillfället då tillgången har gjorts tillgänglig för Koncernen.
- Koncernen har rätt till väsentligen alla de ekonomiska fördelar som uppkommer genom användning av den identifierade tillgången under hela upplåtelseiden med beaktande av Koncernens rättigheter inom avtalets definierade tillämpningsområde.
- Koncernen har rätt att styra användningen av den identifierade tillgången under hela upplåtelseiden. Koncernen bedömer huruvida den innehar rätten att styra "hur och för vilket ändamål" tillgången ska användas under hela upplåtelseiden.

Vid leasingavtalets början redovisar Koncernen en nyttjanderätt och en leasingkund i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderätten värderas till anskaffningsvärde vilket omfattar den summa som leasingkulden ursprungligen värderas till, eventuella initiala direkta utgifter som Koncernen åsamkats, en uppskattning av Koncernens utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången vid leasingperiodens slut samt eventuella leasingavgifter som betalats före leasingavtalets början (minskat med eventuella förmåner som mottagits). Koncernen skriver av nyttjanderätten linjärt från och med leasingavtalets början till och med den tidigaste tidpunkten av nyttjanderättens nyttjandeperiod och leasingavtalet slut. Koncernen gör också en bedömning av ett eventuellt nedskrivningsbehov av nyttjanderätten när indikation på värdenedgång finns. Vid leasingavtalets början värderar Koncernen leasingkulden till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid denna tidpunkt. Leasingavgifterna diskonteras med användning av leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas eller Koncernens marginella låneränta. Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden inkluderar fasta avgifter (inklusive de till sin substans fasta avgifterna), variabla leasingavgifter som baseras på ett index eller pris, belopp som förväntas betalas ut av Koncernen enligt restvärdesgarantier samt betalningar enligt optioner som Koncernen är rimligt säker på kommer att utnyttjas. Efter inledningsdatumet minskas skulden med betalningar och ökas med räntan. Skulden omvärderas för att återspegla en eventuell ny bedömning eller ändring eller om det blir ändringar i de till sin substans fasta avgifterna. När leasingkulden omvärderas ska motsvarande justering göras avseende nyttjanderätten eller i resultatet om nyttjanderätten redan har åsatts värde noll. Koncernen har valt att redovisa korttidsleaseavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde genom att utnyttja den praktiska lösningen som återfinns i IFRS 16.

Redovisningsprincip tillämplig före 19-01-01

Koncernen som leasegivare

Finansiell leasing

Ledningen använder sitt omdöme vid sin bedömning av innebörden av ett leasingavtal och huruvida det i allt väsentligt överför alla de risker och förmåner som är förknippade med ägandet av den leasade tillgången till koncernen (finansiell leasing). Nyckelfaktorer att ta hänsyn till är bl.a. längden på leasingavtalet i förhållande till den ekonomiska livslängden på tillgången, nuvärdet av minimileaseavgifterna i förhållande till tillgångens verkliga värde och om koncernen erhåller äganderätten till tillgången vid leasingperiodens slut.

För avskrivningsmetod och nyttjandeperiod avseende tillgångar enligt finansiella leasingavtal, se ovan. Räntedelen i leasingavgifterna redovisas som en finansiell kostnad direkt mot resultatet över leasingavtalets löptid.

Operationell leasing

Alla övriga leasingavtal behandlas som operationella leasingavtal. När koncernen är leasetagare kostnadsförs leasingavgifter avseende operationella leasingavtal linjärt över leasingperioden. Tillhörande kostnader, såsom underhåll och försäkring, kostnadsförs när de uppkommer.

Samtliga koncernens leasingavtal utgör operationella leasingavtal.

Koncernen som leasegivare

Koncernen erhåller även intäkter från operationell leasing av dess uthyrningsinventarier. Hyresintäkter redovisas linjärt över hyresperioden.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, övriga immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Vid nedskrivningsprövning grupperas tillgångarna i så små kassagenererade enheter som möjligt (KGE). En kassagenererande enhet är en tillgångsgrupp som ger upphov till inbetalningar som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. Följden är att vissa tillgångars nedskrivningsbehov prövas enskilt och vissa prövas på nivån kassagenererande enhet. Goodwill fördelas på de kassagenererande enheter som förväntas dra fördel av synergieffekter i hänförliga rörelseförvärv och representerar den lägsta nivå i koncernen där ledningen bevakar goodwill.

Nedskrivningsbehovet för de kassagenererande enheter till vilka goodwill har fördelats (fastställt av ledningen som likvärdigt med koncernens verksamhetsbolag) prövas minst en gång per år. Alla övriga enskilda tillgångars eller kassagenererande enheters nedskrivningsbehov prövas när händelser eller ändrade omständigheter tyder på att det redovisade värdet inte kan komma att kunna återvinnas.

En nedskrivning redovisas för det belopp med vilket tillgångens eller den kassagenererande enhets redovisade värde överstiger dess återvinningsbara belopp, som är det högre av verkligt värde minskat med kostnad för avyttring och nyttjandevärde. För att fastställa nyttjandevärdet uppskattar ledningen förväntade framtida kassaflöden från varje kassagenererande enhet och fastställer en lämplig diskonteringsssats för att kunna beräkna nuvärdet av dessa kassaflöden. De data som används vid prövning av nedskrivningsbehov är direkt kopplade till koncernens senast godkända budget, justerad efter behov för att undanta effekterna av framtida omorganisationer och förbättringar av tillgångar. Diskonteringsssatser fastställs enskilt för varje kassagenererande enhet och återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengarnas tidsvärde och tillgångsspecifika riskfaktorer.

Nedskrivningar avseende kassagenererande enheter minskar först det redovisade värdet för eventuell goodwill som är fördelad på den kassagenererande enheten. Eventuell återstående nedskrivning minskar proportionellt de övriga tillgångarna i de kassagenererande enheterna.

Med undantag av goodwill görs en ny bedömning av alla tillgångar för tecken på att en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad. En nedskrivning återförs om tillgången eller den kassagenererande enhetens återvinningsbara värde överstiger det redovisade värdet.

Finansiella instrument

Redovisning och värdering vid första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir avtalspart i fråga om det finansiella instrumentets avtalade villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna avseende den finansiella tillgången upphör, eller när den finansiella tillgången och samtliga betydande risker och fördelar överförs. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när den utsläcks, d.v.s när den fullgörs, annulleras eller upphör.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar vid första redovisningstillfället

Förutom de kundfordringar som inte innehåller en betydande finansieringskomponent och värderas till transaktionspriset i enlighet med IFRS 15, värderas alla finansiella tillgångar initialt till verkligt värde justerat för transaktionskostnader (i förekommande fall).

Finansiella tillgångar, andra än de som är identifierade och effektiva som säkringsinstrument, klassificeras i följande kategorier:

- * Upplupet anskaffningsvärde
- * Verkligt värde via resultatet
- * Verkligt värde via övrigt totalresultat

Under de perioder som ingår i den finansiella rapporten har koncernen inga finansiella tillgångar kategoriserade som värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat eller via resultatet.

Klassificeringen bestäms både av:

- *koncernens affärsmodell för förvaltningen av den finansiella tillgången och
- *egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången

Alla intäkter och kostnader avseende finansiella tillgångar som redovisas i resultaträkningen redovisas inom finansiella kostnader, finansiella intäkter eller andra finansiella poster. Det gäller med undantag för nedskrivning av kundfordringar som redovisas inom övriga externa kostnader.

Efterföljande värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde om tillgångarna uppfyller följande villkor och inte redovisas till verkligt värde via resultatet:

* de innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha de finansiella tillgångarna och inkassera avtalsenliga kassaflöden

* avtalsvillkoren för de finansiella tillgångarna ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet

Efter första redovisningstillfället värderas dessa till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden. Diskontering utelämnas om effekten av diskontering är oväsentlig. Koncernens likvida medel hör till denna kategori av finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

IFRS 9:s nedskrivningsregler använder mer framåtriktad information för att redovisa förväntade kreditförluster - the 'expected credit loss model'. Denna ersätter IAS 39:s tidigare nedskrivningsmodell. De finansiella tillgångar som omfattas av den nya modellen för förväntade kreditförluster är obligationer och skuldebrev som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat, kundfordringar, avtalstillgångar som redovisas och värderats enligt IFRS 15, låneåtaganden och vissa finansiella garantiavtal (för utgivaren) som inte värderas till verkligt värde via resultatet.

