



Innehåll

Året i korthet	5
VD-ord	7
Måluppfyllelse	8
KB18 Målsättning	9
KB18 Vision och affärsidé	9
KB18 Strategi och styrning	9
Affärsmodell	10
Affärsområden för tillväxt	11
Affärsområde Säkerhet	14
Securus/Prosecta	
Affärsområde Kompetens	16
Consentio Ledarskap	
iero ledarutveckling	
Affärsområde Industri	18
Mekverken Tool och Laxweld	
KS Industriservice och Däldens Mekaniska	
Affärsområde Övriga Bolag	21
Watt&Veke	
Emmlight	
Svensk Formteknik	
My Driving Academy (intressebolag)	
Finansiella rapporter	33
Förvaltningsberättelse	
Rapporter över resultatet	
Rapporter över finansiell ställning	
Förändring eget kapital	
Kassaflödesanalyser	
Noter	
Underskrifter	
Styrelse och koncernledning, styrelsens arbete	



Året i korthet

När år 2021 summeras kan det konstateras att KB18-koncernen som helhet har lyckats leverera ett riktigt fint resultat. KB18 Företagsförädlings målsättning är att göra just det – förädla företag – och 2021 var det de bolag som har funnits längst i portföljen som presterade bäst. Det tål att upprepas att styrkan i affärsmodellen är långsiktigt värdeskapande och bredd i verksamheten. Sammantaget bekräftar det styrkan i affärsmodellen. KB18 har en stabilitet som gör att möjligheter kan tas tillvara och kriser hanteras, med framgång.

För världen såväl som för KB18 blev 2021 ytterligare ett pandemiår med allt vad det innebär av anpassningar och restriktioner. Affärsområde Kompetens, i vars affärsidé det fysiska mötet är en bärande komponent, har lidit svårt av inställda kurser. Ett tapp som digitala alternativ bara delvis har kunnat kompensera för. Det är i tider som dessa som långsiktigheten hos ägaren testas. KB18 tror fortsatt på

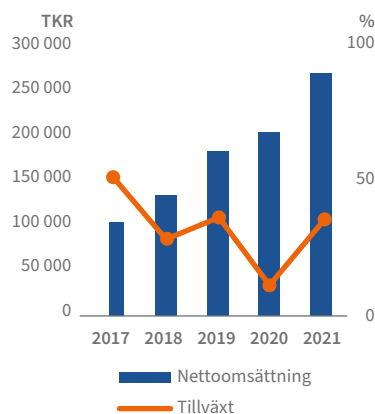
ledarutveckling och att Consentio och iero kan bli riktigt framgångsrika post pandemin.

I den andra änden av skalan bland koncernens företag finns designbelysningsföretaget Watt&VEKE som under 2021 växlade upp sin fina utveckling från 2020 ytterligare och presterade ett rekordår såväl omsättnings- som resultatmässigt. Utvecklingen är ett resultat av hårt arbete med erbjudandet, organisationen och försörjningskedjan. Det har skapat en effektivare verksamhet som fungerar synnerligen väl i en värld där populära varumärken köps i volym på nätet snarare än i butik. En trend som har funnits under många år, men som blev oerhört mycket tydligare under pandemin 2020 och 2021.

OMSÄTTNING MSEK

271

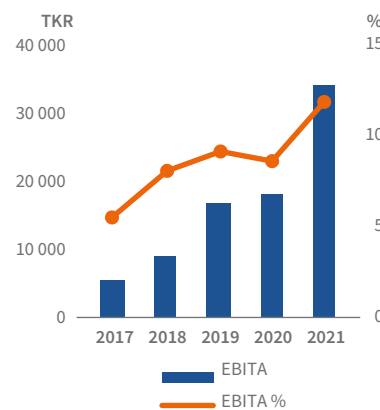
Omsättning och tillväxt



EBITA MSEK

35

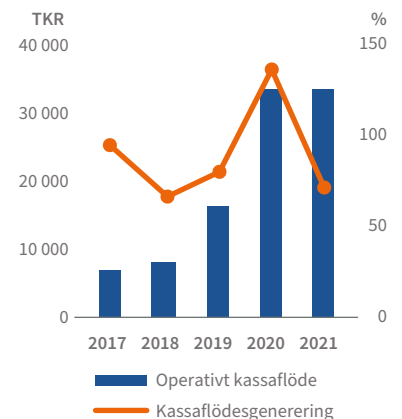
Lönsamhet



OPERATIVT KASSAFLÖDE MSEK

26

Operativt kassaflöde



KB18 FÖRETAGSFÖRÄD / AB 556934-0960



watt & VEKE®

SVENSK

FORMTEKNIK

KB18 Labs



EST. 1998

CONSENTIO
LEDARSKAP

MEKVERKEN
toolab

SECURUS

iero



DÄLDENS
mekaniska

6 PRO-SECTA
BEVAKNING

VD-ord



Magnus Mässing, managing partner

Då det här publiceras går KB18 Företagsförädling in på sitt tionde år. Det var hösten 2012 visionen om att bygga "värden för framtiden som kommer oss till del och skapar nytta för samhället i stort" formades.