Redovisning av kreditförluster är inte längre beroende av att koncernen först identifierar en kreditförlusthändelse. Istället beaktar koncernen mer omfattande information vid bedömningen av kreditrisk och värderingen av förväntade kreditförluster inkluderande tidigare händelser, nuvarande förhållanden och rimliga och underbyggda prognoser som påverkar den förväntade möjligheten att erhålla framtida kassaflöden från tillgången.

Kundfordringar och andra fordringar och avtalstillgångar

Koncernen använder sig av en förenklad metod vid redovisning av kundfordringar och övriga fordringar samt avtalstillgångar och redovisar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Det är här de förväntade bristerna i avtalsenliga kassaflöden finns med tanke på risken för utebliven betalning vid något tillfälle under det finansiella instrumentets livstid. Vid beräkningen använder koncernen sin historiska erfarenhet, externa indikatorer och framåtblickande information för att beräkna de förväntade kreditförlusterna med hjälp av en reserveringsmatris.

Koncernen bedömer nedskrivning av kundfordringar kollektivt där fordringarna grupperats utifrån antal förfallna dagar eftersom de har gemensamma kreditriskegenskaper. Se not 43 för en detaljerad analys av hur nedskrivningskraven i IFRS 9 tillämpas.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Eftersom redovisningen av finansiella skulder förblir i stort sett densamma enligt IFRS 9 jämfört med IAS 39, har koncernens finansiella skulder inte påverkats av tillämpningen av IFRS 9. För fullständighetens skull beskrivs dock redovisningsprinciperna nedan.

Koncernens finansiella skulder innefattar lån, leverantörsskulder samt övriga skulder.

Alla ränterelaterade avgifter och, om det är tillämpligt, ändringar i ett instruments verkliga värde som redovisas i resultatet ingår i posterna Ränteintäkter och liknande resultatposter eller Räntekostnader och liknande resultatposter.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärde innefattar alla utgifter som är direkt hänförliga till tillverkningsprocessen samt lämplig andel av tillhörande tillverkningsomkostnader, baserat på normal kapacitet. Kostnader för vanligen utbytbara artiklar fördelas enligt först in, först ut-principen. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minskat med eventuella tillämpliga försäljningskostnader.

Inkomstskatter

Skattekostnaden som redovisas i resultatet består av summan av uppskjuten skatt och aktuell skatt som inte redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Beräkning av aktuell skatt bygger på skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade vid räkenskapsårets slut. Uppskjuten inkomstskatt beräknas på temporära skillnader.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att det underliggande skattemässiga underskottet eller de avdragsgilla temporära skillnaderna kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Detta bedöms utifrån koncernens prognos om framtida rörelseresultat, justerat för betydande ej skattepliktiga intäkter och kostnader samt specifika begränsningar vid utnyttjandet av utnyttjade skattemässiga förluster eller krediter.

Uppskjutna skatteskulder redovisas i princip i sin helhet, även om IAS 12 *Inkomstskatter* medger begränsade undantag. Som ett resultat av dessa undantag redovisar koncernen inte uppskjuten skatt på temporära skillnader hänförliga till goodwill eller investeringar i dotterföretag.

Likvida medel

Likvida medel består av kontanter och disponibla tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Eget kapital, reserver och utdelningar

Aktiekapital representerar kvotvärdet för emitterade aktier.

Balanserade vinstmedel innefattar alla balanserade vinster för innevarande och tidigare räkenskapsår.

Övrigt tillskjutet kapital för moderbolaget innefattar överkursfond som erhållits vid nyemission av aktiekapital, utöver aktiernas kvotvärde. Övrigt tillskjutet kapital i koncernen innehåller villkorade aktieägartillskott.

I moderbolaget redovisas villkorade aktieägartillskott som Balanserat resultat.

Alla transaktioner med moderföretagets ägare redovisas separat i eget kapital.

Utdelningar som ska betalas till aktieägare ingår i posten *Övriga skulder* när utdelningarna har godkänts på en bolagsstämma före balansdagen.

Ersättningar efter avslutad anställning och kortfristiga ersättningar till Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernen tillhandahåller enbart avgiftsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen betalar fastställda avgifter till oberoende företag avseende flera statliga pensionsplaner och försäkringar för enskilda anställda. Koncernen har inga legala eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter utöver betalningen av den fastställda avgiften som redovisas som en kostnad i den period som de tillhörande personaltjänsterna erhålls.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda, inklusive semesterersättningar, är kortfristiga skulder som ingår i posten *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*, värderade till det odiskonterade belopp som koncernen väntas betala till följd av den outnyttjade rättigheten.

Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Avsättningar för produktgarantier, legala processer, förlustkontrakt eller andra krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att behövas och beloppen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäkert.

Avsättningar för omstruktureringar redovisas bara om det finns en utförlig formell plan för omstruktureringen och ledningen antingen har offentliggjort planens huvuddrag till dem som berörs av den eller påbörjat implementeringen. Avsättningar redovisas inte för framtida rörelseförluster.

Avsättningar värderas till det uppskattade belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen, baserat på de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga per balansdagen, inklusive de risker och osäkerheter som sammanhänger med den befintliga förpliktelsen. I de fall det finns ett antal likartade förpliktelser, fastställs sannolikheten för ett utflöde genom en sammantagen bedömning av förpliktelsena. Avsättningar diskonteras till sina nuvärden där pengars tidsvärde är väsentligt.

Eventuell gottgörelse som koncernen är så gott som säker på att kunna erhålla av en extern part Ingen skuld redovisas i det fall utflödet av ekonomiska resurser till följd av befintliga förpliktelser är osannolik. Sådana situationer redovisas som eventalförbindelser såvida inte sannolikheten av ett utflöde av resurser är ytterst liten.

Betydande bedömningar vid tillämpning av redovisnings- och värderingsprinciper samt osäkerhet i uppskattningar

När finansiella rapporter upprättas gör ledningen ett antal bedömningar, beräkningar och antaganden om redovisning och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Betydande bedömningar av ledningen

Följande är betydande bedömningar som ledningen gör vid tillämpning av de redovisnings- och värderingsprinciper som har den mest betydande effekten på koncernens finansiella rapporter.

Goodwill och varumärken

Goodwill och varumärken har uppstått vid förvärv av koncernens dotterbolag och motsvarar anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Bedömningen är att det per balansdagen är betryggande övervärden i de underliggande kassagenererande enheterna, vilket framgår av not 13. Värdet i goodwill och varumärken prövas årligen så att återvinningsvärdet inte understiger det bokförda värdet och därmed är en indikation på ett nedskrivningsbehov. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av det verkliga värdet och nyttjandevärdet. Det verkliga värdet är försäljningsvärdet minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av framtida kassaflöden som respektive kassagenererande enhet förväntas generera.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Bedömningen av i vilken omfattning uppskjutna skattefordringar kan redovisas baseras på en bedömning av sannolikheten av hur framtida skattepliktiga intäkter kommer att kunna utnyttjas mot avdragsgilla temporära skillnader och ackumulerade skattemässiga underskott.

Osäkerhet i uppskattningar

Nedan följer information om uppskattningar och antaganden som har den mest betydande effekten på redovisning och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet från dessa kan avvika väsentligt.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar och goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av en lämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av en lämplig diskonteringsränta.

Nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar

Koncernledningen gör per varje balansdag en genomgång av sina bedömningar av nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar, baserat på hur länge koncernen väntas utnyttja tillgångarna. Osäkerheten i dessa bedömningar beror på teknisk inkurans som kan förändra användning av viss typ av maskiner och inventarier.

Varulager

Koncernledningen beräknar nettoförsäljningsvärde för varulagret och beaktar de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga på respektive balansdag. Det framtida försäljningsvärdet kan påverkas av framtida marknadsdrivna förändringar som kan minska framtida försäljningspriser.

Rörelseförvärv

Vid beräkning av verkliga värden använder koncernledningen värderingstekniker för de specifika tillgångarna och skulderna som förvärvas vid ett rörelseförvärv. Framför allt är verkligt värde på villkorade köpeskillningar beroende av utfallet av flera variabler inklusive det förvärvade företagens framtida lönsamhet.

Värdering till verkligt värde

Koncernledningen använder värderingstekniker vid beräkning av det verkliga värdet på finansiella instrument (i de fall det inte finns priser på aktiva marknader) och för icke-finansiella tillgångar. Detta inkluderar att göra uppskattningar och antaganden som överensstämmer med hur marknadsaktörer skulle prissätta instrumentet. Koncernledningen baserar så långt som möjligt sina antaganden på observerbara data men dessa finns inte alltid tillgängliga. I dessa fall använder koncernledningen den bästa information som finns tillgänglig. Ett uppskattat verkligt värde kan komma att skilja sig från det faktiska pris som skulle kunna uppnås i en transaktion på affärsmässiga villkor per balansdagen.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Moderföretagets årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Moderföretagets årsredovisning presenteras i företagets redovisningsvaluta vilket är SEK.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med koncernens förutom vad som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkningarna följer uppställningsformerna i årsredovisningslagen (ÅRL). Här finns skillnader i benämningar framförallt vad gäller finansiella poster i resultaträkningen och eget kapital. Rapporten över förändring i eget kapital har anpassats till de poster som ska finnas i balansräkningen enligt ÅRL.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver särredovisas i moderföretaget till följd av kopplingen mellan redovisning och beskattning. I koncernen har dessa delats upp mellan eget kapital och uppskjuten skatt.

Förvärvsanalys

Anskaffningsvärdet beräknas som summan av de, tid transaktionsdagen, verkliga värden för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt för de egetkapitalinstrument som förvärvaren emitterat i utbyte mot det bestämmande inflytandet över den förvärvade enheter, samt alla utgifter direkt hänförliga till förvärvet.

Moderföretaget värderar finansiella instrument enligt anskaffningsvärdesprincipen och värderar därför villkorade köpeskillingar till det värde som fastställdes i förvärvsanalysen. Någon omvärdering till verkligt värde görs inte.

Villkorade köpeskillingar redovisas som en del av anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de kommer att utfalla. Anskaffningsvärdet justeras om den initiala bedömningen av villkorade köpeskillingar förändras.

Ett avtal om villkorad köpeskillning med säljare som blir nyckelpersoner utgör inte tilläggsköpeskillning.

Koncernbidrag

Samtliga lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Anteciperad utdelning

Moderföretaget redovisar anteciperad utdelning från dotterföretag i det fall moderföretaget har rätt att ensamt besluta om värdeöverföringens storlek och moderföretaget innan dess finansiella rapporter publiceras fattat beslut beträffande värdeöverföringens storlek.

Finansiella instrument

Samtliga finansiella instrument värderas utifrån i anskaffningsvärdet enligt ÅRL.

Finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures redovisas som avsättning när det finns en befintlig förpliktelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Värdering görs till det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera det befintliga åtagandet vid rapportperiodens slut.

Not 2. Intäkter

Intäkterna för 2019 inkluderar 0 tkr (2018: 0 tkr) som inkluderats i avtalsskulder vid räkenskapsårets början och 0 tkr (2018: 0 tkr) från prestationsåtaganden som helt (eller delvis) uppfyllts under tidigare räkenskapsår på grund av förändringar i transaktionspris.

Koncernens intäkter uppdelade på typ av intäkter samt geografisk marknad är enligt följande:

Typ av intäkter:	2019		
	Sverige	Övriga EU	Summa
Varuförsäljning	49 308 997	6 678 143	55 987 140
Utbildnings- och bevakningstjänster	73 141 824	-	73 141 824
Uthyrning	13 376 792	-	13 376 792
Tillverkning	18 257 863	22 759 630	41 017 493
	154 085 476	29 437 773	183 523 249
	2018		
	Sverige	Övriga EU	Summa
Varuförsäljning	47 975 228	10 766 179	58 741 407
Utbildnings- och bevakningstjänster	30 091 955	-	30 091 955
Uthyrning	16 375 866	-	16 375 866
Tillverkning	20 951 635	9 045 120	29 996 755
	115 394 684	19 811 299	135 205 983

Koncernens intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas är enligt följande:

	2019				
	Varuförsäljning	Tjänster	Uthyrning	Tillverkning	Summa
Varor överförda vid en viss tidpunkt	55 987 140	73 141 824			129 128 964
Tjänster överförda över tid			13 376 792	41 017 493	54 394 285
Totalt	55 987 140	73 141 824	13 376 792	41 017 493	183 523 249
	2018				
	Varuförsäljning	Tjänster	Uthyrning	Tillverkning	Summa
Varor överförda vid en viss tidpunkt	58 741 407	30 091 955			88 833 362
Tjänster överförda över tid			16 375 866	29 996 755	46 372 621
Totalt	58 741 407	30 091 955	16 375 866	29 996 755	135 205 983

Not 3. Ersättningar till revisor

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Kostnadsförd och annan ersättning uppgår till:				
<i>Grant Thornton Sweden AB</i>				
-revisionsuppdrag	780 333	389 200	398 400	48 000
-skatterådgivning		4 600		4 600
-övriga tjänster	64 790	85 000	64 790	85 000
Summa	845 123	478 800	463 190	137 600

Not 4. Kostnader för ersättningar till anställda

Kostnader för ersättning till anställda delas upp enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner - styrelse och VD	6 209 922	5 632 897	5 499 762	4 410 447
Löner - övriga anställda	50 490 677	25 309 461	759 081	805 910
Pensioner, avgiftsbestämda - styrelse och VD	252 000	406 824	252 000	230 000
Pensioner, avgiftsbestämda - övriga anställda	4 569 456	2 367 196	117 120	154 842
Övriga sociala avgifter	19 514 102	10 699 906	2 209 761	1 922 427
	81 036 157	44 416 284	8 837 724	7 523 626

Koncernen har ingått ett avtal med VD som innebär att VD vid uppsägning från företagets sida har sex månaders uppsägning. Något avgångsvederlag utfaller ej.

Not 5. Medelantalet anställda

	Koncernen			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	170	149	80	58
Totalt	170	149	80	58

	Moderföretaget			
	2019-12-31		2018-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	7	6	6	5
Totalt	7	6	6	5

Not 6. Könsfördelning

Av styrelsens ledamöter är 0 (2018: 0) kvinnor.

Not 7. **Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter, likvida medel	56 486	76 666	–	–
Ränteintäkter, finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och finansiella tillgångar som kan säljas	–	–	1 502 076	1 167 136
Summa ränteintäkter finansiella tillgångar som inte redovias till verkligt värde via resultatet	56 486	76 666	1 502 076	1 167 136
Summa	56 486	76 666	1 502 076	1 167 136
Varav ränteintäkter från koncernföretag			1 502 076	1 167 136

Not 8. **Räntekostnader och liknande resultatposter**

	Moderföretaget	
	2019	2018
Räntekostnader, externa	185 396	0
Räntekostnader till koncernföretag	113 815	32 049
Summa	299 211	32 049

Not 9. **Bokslutsdispositioner**

	Moderföretaget	
	2019	2018
Erhållna koncernbidrag	–	2 093 000
Lämnade koncernbidrag	-500 000	-2 500 000
Avsättning till periodiseringsfond	-430 000	–
Summa	-930 000	-407 000

Not 10. **Skatt på årets resultat**

De viktigaste komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats för koncernen på 21,4 % (2018: 22 %) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	13 786 478	6 605 232	1 251 617	296 245
Gällande skatt för moderföretaget	21,4%	22%	21,4%	22%
Förväntad skattekostnad	-2 950 306	-1 453 151	-267 846	-65 174
Justering för skattefria intäkter	–	50	–	–
Ej avdragsgilla kostnader	-935 118	-460 996	-11 137	-14 221
Scablonintäkt periodiseringsfond	-13 171	-7 045	-591	-429
Förändring uppskjuten skatt	500 725	-15 987	–	–
Övrigt	-1 848	–	–	–
Redovisad aktuell skatt i resultatet	-3 399 719	-1 937 130	-279 575	-79 823
Skattekostnaden består av följande komponenter:				
Aktuell skatt				
På årets resultat	-3 805 248	-1 921 143	-279 575	-79 823
Justering av tidigare år skatt	-95 196	–	–	–
Uppskjuten skattekostnad/-intäkt				
Förändring av temporära skillnader	356 321	-243 259	–	–
Utnyttjande skattemässiga underskottsavdrag	144 404	227 272	–	–
Redovisad skatt i resultatet	-3 399 719	-1 937 130	-279 575	-79 823

Not 11. Balanserade utgifter för programvara

Förändringar i redovisade värden/aktiverade utgifter för programvara är enligt följande:

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 349 383	840 272
Internt utvecklade	–	509 111
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 349 383	1 349 383
Ingående ackumulerade avskrivningar	-202 445	–
Årets avskrivningar	-269 927	-202 445
Utgående ackumulerade avskrivningar	-472 372	-202 445
Redovisat värde	877 011	1 146 938

Alla av- och nedskrivningar ingår i posten *Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar*.