Ur det växte affärsidén företagsförädling genom aktivt huvudägarskap och hjärta. Idag är det en koncern med 13 rörelsedrivande bolag, drygt 200 anställda och närmare 300 miljoner kronor i omsättning.

Vi har verkligen byggt värden och skapat nytta för samhället i stort. Vi har gjort det genom att vara aktiva som ägare och med ett stort hjärta. Jag skriver detta våren 2022, i en tid när det är viktigare än någonsin att stanna upp och tänka på vad det är som

skapar ett starkt och livskraftigt samhälle – frihet och företagande. Det kräver stabila institutioner och långsiktiga spelregler.

Få gånger har det varit viktigare att påminna sig om att de länder i världen som har varit bäst på att skapa dessa långsiktiga förutsättningar är marknadsliberala demokratier. Ett starkt stabilt och fritt samhälle förbättrar jordmånen för företagande. Med det sagt spelar det ingen roll hur bra villkoren är om det inte finns någon med viljan och förmågan att ta risk.

Företagande är att se möjligheter och att våga ta risker, det är så värden skapas och det är så samhällen utvecklas. Vi partner i KB18 kan nu säga att vi vet det av egen erfarenhet och det är inte utan stolthet vi kan konstatera att de företag i vår portfölj som gick bäst under 2021 är våra tre första förvärv; Emmlight, Watt&VEKE och Svensk Formteknik.

Det som började med ord i form av en vision och en affärsidé slutade inte där. År 2021 var ett kvitto på att vi lever upp till vårt namn – företagsförädling. Emmlight slog rekord 2021 med en omsättning på nära 25 miljoner kronor och ett bättre resultat än någon gång sedan vi köpte det 2013. Svensk Formteknik gjorde också sitt bästa år sedan förvärvet 2016 och det vi ser kan vara början på en trend.

Men om det är något bolag som sticker ut 2021 så är det Watt&Veke. Under 20-talet har företaget gått från klarhet

till klarhet. Omsättningen på 71 miljoner var långt bättre än någonsin tidigare. Det är ett typexempel på hur KB18 som långsiktig ägare kan göra skillnad, genom att inte släppa taget för att det går dåligt utan bidra med kraft och ledning för att det ska gå bättre. Efter några tuffa år på det sena 10-talet finns ledningen, teamet och idéerna på plats för att ta nästa steg.

Våra tre första förvärv illustrerar på ett bra sätt att det är det enskilda företaget som är den ledande dimension i KB18. Det är där värdet skapas och det är där vi på bästa sätt kan och ska verka som ägare. När det är relevant utifrån respektive företags förmåga att leverera värde till sina kunder kan våra företag samarbeta och utvinna synergier, men aldrig annars.

Det är en viktig princip som vi också har med oss i våra affärsområden Industri, Säkerhet och Kompetens. Här finns en gemensam affärslogik, liknande kundstruktur och en given synergi för oss på ägarnivån. Inom våra affärsområden är det mer naturligt att företagen samarbetar och hittar synergier på såväl kostnads- som intäktssidan, men bara om och när det stärker det enskilda företags förmåga att leverera på bästa sätt till sina kunder.

Affärsområdena Industri och Kompetens är de som har drabbats hårdast av pandemins effekter. Det gäller i synnerhet Affärsområde Kompetens för vilket i stort sett hela efterfrågan tidvis varit lika frånvarande 2021 som under 2020. Som långsiktig ägare har vi ridit ut stormen vilket gör att områdets bolag Consentio och iero står redo att leverera ett betydligt bättre 2022.

Affärsområde Industri genomförde förvärvet av KS och Däldens precis då pandemin startade i mars 2020, och ett mindre förvärv 2021 i form av Laxweld. Industris efterfrågan har liksom produktionskedjan påverkats mycket av pandemin. Pandemin har dessutom försenat integrationen av förvärven eftersom medarbetare på olika platser inte har kunnat träffas. Trots det ser vi en positiv utveckling under året vilket bådär gott inför framtiden.

Detsamma gäller Affärsområde Säkerhet som har anpassat sin affär till de förändrade förutsättningar de nya stora avtal som affärsområdet har vunnit ger. Upphandling i hård konkurrens sätter press på marginalerna, men året visar att det går att på ett långsiktigt hållbart sätt verka genom att erbjuda en riktigt bra tjänst till våra samhällsviktiga kunder. Securus bemannar rättskedjan med bravur, och året har börjat bättre än plan. 2022 blir ett nytt spännande år för hela KB18.