Not 12. Varumärken

Förändringar i redovisade värden för varumärken är enligt följande:

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	4 074 500	4 074 500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 074 500	4 074 500
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-814 900	-814 900
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-814 900	-814 900
Redovisat värde	3 259 600	3 259 600

Not 13. Goodwill

Förändringar i redovisade värden för goodwill är:

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	64 074 129	37 882 473
Inköp	26 355 798	26 191 656
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	90 429 927	64 074 129
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 001 202	-4 001 202
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 001 202	-4 001 202
Redovisat värde	86 428 725	60 072 927

Nedskrivningsprövning

Vid den årliga nedskrivningsprövningen fördelas goodwill på de verksamhetsbolag som förväntas dra fördel av synergieffekterna från de rörelseförvärv där goodwill uppstår. Fördelningen är enligt följande, jämför med dess återvinningsvärde:

Varumärken/Goodwill per verksamhetsbolag:	2019-12-31	2018-12-31
Emmlight	8 122 127	8 122 127
Watt & Veke	3 259 600	3 259 600
Svensk Formteknik	7 176 911	7 176 911
Consentio Ledarskap	13 986 480	13 986 480
Mekverken Laxå	4 595 753	4 595 753
Securus Säkerhet	24 258 074	24 258 074
Prosecta	1 933 582	1 933 582
iero ledarskapsutveckling	6 416 204	
My Driving Academy	19 939 594	
	89 688 325	63 332 527

Återvinningsvärdet per verksamhetsbolag bestäms utifrån beräkningar av nyttjandevärde, som omfattade en femårsprognos där första året utgörs av budget samt förväntade kassaflöden för enheternas återstående nyttjandeperioder med användning av en sjunkande tillväxttakt, som bestäms av ledningen. Nuvärdet av det förväntade kassaflödet för varje verksamhetsbolag bestäms genom användning av en lämplig diskonteringsats som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och risker specifika för verksamhetsbolaget.

Återvinningsvärde per verksamhetsbolag:	2019-12-31	2018-12-31
Emmlight	17 863 900	17 121 500
Watt & Veke	23 723 700	21 148 800
Svensk Formteknik	34 054 800	20 910 000
Consentio Ledarskap-kc	37 055 000	31 462 900
Mekverken Laxå	30 272 700	26 492 500
Securus Säkerhet	44 465 800	45 500 500
Prosecta	2 701 800	2 254 400
My Driving Academy	25 367 300	-
	215 505 000	164 890 600

	Tillväxt		Diskonteringsats	
	2019	2018	2019	2018
Emmlight	1,0%	1,0%	10,7%	11,1%
Watt & Veke	3,0%	2,0%	10,7%	11,1%
Svensk Formteknik	10-19%	1-5%	13,5%	13,9%
Consentio Ledarskap-kc	10-15%	4,0%	13,5%	13,9%
Mekverken Laxå	3,0%	3,0%	12,1%	12,5%
Securus Säkerhet	5,0%	5,0%	13,5%	13,9%
Prosecta	5,0%	5,0%	13,5%	13,9%
My Driving Academy	135,0%	-	19,8%	-

Tillväxttakter

Tillväxttakterna speglar genomsnittliga långsiktiga tillväxttakter för de produktlinjer och tjänster som ingår i verksamhetsbolagen.

Diskonteringssatser

Diskonteringsatser återspeglar lämpliga justeringar avseende marknadsrisk och specifika riskfaktorer för varje verksamhetsbolag.

Kassaflödesantaganden

Koncernledningens viktiga antaganden om respektive verksamhetsbolag utgår från tidigare erfarenhet av de olika marknaderna som bolagen verkar på. Utgångspunkten är budget för 2020 och fastställda affärsplaner i de olika bolagen och därefter prognoser för de fyra kommande åren. Ägardirektiv från koncernledningen ligger även som en grund. Koncernledningen anser att detta är bästa tillgängliga indata för prognoser över de olika mogna marknaderna. Kassaflödesberäkningarna återspeglar den stabila vinstnivån som uppnåtts precis före budgetperioden. Inga förväntade effektiviseringsåtgärder har tagits med i beräkningarna och priser och löner återspeglar offentliga inflationsförväntningar inom de olika sektorerna.

Not 14. Maskiner och andra tekniska anläggningar

Förändringar i redovisade värden avseende maskiner och andra tekniska anläggningar är:

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	34 873 908	32 829 258
Inköp	3 411 448	2 318 146
Försäljningar/utrangeringar	-342 029	-273 496
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	37 943 327	34 873 908
Ingående ackumulerade avskrivningar	-26 225 525	-23 904 943
Försäljningar/utrangeringar	123 783	12 299
Årets avskrivningar	-2 608 392	-2 332 881
Utgående ackumulerade avskrivningar	-28 710 134	-26 225 525
Redovisat värde	9 233 193	8 648 383

Not 15. Inventarier, verktyg och installationer

Förändringar i redovisade värden avseende inventarier, verktyg och installationer är:

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 922 898	6 078 249
Inköp via rörelseförvärv	–	557 063
Inköp	145 240	416 305
Försäljningar/utrangeringar	-97 801	-128 719
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 970 337	6 922 898
Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 849 678	-5 334 418
Förvärv av dotterföretag	–	-262 901
Försäljningar/utrangeringar	97 801	111 720
Årets avskrivningar	-415 656	-364 079
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 167 533	-5 849 678
Redovisat värde	802 804	1 073 220

Not 16. Leasing

Implementeringen av den nya leasingstandarden, IFRS 16, har inneburit att majoriteten av koncernenes leasingavtal redovisas i balansräkningen. KB18 har valt en modifierad retroaktiv metod, vilket innebär att jämförelseåret inte har räknats om. Istället redovisas den ackumulerade effekten av den retroaktiva övergången som en justering av ingående balanser per 1 januari 2019, se tabellen nedan. Vid beräkningen av effekten av införandet av IFRS 16 har följande huvudsakligen beaktats varvid längden på åtagandena utgått ifrån den återstående kontraktperioden på kontrakten och förlängningsoptioner har beaktats där det med en rimlig säkerhet bedöms vara sannolikt att de kommer att utnyttjas. Vidare har beräkningen utgått ifrån den hyresnivåer som förelåg vid utgången av räkenskapsåret 2018. Den använda diskonteringsräntan för åtagandena uppgår till 3,5%, som är den räntesats som koncernen skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande miljö. Av totala nyttjanderättstillgångar, per 2019-12-31, om 4 527 763 kr, så utgörs 90% av byggnader i form av kontors- och produktionslokaler.

Effekter på tillgångar, skulder och eget kapital, 1 januari 2019

	Koncernen		
	2018-12-31	Omräkning till IFRS 16	2019-01-01
Nyttjanderättstillgångar	–	7 926 258	7 926 258
Summa tillgångar	0	7 926 258	7 926 258
Långfristiga leaseskulder	–	4 612 415	4 612 415
Kortfristiga leaseskulder	–	3 313 843	3 313 843
Summa skulder	0	7 926 258	7 926 258

EBITDA för 2019 har påverkats positivt med 3 537 120 kr av IFRS 16 införandet och EBITA med 138 624 kr. Kassaflödet från den löpande verksamheten har under 2019 påverkats positivt med 3 398 496 kr samtidigt som kasaflödet från finansieringsverksamheten påverkats negativt med motsvarande belopp.

Nyttjanderättstillgångar	Byggnader och mark	Inventarier	Totalt
	Ackumulerade anskaffningsvärden		
Övergångseffekt vid tillämpning IFRS 16	10 986 586	1 629 607	12 616 193
Årets uppskrivningar			
Återförda uppskrivningar			
Försäljningar/utrangeringar			
Omklassificeringar			
Utgående ackumulerade anskaffningar	10 986 586	1 629 607	12 616 193
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 051 675	-638 260	-4 689 935
Årets avskrivningar	-2 841 502	-556 993	-3 398 495
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 893 177	-1 195 253	-8 088 430
Redovisat värde 2019-12-31	4 093 409	434 354	4 527 763

Belopp redovisade i resultatet	2019
Avskrivningar på nyttjanderätter	-3 398 495
Räntekostnader för leasingkulder	-224 579
Kostnader hänförliga till korttidsleasing och leasing med lågt värde	-593 022
Total resultateffekt	-4 216 096

Kassaflöde från leasingavtal	2019
Betald leasingränta	-224 579
Amortering av leasingkulda	-3 312 541
Betalda avgifter korttidsleasing och leasing med lågt värde	-593 022
Totalt kassaflöde	-4 130 142