Måluppfyllelse

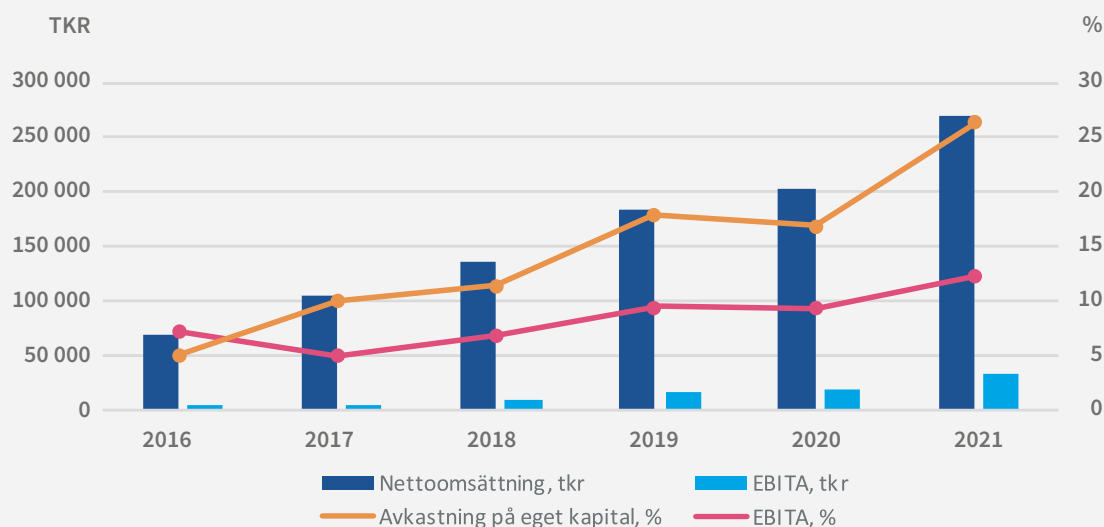
KB18-koncernens omsättningsmål är en funktion av de enskilda bolagens mål och våra förvärsambitioner. För 2021 summerade målsättningen till en omsättning om 243 miljoner kronor, det vill säga en fin tillväxt på 19 procent. Det slog vi med råge, uppgången blev 33 procent till en omsättning på 270,8 miljoner, vilket är bättre än målet för den totala tillväxten per år som är 30 procent. Den organiska tillväxten, exklusive förvärv, var 29 procent.

Att den förvärvade tillväxttakten under året var lägre än förväntat förklaras främst av att den starka marknaden för företagsförvärv drev upp värderingarna på förvärsobjekten. Målet är fortsatt att en större del av koncernens tillväxt än vad som var fallet 2021 ska komma från förvärv.

Rörelsemarginalen steg till 13 procent, vilket var bättre än målet på 7,3 procent liksom de 9,1 procent koncernen presterade 2020. Avkastningen på eget kapital var 27 procent och på sysselsatt kapital 31 procent, vilket var betydligt högre än målet på 15 respektive 14 procent.

Det långsiktiga målen om en rörelsemarginal (EBITA) på 10 procent av den totala omsättningen och en avkastning på eget kapital om 20 procent överträffades. Kassaflödesgenereringen däremot var 70 procent per den 31 december 2021 vilket var något under det långsiktiga målet på 75 procent. Det berodde främst på investeringar inom affärsområde Industri samt i Svensk Formteknik.

Resultatutveckling



tkr	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, tkr	270 794	204 010	183 523	135 206	105 775	70 250
Omsättningstillväxt, %	33%	11%	36%	28%	51%	11%
EBITA, tkr	34 524	18 797	17 390	9 488	5 249	5 095
EBITA, %	13%	9%	9%	7%	5%	7%
EBITA tillväxt, %	84%	8%	83%	81%	3%	-14%
Kassaflödesgenerering	64%	133%	78%	65%	95%	
Avkastning på eget kapital	26%	17%	18%	12%	10%	5%

KB18 målsättning

KB18:s 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 75 procent på lång sikt, även om vi kan gå under det förvärvstunga år. Det allt överskuggande målet är företagsförädling och bra företag genererar god avkastning. Målet är att avkastningen på eget kapital ska uppgå till minst 20 procent.



KB18 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 vär-

den. 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.

KB18 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 naturligt-

gen i allt större utsträckning sker genom en ändamålsenlig styrmodell och rekrytering av rätt chefer till portföljbolagen. Så är fallet i hälften av våra rörelsedrivande bolag redan idag.

Sedan starten har de bolag KB18 förvärvat varit i den lägre delen av det uttalade spannet på 15 till 100 miljoner kronor. Ambitionen är att fortsätta titta brett inom det här spannet om det inte handlar om tilläggsförvärv, då omsättningens storlek är av mindre vikt. Ett exempel på det senare var förvärvet Laxweld med en årsomsättning på cirka 10 miljoner kronor hösten 2021. Trots sin modesta storlek har Laxweld redan bidragit med viktig kompetens och kapacitet till KB18:s affärsområde Industri.



Affärsmodell

KB18:s affärsmodell har i grunden två ben



Utveckla affärsområden

Att bidra till att utveckla koncernens affärsområden med fokus på lönsamhet, ökad organisk tillväxt, samt när möjlighet ges, genom att göra tilläggsförvärv. En portfölj med affärsområden inom skilda branscher ger koncernen som helhet en bra riskspridning.



Skapa nya affärsområden

Att förvärva fler lönsamma små- och medelstora bolag med bevisad affärsmodell och starka kassaflöden för att skapa nya affärsområden inom utvalda branscher. Typiskt sett sådana där möjligheter som vi kan ta vara på genom vår kompetens.



Affärsområden för tillväxt

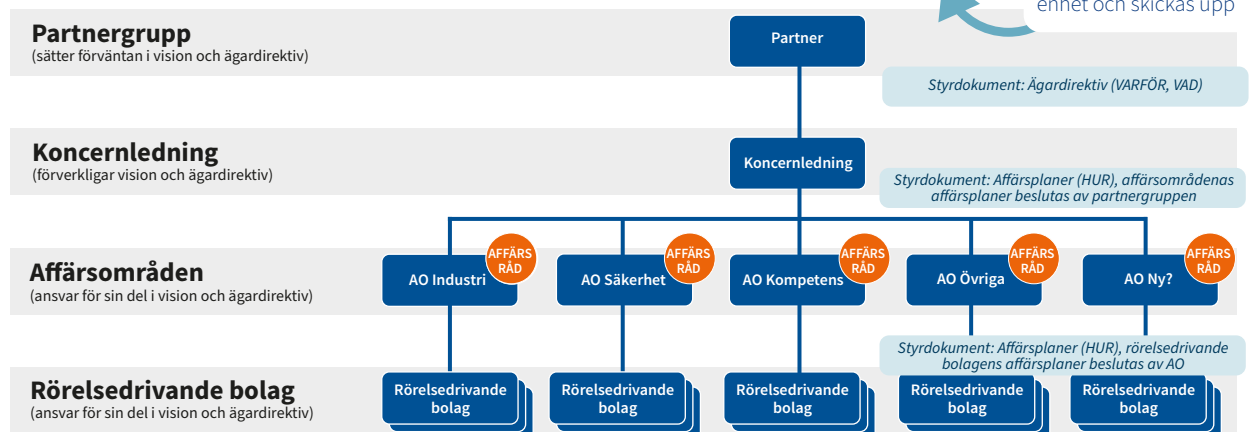
KB18 är indelat i ett antal affärsområden för tillväxt för att på ett effektivt sätt utnyttja inte bara vår samlade kompetens utan också extern kompetens. Inom affärsområdena Säkerhet, Kompetens och Industri vill KB18 växa, organiskt och via förvärv, kompletterande till befintlig verksamhet såväl som nya verksamheter som på ett strategiskt plan passar in i respektive område.

Ibland kommer det att finnas synergier mellan bolagen som ingår i eller förvärvas in i affärsområdena och då ökar möjligheterna att realisera dem på lämpligt sätt. Det innebär inte att alla företag inom ett affärsområde fusioneras. Affärsområde Övriga Bolag skiljer sig från de andra i att det inte finns

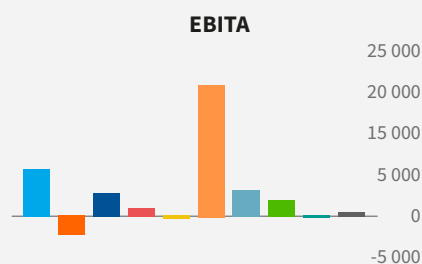
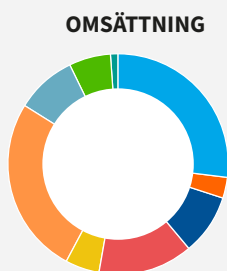
ett gemensamt tema mellan företagen i affärsområdet vars fokus främst är organiskt tillväxt.

Över tid kan det bli aktuellt att forma nya affärsområden inom vilka vi ser möjligheter att växa. Behoven i det enskilda bolaget är den ledande dimensionen i KB18:s värdeskapande. Ett väldigt tydligt sätt som detta manifesteras på är att vi bevarar 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.