Not 17. Finansiella tillgångar och skulder

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen

2019-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultatet (FVTPL)	Derivat för säkrings- ändamål (FV)	Totalt
Finansiella tillgångar				
Övriga finansiella anläggningstullgångar	80 000	-	-	80 000
Kundfordringar och andra fordringar	28 763 006	-	-	28 763 006
Likvida medel	19 455 511	-	-	19 455 511
Totalt	48 298 517	0	0	48 298 517

2019-12-31	Verkligt värde via resultatet (FVTPL)	Övriga skulder (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
Finansiella skulder			
Långfristig upplåning	-	38 517 581	38 517 581
Kortfristig upplåning	-	6 434 442	6 434 442
Leverantörsskulder och andra	-	11 935 799	11 935 799
Villkorad köpeskillning	-	7 235 324	7 235 324
Totalt	0	64 123 146	64 123 146

Klassificeringen av finansiella instrument under föregående period är i enlighet med IAS 39 enligt följande:

Koncernen

2018-12-31	Tillgänglig till försäljning (FV)	Innehas för handel (FVTPL)	Derivat för säkrings- ändamål (FV)	Lån och fordringar (uppl. anskaffn. värde)	Totalt
Finansiella tillgångar					
Övriga finansiella anläggningstullgångar	-	-	-	80 000	80 000
Kundfordringar och andra fordringar	-	-	-	29 313 314	29 313 314
Likvida medel	-	-	-	12 922 481	12 922 481
Totalt	0	0	0	42 315 795	42 315 795

2018-12-31	Derivat för säkrings- andamål (FV)	Övriga skulder (anskaffn. värde)	Totalt
Finansiella skulder			
Långfristig upplåning	-	22 476 707	22 476 707
Kortfristig upplåning	-	14 141 640	14 141 640
Leverantörsskulder och andra skulder	-	27 444 151	27 444 151
Tilläggsköpeskilling	-	5 247 473	5 247 473
Totalt	0	69 309 971	69 309 971

Not 18. Andelar i koncernföretag

Koncernens sammansättning

I koncernen ingår följande direkta innehav i dotterföretag:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel % 2019	Andel % 2018
KB18 Höghult AB	556942-2954	1 000	100	100
KB18 Generalshöjden AB	556948-0857	930	93	93
KB18 Ymningsåsen AB	556947-8612	1 000	100	100
KB18 Labs AB	559078-3907	50 000	100	100
KB18 Lövbråten AB	559084-6068	1 000	100	91
KB18 Guntjugan AB	559084-5201	910	91	91
KB18 Bäcksände AB	559169-1257	1 000	100	100

Samtliga dotterföretag bedriver verksamhet inom ägande, styrning, ledning och utveckling av förvärvade bolag för moderbolagets räkning.

Indirekt ägda bolag via dotterbolag

Emmlight AB (KB18 Höghult AB)	556688-5983	1 000	100	100
AB Svensk Formteknik (KB18 Generalshöjden AB)	556251-9933	1 000	100	100
Watt & Veke AB (KB18 Ymningsåsen AB)	556635-6464	10 000	100	100
Consentio Ledarskap AB (KB18 Lövbråten AB)	556564-3326	1 000	100	100
iero ledarutveckling AB (Consentio Ledarskap AB)	559091-2332	500	100	-
Meverken Tool Laxå AB (KB18 Guntjugan AB)	556085-9570	2 500	100	100
Securus Säkerhet i Sverige AB (KB18 Bäcksände AB)	556585-9310	1 000	100	100
Prosecta AB (KB18 Bäcksände AB)	556639-6080	1 000	100	100

Förändring under året:

	Moderrföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 236 671	283 000
Förvärv	227 500	953 671
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 464 171	1 236 671
Redovisat värde	1 464 171	1 236 671

Not 19. **Fordringar hos koncernföretag**

	Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	37 283 646	31 360 948
Nya fordringar	15 027 325	5 922 698
Betalningar/amorteringar	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	52 310 971	37 283 646
Redovisat värde	52 310 971	37 283 646

Not 20. **Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden**

Det redovisade värdet av innehav redovisad enligt kapitalandelsmetoden är följande:

	2019-12-31	2018-12-31
Innehav i intresseföretag	20 016 000	0
Summa andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	20 016 000	0

Koncernens andel i resultatet från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden uppgår till följande:

	2019	2018
Innehav i intresseföretag	76 406	0
Summa andel i resultatet från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	76 406	0

Innehav i intresseföretag

I koncernen ingår följande intresseföretag som är av väsentlig betydelse för koncernen:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel %	Redovisat värde
My Driving Academy AB	556943-1587	417	21,52%	20 016 000

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–	–	–
Förvärv	20 016 000	–	20 016 000	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 016 000	0	20 016 000	0
Redovisat värde	20 016 000	0	20 016 000	0

Not 21. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Uppskjutna skatter som uppstår till följd av temporära skillnader och utnyttjade underskottsavdrag summeras enligt följande:

Förändring under året:

	Redovisat i			2019-12-31
	2019-01-01	övrigt totalresultat	resultaträkningen	
Uppskjutna skattefordringar				
Outnyttjade underskottsavdrag	233 711	–	217 914	451 625
	<u>233 711</u>	–	<u>217 914</u>	<u>451 625</u>

Förändring under året:

	Redovisat i			2019-12-31
	2019-01-01	övrigt totalresultat	resultaträkningen	
Uppskjutna skatteskulder				
Temporära skillnader	3 427 283	–	-356 321	3 070 962
	<u>3 427 283</u>	–	<u>-356 321</u>	<u>3 070 962</u>

Alla uppskjutna skattefordringar (inklusive underskottsavdrag och andra skatteavdrag) har redovisats i rapporten över finansiell ställning.

Not 22. Andra långfristiga fordringar

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	80 000	80 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	80 000	80 000
Redovisat värde	80 000	80 000

Koncernen har inga åtaganden tillsammans med övriga delägare.

Not 23. Varulager

Under 2019 ingick kostnader hänförliga till varulagret om sammanlagt 786 tkr (2018: 1 043 tkr) i resultatet. Detta inkluderar ett belopp om 786 tkr (2018: 1 043 tkr) till följd av nedskrivningar av varulager.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Av varulagrets värde är 2% (2018: 2%) nedskrivet till nettoförsäljningsvärdet.

Not 24. Kundfordringar och andra fordringar

Kundfordringar och andra fordringar består av följande:

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Kundfordringar brutto	28 019 412	28 356 951
Reservering för kundfordringar	–	–
Kundfordringar	<u>28 019 412</u>	<u>28 356 951</u>
Reservering för förväntade kreditförluster	-177 742	-135 485
Finansiella tillgångar	<u>27 841 670</u>	<u>28 221 466</u>
Totalt	27 841 670	28 221 466

Alla belopp är kortfristiga. Redovisat värde netto för kundfordringar betraktas som en rimlig approximation av verkligt värde.

Alla koncernens kundfordringar och övriga fordringar som redovisats i jämförelseperioden har granskats för indikation på nedskrivningsbehov. De nedskrivna kundfordringarna är framför allt hänförliga till företagskunder med ekonomiska svårigheter.

Not 43 innehåller upplysningar avseende kreditriskexponeringar och analyser rörande reserveringen för förväntade kreditförluster. Ovanstående jämförelsetidpunkter gällande reserveringar för nedskrivningar hänför sig till den förlustmodell som tillämpades i IAS 39 baserad på uppkomna förluster, medan företaget i det aktuella året tillämpar IFRS 9, vilket är en förväntad förlustmodell.

Not 25. Avtalstillgångar

Avtalstillgångar består av följande:

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderföretaget</u>	
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Ingående avtalstillgångar	920 614	1 110 699	0	0
Tillkommande	704 434	920 614	–	–
Betalningar/amorteringar	-920 614	-1 110 699	–	–
Utgående avtalstillgångar	<u>704 434</u>	<u>920 614</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Redovisat värde	704 434	920 614	0	0

Not 26. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderföretaget</u>	
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Förutbetalda hyror	250 501	191 922	36 150	–
Förutbetalda försäkring	96 525	153 396	–	–
Övriga poster	1 212 646	1 610 494	95 675	115 119
Redovisat värde	<u>1 559 672</u>	<u>1 955 812</u>	<u>131 825</u>	<u>115 119</u>

Not 27. Likvida medel

Likvida medel innefattar följande:

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Kassa- och bankbehållningar:		
- SEK	19 048 687	12 766 751
- EUR	313 494	120 658
- USD	93 329	35 072
	<u>19 455 511</u>	<u>12 922 481</u>

Not 28. Eget kapital

Aktiekapital

Aktiekapitalet i moderföretaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett nominellt värde (kvotvärde) om 100 kr/aktie. Alla aktier har samma rätt till utdelning och återbetalning av insatt kapital samt motsvarar en röst på moderföretagets bolagsstämma.