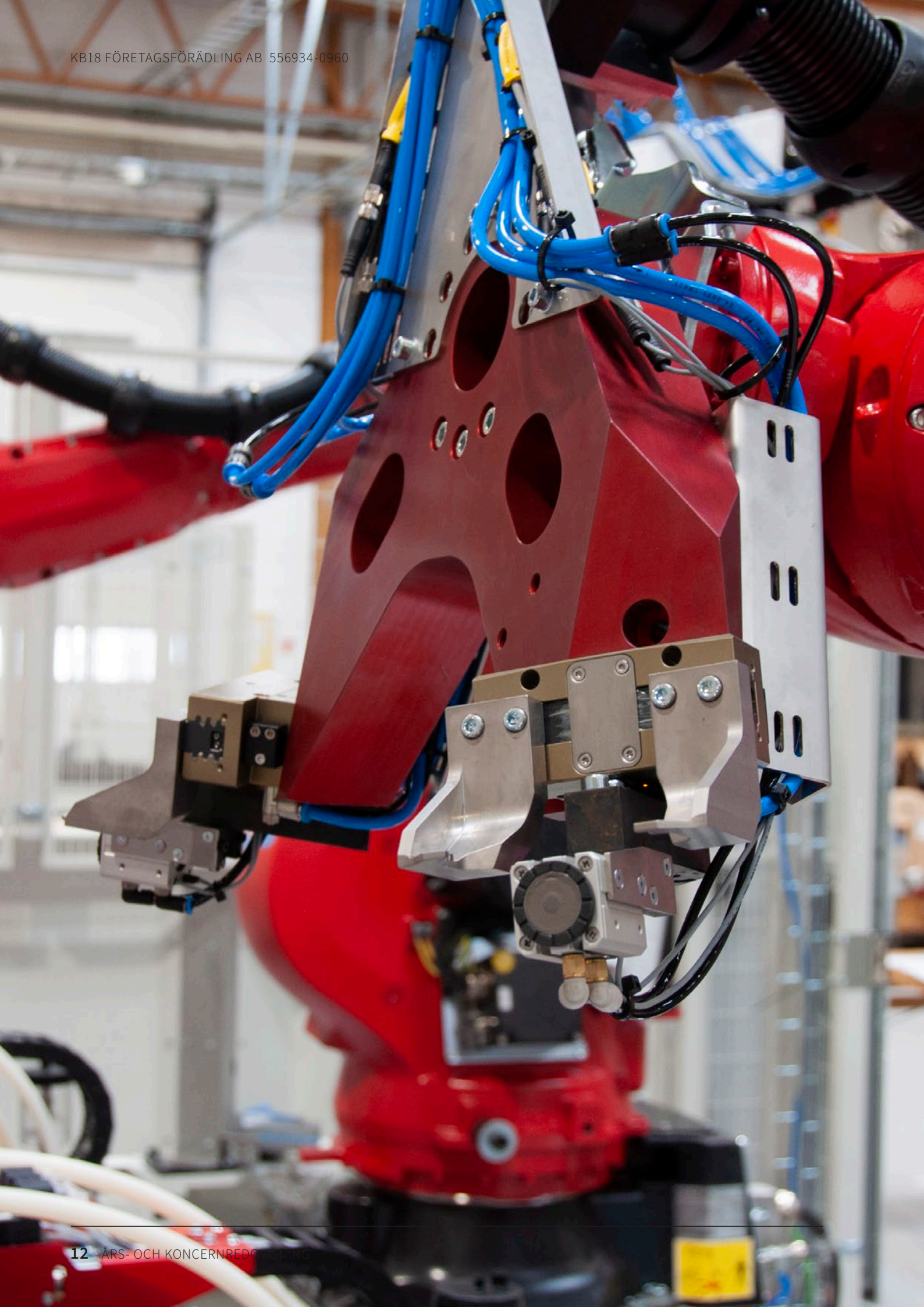
Verksamhetsmodell KB18



Helheten per bolag, tkr



	Omsättning	EBITA
Securus Säkerhet/Prosecta	73 670	5 770
Consentio/iero	7 470	-2 489
Mekverken	24 543	2 687
KS Industriservice	37 084	1 010
Däldens Mekaniska	13 850	-101
Watt & Veke	70 917	20 948
Emmlight	24 404	3 230
Svensk Formteknik	16 891	1 963
Laxweld	1 874	-18
Övrigt	91	1 524
Totalt	270 794	34 524



Affärsområden

AFFÄRSOMRÅDE SÄKERHET	14
Securus/Prosecta	
AFFÄRSOMRÅDE KOMPETENS	16
Consentio Ledarskap iero ledarutveckling	
AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI	18
Mekverken Tool och Laxweld KS Industriservice och Däldens Mekaniska	
AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIGA BOLAG	21
Watt&Veke Emmlight Svensk Formteknik My Driving Academy (intressebolag)	



Affärsområde Säkerhet

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Den kraftiga organiska tillväxten affärsområdet såg 2020 fortsatte i nästan samma takt under 2021, utan negativ påverkan av den pågående Covid-19-pandemin. Utvecklingen förklarades av den starka efterfrågan på såväl Securus som Prosectas tjänster under året. I juni började Securus leverera tjänster till offentlig sektor i Dalarna och Gotland inom ramen för nyligen vunna avtal. I dialog med kunden har en ren behovsaffär utvecklats till ett delvis fast pris, vilket skapar en stabilitet i verksamheten som är bra för båda parter.

Under året vann Securus stora viktiga avtal i rättskedjan i hård konkurrens. Tidigt blev det tydligt att den större kritiska massa som avtalen ger skapar möjligheter att på ett mer

effektivt, och långsiktigt hållbart, sätt leverera tjänsterna. Återkopplingen från de stora offentliga kunderna har varit positiv. Erfarenheten från olika delar av landet skapar också förutsättningar för ett lärande inom organisationen som kommer kunderna till del. Detsamma gäller det framgångsrika arbetet med att ta fram en gemensam värdegrund som genomfördes under våren. I en organisation där medarbetarna är utspridda är det en viktig hjälp för bra beslutsfattande i alla upptänkliga situationer.

För affärsområdets del har den stora risken med pandemin varit sjukdom bland medarbetarna, men sjuktalen har inte påverkats nämnvärt. Däremot har möjligheten till vidareutbildning för väktare varit stängd, och den för ordningsvakter har inte heller genomförts.

Securus/Prosecta

VERKSAMHETEN

Kärnaffären fortsatte att utvecklas väl under året. Utmaningen inför 2021 var förnyad konkurrensutsättning av viktiga avtal vilket har inneburit en förväntad marginalpress, men Securus har visat att företaget står sig väl i konkurrensen. Det har resulterat i vunna avtal och en bevisad

förmåga att leverera väl under de nya förutsättningarna, vilket den ökade omsättningen är ett kvitto på. Pandemin präglade även 2021. För affärsområdet har det inneburit att alla enligt lag reglerade obligatoriska utbildningar för väktare har varit uppskjutna.

I början på året påbörjade affärsområdet ett gediget värdegrundsarbete. Engagemanget var stort under arbetet, i vilket flera av medarbetarna involverades. Det togs emot väl när det lanserades i maj. Att artikulera en gemensam värdegrund är viktigt i alla organisationer, men det är kritiskt för att få en organisation i vilken medarbetarna ständigt är utspridda att fungera väl. Var och en måste i varje given situation känna sig trygg i att fatta beslut. Med en tydlig värdegrund ökar sannolikheten för att besluten blir bra. Det ger tryggare medarbetare, nöjdare kunder och i förlängningen bättre affärer.

Ledningsfunktionerna i företaget har också gått systerföretaget Consentio Ledarskaps nya program baserat på Intent-Based Leadership (IBL). För att det ska vara möjligt att styra genom avsikt, och flytta besluten så långt ut i organisationen som möjligt, är värdegrunden central. Rätt utfört minskar behovet av detaljstyrning och det är viktigt för affärsområdets möjligheter att leverera en bra tjänst samt förmågan att rekrytera och behålla medarbetare. Under året har ekonomifunktionen stärkts genom samordning av resurser med systerbolag i koncernen.

Inom ramen för det största av de nyvunna stora avtalen har Securus även åtagit sig att frigöra medarbetare för vidareutbildning på betald arbetstid. Det är en viktig investering i kompetensen hos företagets vakter som är utmanande på kort sikt men en fundamental värdeskapare på lång sikt. Det bidrar till att affärsområdet som helhet blir bättre.

MARKNADEN

Säkerhetsbranschens underliggande tillväxt var stark under året även om pandemin slog hårt mot de delar av marknaden som sysslar med att trygga event, krogar med mera. Efterfrågan fortsatte att öka på tjänster och produkter som ökar den upplevda tryggheten. Ett allt större antal offentliga aktörer ser behovet av att ta ett större eget ansvar för trygghetsarbetet, detsamma gäller flera fastighetsbolag. Ur ett samhällsperspektiv är utvecklingen positiv eftersom den innebär en bättre matchning mellan uppgift och kompetens. Kan en väktare göra jobbet bör en väktare göra



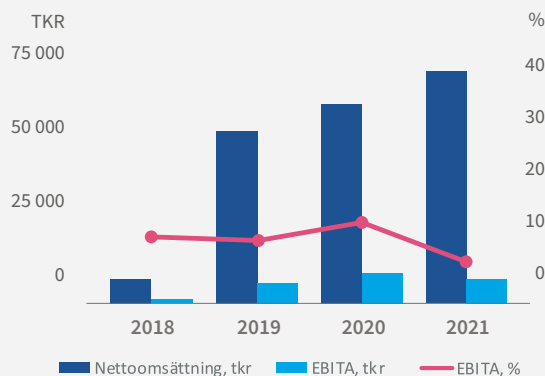
jobbet och väktaruppdraget utförs bäst av företag som har det som huvuduppgift.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Inledningen på året ger vid handen att efterfrågan på affärsområde Säkerhets tjänster ser ut att fortsätta öka under 2022. Securus spelar en viktig roll i rättskedjan. I ett klimat där det görs, och talas om att göra, satsningar för att bekämpa brott ökar behovet av affärsområdets tjänster. Det innebär att det finns en potential för affärsområdet att spela en ännu större trygghetsskapande roll. När Covid-19-pandemin släpper sitt grepp om samhället kommer de utbildningar att genomföras som pausades under 2021. För affärsområdet innebär det större frånvaro med betalning än under fjolåret, vilket på sikt är en viktig investering i medarbetargruppens kompetens.

Ambitionen under året är att i dialog med de viktiga kunderna utveckla samarbetet på ett sådant sätt att affärsområdet kan skapa ännu mer värde på ännu fler sätt. Det är ett viktigt bidrag till rättskedjans förmåga att fullgöra sitt uppdrag, vilket kräver att verksamhet växer på ett ändamålsenligt sätt.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, tkr	73 670	65 543	56 697	8 255
Omsättningstillväxt, organisk %	12%	16%	31%	-
EBITA, tkr	5 770	9 979	6 704	1 043
EBITA, %	8%	15%	12%	13%

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





Affärsområde Kompetens

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Få branscher har drabbats hårdare av pandemin än utbildningsverksamhet där kärnan är det djupa upplevelsebaserade lärande som uppstår när deltagarna möts fysiskt. Effekten är tydlig för såväl Consentio Ledarskap som iero ledarutveckling, de två företag som tillsammans utgör KB18:s affärsområde Kompetens. År 2021 påverkades liksom 2020 hårt av pandemin. Året började dåligt och fortsatte dåligt med undantag för ett par månader på hösten innan ridån gick ned igen när Omikron-smittspridningen tog fart.