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Tecknade och betalda aktier:		
- Vid årets början	5 958	4 973
- Fondemission	950	985
Tecknade och betalda aktier	<u>6 908</u>	<u>5 958</u>
Summa beslutade vid årets slut	6 908	5 958

Moderföretaget emitterade 950 aktier den 13 maj 2019 vilket motsvarar 13,7 % av det sammanlagda antalet emitterade aktier. Varje aktie har samma rätt till utdelning och återbetalning av insatt kapital samt företräder en röst på moderföretagets bolagsstämma.

Övrigt tillskjutet kapital/Balanserat resultat

Villkorade aktieägartillskott uppgår till 49 319 689 kr (2018: 32 456 570 kr). I koncernen redovisas det villkorade aktieägartillskottet som Övrigt tillskjutet kapital och i moderföretaget som Balanserat resultat.

Not 29. Obeskattade reserver

	<u>Moderföretaget</u>	
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Periodiseringsfonder	972 000	542 000
Belopp vid årets utgång	<u>972 000</u>	<u>542 000</u>

Not 30. Avsättningar

Avsättningar för förväntade tilläggsköpeskillingar redovisas som kortfristiga i koncernen. De redovisade värdena och förändringar av dessa är enligt följande:

Koncernen	Koncernen	
	Övrigt	Summa
Redovisat värde 1 januari 2018	4 892 000	4 892 000
Tillkommande avsättningar avseende tilläggsköpeskilling	2 842 400	2 842 400
Redovisat värde 31 december 2018	7 734 400	7 734 400
Tillkommande avsättningar avseende tilläggsköpeskilling	2 292 700	2 292 700
lanspråktaga belopp	-5 621 400	-5 621 400
Redovisat värde 31 december 2019	4 405 700	4 405 700

Avsättningarna avseende tilläggsköpeskilling förväntas fastställas inom 12-16 månader. Osäkerhet om belopp och tidpunkt för reglering föreligger.

Not 31. Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående långfristiga skulder	25 903 990	17 687 184	750 000	750 000
Förändring checkkredit	-2 117 023	3 390 888	-	-
Nya lån	3 069 211	792 558	20 000 000	-
Leaseskulder	1 570 243	-	-	-
Amorteringar (omfört till kortfristig skuld)	-7 267 635	-3 766 640	-750 000	-
Rörelseförvärv	22 000 000	7 800 000	-	-
Utgående långfristiga skulder	43 158 786	25 903 990	20 000 000	750 000

Av de långfristiga skulderna till kreditinstitut förfaller inte något belopp till betalning efter mer än fem år.

Not 32. Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Beviljad limit uppgår till	10 700 000	8 700 000	-	-

Not 33. Leverantörsskulder och andra skulder

Leverantörsskulder och andra skulder kan delas upp enligt följande:

Kortfristiga:	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Leverantörsskulder	8 747 017	8 733 047	157 348	176 665
	8 747 017	8 733 047	157 348	176 665

De redovisade värdena för leverantörsskulder och kortfristiga checkkrediter anses vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 34. Avtalsskulder

Avtalsskulder består av följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kortfristiga avtalsskulder och övriga skulder				
Tilläggsköpeskilling	7 235 324	5 247 473	–	–
Avtalsskulder	546 896	7 513 733	–	–
	7 782 220	12 761 206	0	0

De redovisade beloppen som avser avtalsskulder kommer i allmänhet att utnyttjas under nästa räkenskapsår.

Ingående avtalsskulder	12 761 206	560 493	–	–
Tillkommande	7 782 220	12 761 206	–	–
Betalningar/amorteringar	-12 761 206	-560 493	–	–
Utgående avtalsskulder	7 782 220	12 761 206	0	0
Redovisat värde	7 782 220	12 761 206	0	0

Not 35. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Personalrelaterade kostnader	11 830 008	11 129 410	178 967	148 717
Övriga poster	1 962 677	1 679 422	180 780	115 000
Redovisat värde	13 792 685	12 808 832	359 747	263 717

Alla redovisade belopp avseende förutbetalda intäkter betraktas som kortfristiga eftersom tidpunkten för åtagandena inte kan påverkas av koncernen och återfinns under avtalsskulder.

Not 36. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter				
För egna avsättningar och skulder:				
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
Företagsinteckningar	27 100 000	21 205 000	–	–
Tillgångar med äganderättsförbehåll	3 956 847	1 749 683	–	–
Aktier i dotterföretag	19 399 000	10 532 000	1 464 171	1 236 671
	50 455 851	33 486 683	1 464 171	1 236 671
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag			30 140 000	37 156 682
Eventalförpliktelser för erhållna bidrag	880 000	200 000	–	–
	880 000	200 000	30 140 000	37 156 682

Koncernen har eventalförpliktelse av offentliga bidrag avseende maskininvestering i dotterbolag.

Not 37. Händelser efter balansdagen

Koncernen tog efter räkenskapsårets slut viktiga strategiska steg, då två ytterligare dotterbolag inom affärsområdet Industri förvärvades. Bolagen Karlsson & Stahre Industriservice AB och Däldens Mekaniska Verkstad AB bedriver sin verksamhet i Tidaholm, Sverige.

Styrelsen bedömer att utbrottet av viruset Covid-19 skulle kunna få en negativ effekt på koncernens resultat på nya året, men att styrelsen i dagsläget inte kan bedöma hur stor. Det är framförallt intäkterna i affärsområdet Kompetens som påverkas då flera av vårens utbildningar framskjutits till hösten. Styrelsen följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att begränsa effekten.

Not 38. Icke kassaflödespåverkande justeringar och förändringar i rörelsekapital

Följande icke kassapåverkande justeringar och justeringar för förändringar i rörelsekapital har gjorts i resultat före skatt för att komma fram till kassaflödet från den löpande verksamheten:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Av- och nedskrivningar på icke-finansiella poster	6 692 472	2 899 405	–	–
Summa justeringar	6 692 472	2 899 405	0	0
Nettoförändring av rörelsekapital:				
	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förändring av avsättningar	-3 328 700	2 842 400	–	–
Summa förändring av rörelsekapital	-3 328 700	2 842 400	–	–
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 363 772	5 741 805	–	–

Not 39. Upptagna lån

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Av förändring upptagna lån avser följande belopp förvärv	22 000 000	7 800 000
	22 000 000	7 800 000

Not 40. Eventualförpliktelser

Olika garantikrav och rättsliga krav har ställts på koncernen under året. Såvida de inte redovisas som avsättning betraktar koncernledningen dessa krav som obefogade och sannolikheten som liten för att de kommer att kräva reglering på koncernens bekostnad. Denna bedömning stämmer överens med råd från oberoende jurist.

Not 41. Definiton av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) i procent av balansomslutningen.

EBITA

Avser rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade immateriella övervärden och nedskrivningar av dessa.

Operativt kassaflöde

Beräknas som EBITDA exkl IFRS16 minus nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring av rörelsekapital.

Kassaflödesgenerering

Beräknas som operativt kassaflöde dividerat med EBITDA.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Not 42. Rörelseförvärv

Förvärv av dotterföretag 2019

Den 30 april 2019 förvärvade KB18-koncernen 100 % av aktierna i iero ledarutveckling AB, ett företag baserat i Stockholm och fick därmed bestämmande inflytande i företaget. Förvärvet gjordes för att erhålla en ställning inom ledarutveckling i Stockholmområdet.

Detaljerna i rörelseförvärvet är enligt följande:

	<u>2019-12-31</u>
Verkligt värde av överförd ersättning	
Belopp som ska regleras kontant	4 000 000
Villkorad tilläggsköpeskillning	2 292 700
Summa	<u>6 292 700</u>
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	-
Summa anläggningstillgångar	0
Kundfordringar och andra fordringar	1 020 345
Likvida medel	1 231 940
Summa omsättningstillgångar	<u>2 252 285</u>
Leverantörsskulder och andra skulder	<u>-2 375 790</u>
Summa kortfristiga skulder	-2 375 790
Identifierbara nettotillgångar	-123 505
Goodwill vid förvärv	6 416 205
Överförd ersättning i likvida medel	4 000 000
Förvärvade likvida medel	-1 231 940
Nettokassaflöde vid förvärv	<u>2 768 060</u>
Förvärvskostnader som redovisats som kostnad i resultatet	0

Överförd ersättning

Förvärvet av iero ledarutveckling AB reglerades kontant med 4 000 tkr.