Ett viktigt perspektiv att ha med sig är att många kunder har haft restriktioner som har gått längre än de som har påbjudits av Folkhälsomyndigheten för att så långt som möjligt skydda sina medarbetare. Det har gjort det i princip omöjligt att hålla utbildning, vilket gjorde att affärsområdet nyttjade korttidspermitteringssystemet hela första halvåret.

Digitala erbjudanden har bara delvis kunnat kompensera för det omsättningstapp som pandemin har fört med sig. En stor del av tiden har nyttjats till att ta fram nya kurser och erbjudanden som har tagits emot väl av kunderna.

VERKSAMHETEN

Affärsområde Kompetens består av Consentio Ledarskap och iero ledarutveckling. Bolagen förvärvades 2016 respektive 2019. Bolagen drivs separat för att bibehålla kraften i deras respektive varumärken. Tillsammans utgör de basen för fortsatt utveckling inom affärsområdet Kompetens genom ökad bredd och djup i kunderbjudandet. Under 2021 var affärsområdet fortsatt pressat av pandemin och presterade en omsättning på 8 miljoner kronor (7,9) med en rörelseförlust på 2,5 miljoner, vilket var ett något bättre resultat än 2020 exklusive korttidsstöd.

Consentio Ledarskap

Även om vaccineringen mot Covid-19 kom i gång i början på 2021 så påverkade inte det volymen i verksamheten på något väsentligt sätt. Medarbetarna på Consentio Ledarskap var fortsatt korttidspermitterade under första halvåret. De digitala utbildningar som genomfördes var uppskattade men kompenserade inte för tappet i ordinarie verksamhet.

Under våren fortsatte arbetet med framtagandet av en öppen utbildning baserat på konceptet Intent-Based Leadership, vilket aldrig tidigare har gjorts på någon marknad. Den lanserades under hösten genom tre pilotutbildningar. Utvärderingarna av programmet var väldigt bra och har redan lett till förfrågningar om att ta fram skräddarsydda företagsinterna program. Just det är förhoppningen, att det öppna programmet inte bara ska bli en bra affär i sig själv för Consentio Ledarskap utan också leda till en efterfrågan på företagsinterna program hos enskilda företagskunder.

Under hösten inleddes en satsning på strategisk datadriven kommunikation och optimering av företagets digitala närvaro i syfte att få fler att upptäcka värdet Consentio erbjuder och därmed öka konverteringen. Arbetet och lärdomarna kan även iero dra nytta av.

Iero ledarutveckling

Iero hade också att hantera de utmaningar som Covid-19-pandemin innebar under 2021. En helt digital variant av det öppna programmet "Att leda i komplexitet" genomfördes under året, liksom ett antal digitala workshops och presentationer. Det är tydligt att avsaknaden av den dynamik och energi som det fysiska mötet för med sig är stor. Med det sagt har det digitala arbetssättet givit lärdomar som kommer att bidra till att göra erbjudandet ännu spetsigare framåt när fysiska möten mixas med digitala på ett genomtänkt sätt.

Ett stort arbete gjordes under året med att ta fram ett helt nytt hållbarhetsprogram tillsammans med CSR Sweden och Linköpings universitet. Lansering sker under 2022. Utöver det har iero ledarutveckling gjort ett stort jobb med att upprätthålla kontakt med kunder och potentiella kunder. Företagsinterna program som skjutits på under pandemin kommer nu i gång post pandemin.

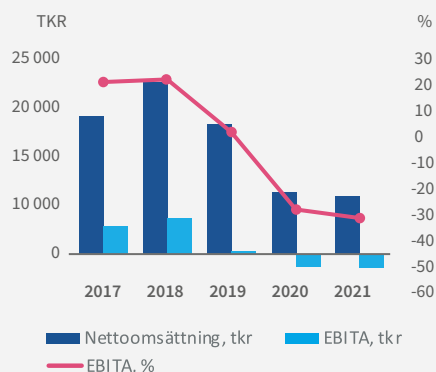
MARKNADEN

Hela marknaden för ledarutveckling har präglades av låg aktivitet under vad som i praktiken blev ytterligare ett helt år med Covid-19-pandemi. Affärsområde Kompetens har fortsatt kunnat hålla i gång en verksamhet på sparlåga under året i kraft av en stark långsiktig ägare, vilket sannolikt inte var fallet för många mindre spelare i den fragmenterade branschen. Den aktivitet som trots allt skett under året har företrädesvis ägt rum digitalt, med betydligt lägre volym. Det understryker den slutsats som drogs redan av 2020, att även om digitala utbildningar kan utvecklas, och bli bättre, dröjer det innan de någonsin kan fungera som ett fullgott substitut för fysiska möten. Att många har lärt sig använda och se fördelarna med digitala verktyg, talar för en större andel mixade erbjudanden.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Året har startat bra för såväl Consentio som iero även om marknadsläget fortsätter att vara utmanande. Ieros arbete med att ta hem fler skräddarsydda uppdrag väntas ge bra utväxling, liksom Consentios satsning på Intent-Based Leadership. Bedömningen är att det finns ett uppdämt behov efter pandemin, men att företag och organisationer måste samla sig. De vill skaffa sig en klarare bild av vad det nya normala betyder för just dem och i förlängningen vad det betyder i form av behov av ledarutveckling. Att hantera nya utmaningar med hybridarbetsplatser och ökad komplexitet kommer sannolikt leda till öknningar av antalet uppdrag under andra halvåret och då står Affärsområde Kompetens redo att svara upp mot den ökade efterfrågan med en bra mix av nya och gamla erbjudanden med relevant innehåll.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning, tkr	7 470	7 861	16 320	21 706	17 519
Omsättningstillväxt, %	-5%	-52%	-25%	24%	
EBITA, tkr	-2 489	-2 217	175	4 650	3 500
EBITA, %	-33%	-28%	1%	21%	20%