Köpeavtalet innehöll en extra ersättning på 2 293 tkr, som ska betalas enbart om den genomsnittliga vinsten för bolagen för 2019 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Skuldens verkliga värde på 2 293 tkr avseende den villkorade köpeskillingen som redovisades vid första redovisningstillfället motsvarar nuvärdet av koncernens sannolikhetsbedömda uppskattning av utbetalningen.

Förvärvsrelaterade kostnader ingår inte som del av den överförda ersättningen och har redovisats som en kostnad i koncernens resultaträkning, som del av posten *Övriga rörelsekostnader*.

Identifierbara nettotillgångar

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar som förvärvats som del av rörelseförvärvet uppgick till 1 020 tkr med ett avtalat bruttobelopp på 1 020 tkr. Per förvärvstidpunkten uppgick koncernens bästa uppskattning av de avtalade kassaflöden som inte väntas bli betalda till 0 tkr.

Goodwill

Goodwill på 6 416 tkr avser främst tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet, den betydande kunskap och det ledarskapskoncept som bolaget har grundat samt även kompetensen hos bolagets personal. Goodwill har fördelats på bolaget samt bolagets moder Consentio Ledarskap, som kassagenererande enheter och förväntas inte bli skattemässigt avdragsgillt.

Bolagets bidrag till koncernens resultat

Bolaget redovisade en vinst på 222 tkr för perioden maj-december 2019.

Not 43. **Risk avseende finansiella instrument**

Riskhanteringsmål och -principer

Koncernen exponeras för olika risker när det gäller finansiella instrument. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Koncernens riskhantering samordnas på dess huvudkontor i nära samarbete med styrelsen och fokuserar aktivt på att säkra koncernens korta till medellånga kassaflöden genom att minimera exponeringen för de volatila finansiella marknaderna. Långfristiga finansiella investeringar förvaltas i syfte att generera bestående avkastning.

Koncernen bedriver inte aktivt handel med finansiella tillgångar i spekulationssyfte och utfärdar inte heller optioner. De mest betydande finansiella riskerna som koncernen exponeras för beskrivs nedan.

Koncernen ingår derivatkontrakt, främst för att säkra valutarisken.

Räntekänslighet

Koncernens policy är att minimera exponeringen för ränterisk avseende kassaflöden vid långfristig finansiering.

Långfristig upplåning sker därför normalt till fast ränta.

Analys av kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart inte uppfyller en förpliktelse gentemot koncernen. Koncernen exponeras för denna risk genom olika finansiella tillgångar som tex likvida medel i banker, kundfordringar och övriga fordringar.

Kreditriskhantering

Kreditrisken hanteras på koncernnivå baserat på koncernens policy och rutiner för hanteringen av kreditrisken. Kreditrisken med avseende på likvida medel i banker hanteras genom diversifiering av bankinlåning och enbart hos stora och välrenommerade finansinstitut.

Kundfordringar består av ett stort antal kunder inom olika branscher och geografiska områden, där det inte finns någon större exponering mot några enskilda kunder.

Säkerheter

Kundfordringar består av ett stort antal kunder inom olika branscher och geografiska områden. Koncernen innehar ingen säkerhet för kundfordringarna som finns per balansdagen.

I övrigt innehar inte koncernen några säkerheter avseende andra finansiella tillgångar (t.ex. derivatinstrument och likvida medel hos banker).

Kundfordringar

Koncernen tillämpar den förenklade metoden i IFRS 9 för redovisningen av de förväntade kreditförlusterna över återstående löptid för samtliga kundfordringar eftersom dessa poster inte har någon betydande finansieringskomponent.

Vid bedömningen av de förväntade kreditförlusterna har kundfordringarna bedömts kollektivt eftersom de har gemensamma kreditriskegenskaper. De har grupperats baserat på antal förfallna dagar och även beroende på kundernas geografiska läge.

De förväntade förlusterna baseras på betalningsprofilen för försäljningen under de senaste 48 månaderna före den 31 december 2019 respektive den 1 januari, samt motsvarande historiska kreditförluster under den perioden.

Kundfordringar skrivs av (dvs tas bort från redovisningen) när det inte finns någon rimlig förväntan på att betalning kommer att erhållas. Underlåtenhet att göra betalningar inom 180 dagar från fakturadatum och misslyckandet med att komma överens med koncernen om alternativ betalningsplan betraktas bland annat som indikatorer på att det inte finns någon sannolik förväntan att erhålla betalning, om inte speciella förhållanden föreligger.

Grundat på ovanstående uppgår den förväntade kreditförlusten för kundfordringar per 31 december 2019 och 1 januari 2019 till följande:

	Kundfordringarnas förfallostruktur				
	Ej förfallet	Mer än 30 dagar	Mer än 90 dagar	Mer än 180 dagar	Summa
31 december 2019					
Förväntad kreditförlust (%)	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%
Redovisat värde, brutto	27 249 410	275 000	160 000	335 000	28 019 410
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	172 860	1 744	1 014	2 124	177 742
1 januari 2019					
Förväntad kreditförlust (%)	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Redovisat värde, brutto	26 982 951	1 003 000	92 000	279 000	28 356 951
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	128 890	4 814	442	1 339	135 485

Avstämning mellan kundfordringarnas förlustreserv per den 31 december 2019 och ingående förlustreserveringar framgår nedan:

	2019	2018
Ingående förlustreserv per 1 januari 2019	135 485	105 995
Förlustreserveringar som redovisats under året	207 249	181 631
Fordringar som skrivits bort under året	-164 992	-152 141
Outnyttjad förlustreserv som vänts tillbaka under året	–	–
Förlustreserv per 31 december	177 742	135 485

Maximal kreditexponering uppgår till 28 019 410 kr (28 356 951 kr) avseende kundfordringar.

Analys av likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att koncernen inte kan uppfylla sina förpliktelser. Koncernen hanterar likviditetsbehoven genom att övervaka planerade lånebetalningar för långfristiga finansiella skulder samt prognostiserade in- och utbetalningar i den dagliga verksamheten. Den data som används för att analysera dessa kassaflöden stämmer överens med dem som används i analysen över avtalade löptider nedan. Likviditetsbehoven övervakas i olika tidsspann, dagligen och veckovis, samt i en rullande trettiodagarsprognos. Långsiktiga likviditetsbehov för en period på 90 dagar identifieras månadsvis. Nettokassakraven jämförs med tillgängliga kreditfaciliteter för att fastställa säkerhetsmarginal eller eventuella underskott. Denna analys visar att tillgängliga lånefaciliteter väntas vara tillräckliga under denna period.

Not 44. Principer och rutiner för kapitalförvaltning

Koncernens mål med kapitalförvaltningen är:

* att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta verksamheten,

* att ge en lämplig avkastning till aktieägarna genom att prissätta produkter och tjänster motsvarande risknivån.

Koncernen bevakar kapitalet på basis av det redovisade värdet för eget kapital minskat med likvida medel såsom de redovisats i rapporten över finansiell ställning.

	2019	2018
Totalt eget kapital	71 051 949	44 143 100
Likvida medel	-19 455 511	-12 922 481
Kapital	51 596 438	31 220 619
Totalt eget kapital	71 051 949	44 143 100
Upplåning	43 158 786	25 903 990
Total finansiering	114 210 735	70 047 090
Kapitaltäckningsgrad	45%	45%

Not 45. Förslag till disposition av moderföretaget vinst

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (kr):

Balanserad vinst	33 886 748
Erhållna aktieägartillskott	16 863 119
Årets resultat	972 042
	<u>51 721 909</u>


Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten behandlas så

att i ny räkning balanseras	51 721 909
	<u>51 721 909</u>

Not 46. **Godkännande av finansiella rapporter**

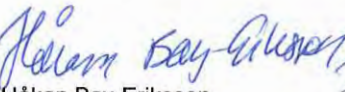
Koncernens finansiella rapporter för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2019 (inklusive jämförelsetal) godkändes av styrelsen den 5 maj 2020.

Örebro 2020-05-05


Magnus Mässing

Verkställande direktör


Stefan Kula


Håkan Bay-Eriksson


Henrik Carlbark


Stefan Wikström



Fredrik Malm


Salomon Bekele


Mikael von Ejern

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5/5 2020.

Grant Thornton Sweden AB


Claes-Göran Rapp
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i KB18 Företagsförädling AB
Org.nr. 556934-0960

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för KB18 Företagsförädling AB för år 2019.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningslagen och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.



- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för KB18 Företagsförädling AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

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

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

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

Örebro den 5/5 2020

Grant Thornton Sweden AB

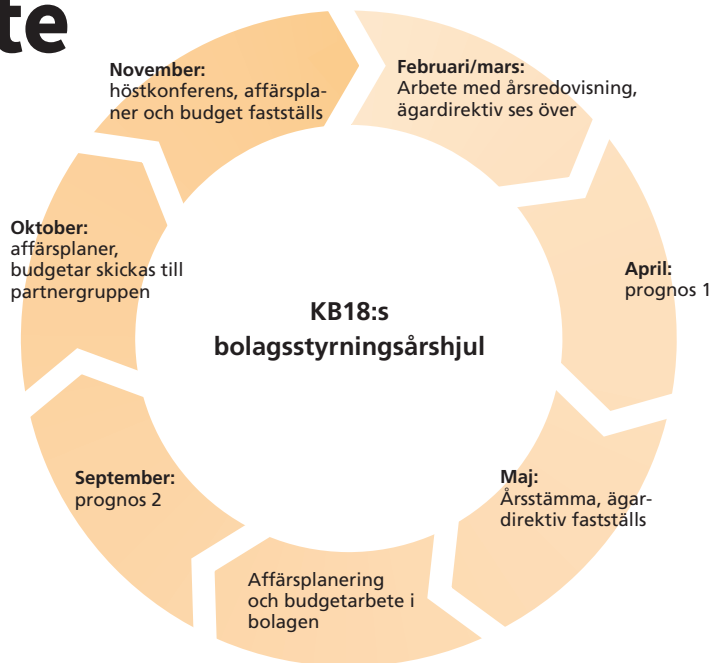
Claes-Göran Rapp

Auktoriserad revisor

Styrelse och koncernledning, styrelsens arbete

KB18:s bolagsstyrning är organiserad runt ett årshjul där årsstämman på våren och höstkonferensen är centrala beslutstillfällen, men dessemellan träffas partnergruppen ytterligare tre till fyra tillfällen i så kallade varannanmånads-möten. I samband med denna möteskalender hålls också styrelsemötena som under 2019 var 6 till antalet.

Det är vid årsstämman på våren som ägardirektiven fastställs. De ligger i sin tur till grund för affärsplaneringsprocesserna i såväl moderbolag som dotterbolag. Dessa planer arbetas fram tillsammans med relevanta medarbetare i respektive bolag, liksom vid behov extern kompetens. Affärsplanerna ligger till grund för budgeten för nästkommande år och båda dokumenten fastställs vid höstkonferensen. Under året sker löpande uppföljning genom månadsrapportering samt två prognoser, en i april och en i september.



Salomon Bekele

partner KB18 och vd för KB18 Labs

Erfarenhet; seniorrådgivare och externkommunikationschef på Telia Company, partner på kommunikationsbyrån Kreab, journalist på Reuters, Veckans Affärer och Svenska Dagbladet. Ekonomie magister i nationalekonomi.

072 215 52 42 salomon.bekele@kb18.se



Magnus Mässing

Managing partner för KB18

Erfarenhet; förändringsledning, verksamhetsutveckling, projekt- och programledning inom telekom, IT och läkemedel på ett flertal ledande befattningar. Ekonomie magister i företagsekonomi och ledarskap.

070 915 47 91 magnus.massing@kb18.se



Henrik Carlbark

partner KB18

Erfarenhet; verksam i många olika branscher i roller som VD, styrelseledamot och andra ledande befattningar. Gedigen kompetens inom försäljning, affärsutveckling och ledarskap.

070 181 15 46 henrik.carlbark@kb18.se



Stefan Wikström

partner KB18, styrelseordförande KB18
och vd för Consentio Ledarskap

Erfarenhet; kvalitetschef, regionchef och rektor inom Academedia och kommun, polis i botten. Utbildad i juridik, ekonomi, pedagogik, sociologi & organisationspsykologi.

070-9448856 stefan.wikstrom@kb18.se



Mikael von Elern

partner KB18 och vd för Mekverken

Erfarenhet; marknads- och affärsområdeschef på Nobeli Business Support, sälj- och marknadsansvarig på Cabby Caravan, kontorschef på WM-data. Gymnasieingenjör, Systemvetare och fil kand i marknadsföring.

073 423 65 01 mikael.vonelern@kb18.se



Stefan Kula

partner KB18

Erfarenhet; aktiv inom flera olika typer av verksamheter, bland annat webhandel, musik och mediebranschen. Har drivit egna företag över 20 år med fokus på försäljning och affärsutveckling.

070 747 01 22 stefan.kula@kb18.se



Håkan Bay-Eriksson

partner KB18

Erfarenhet; företagsledning, försäljning och marknadsföring nationellt och internationellt. Framtagande av nya produkter och koncept med inriktning på medicinsk teknik. Civilingenjör teknisk fysik och elektroteknik.

+47 405 34 486
haakan.bay-eriksson@kb18.se



Fredrik Malm

partner KB18 och VD för Securus/
Prosecta AB

Erfarenhet; Drygt 25 år inom polisen. Utbildad i kriminologi, ledarskap, brottsförebyggande samverkan, situationsanpassad kommunikation och hantering av våldsbejakande extremism. Arbetat mycket i särskilt utsatta stadsdelar.

070 716 90 01 fredrik.malm@kb18.se



Louise Wettéus

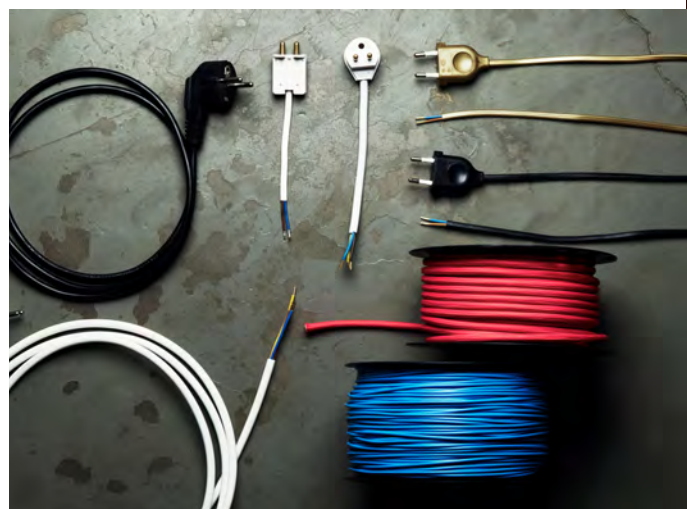
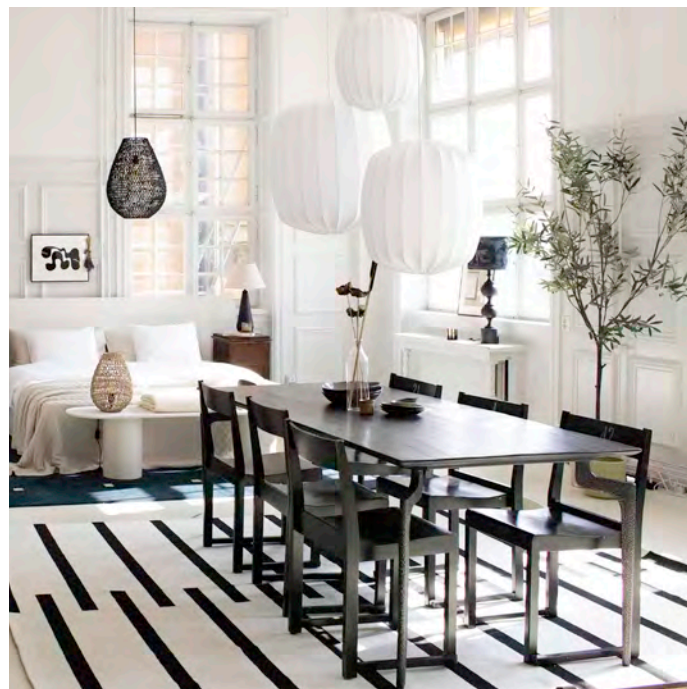
CFO KB18

Erfarenhet; CFO/Koncerncontroller/Investment Manager Myrina Invest AB, tidigare verksam i olika branscher som ekonomichef och redovisningsansvarig. Ekonomexamen med inriktning redovisning/controller

+46 73-031 26 48 louise.wetteus@kb18.se







ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING 2019

KB18

Huvudkontor: Älvtomtagatan 12 703 42 Örebro
E-post: info@kb18.se | www.kb18.se