Affärsområde Industri

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Affärsområde Industris 2021 blev ett bra år. Efter en tuff start med fortsatta korttidspermitteringar återhämtade sig marknaden under den andra halvan av året och totalt sett växte verksamheten med drygt 42 procent inklusive förvärv. Mycket handlade om att integrera förvärven av KS och Däldens från 2020 på bästa sätt genom att ta vara på möjligheterna och hantera utmaningarna. Pandemin med dess restriktioner för resor och möten gjorde att det tog längre tid än väntat, men de positiva effekterna börjar bli tydliga.

Trenden under året var positiv. Rörelseresultatet tredubblades nästan tack vare en bättre bruttomarginal och god kontroll på de indirekta kostnaderna. Det finns fortfarande mycket att göra vad gäller förbättring genom optimering av processer och flöden i produktionen som kan leda till ytterligare marginalförbättringar. Och på intäktssidan finns möjligheter att ta större kontrakt i kraft av den större kritiska massa som affärsområdet har. I slutet på året förvärvades Laxweld som ligger vägg i vägg med Mekverken i Laxå, det innebar en förstärkning av affärsområdets kompetens såväl som kapacitet.

VERKSAMHETEN

Mekverken Tool och Laxweld

Inledningen på 2021 var tuff med 40 procents korttidspermittering under första kvartalet. Det var en följd av att de stora kundernas projekt blev klara under hösten 2020. Anledningen var en fördröjd pandemieffekt som kom sig av förändrade arbetsätt bland konstruktörerna. När de i stället för att sitta tillsammans och snabbt kunna stämma av saker, satt hemma utan samma möjlighet att på ett smidigt och otvunget sätt räta ut frågetecken.

Trots den svaga marknaden tog Mekverken leverans av en ny fräsmaskin under det första kvartalet. Den inte bara ersätter ett gammalt system utan ger en högre kapacitet eftersom den erbjuder större möjligheter till utnyttjande under dygnets alla timmar, även när inga medarbetare är på plats. Den positiva effekten av den ökade konkurrenskraften den nya maskinen ger blev tydlig i form av ökad orderingång och bättre leverans redan under 2021.

Mekverken kunde expandera kundbasen något under året genom deltagande på en av de stora mässor som ägde rum. Det kan dock konstateras att de flesta kunder var avvaktande och valde att sitta still i båten på grund av restriktionerna. Den andra sidan av det myntet är ökade möjligheter när restriktioner lyfts. Möjligheter skapas också av förvärvet av Laxweld som genomfördes i november. Förvärvet har redan haft mycket positiva effekter, där Laxwelds kompetens och kapacitet på ett utmärkt sätt kompletterar och stärker den som finns i Mekverken, KS och Däldens.

KS och Däldens

Verksamheten i KS och Däldens gick för högtryck under andra halvåret efter en tuff start. 2021 var ett investeringsår för bolagen, mycket jobb lades på att skapa förutsättningar för att stärka positionen som en allt viktigare industriell partner för kunderna. Året gav ett kvitto på att långsiktigt nära samarbete med kunder och leverantörer är vägen till framgång.

KS har haft två stora projekt som löpt under året, varav ett är det största som företaget någonsin har åtagit sig. Stora projekt som dessa ställer stora krav på planering och organisation. Den som lyckas bra med det blir viktigare som partner till stora industrikunder, och KS lyckades verkligen genomföra en bra leverans i nära samarbete med alla inblandade inklusive slutkund.

Nyckeln till framgången är att vara med tidigt i projekten och att i dialog med konstruktörerna bidra med kompetens vad gäller tillverkning. Resultatet blir bättre affärer för alla parter. Det har utnyttjats och fungerat bra. Däldens har också stärkt relationen med sin största kund under året, vilket har resulterat i en kraftig ökning av volymerna. Det är utmanande på kort sikt men skapar stora möjligheter på längre sikt.

Däldens investerade under året i en ny stor svarv vilken inte bara ökar kapaciteten utan också möjliggör en breddning av produktsortimentet till större artiklar. Det har redan haft effekt på omsättningen och möjligheterna är stora framöver. Det kräver ett kontinuerligt arbete med rekrytering, antalet anställda har ökat under året.

MARKNADEN

Covid-19-pandemin påverkade marknaden även 2021. Efter en svag inledning på året sågs tecken på en återhämtning när sommaren närmade sig. Normalt brukar perioden direkt efter semestern präglas av relativt låga volymer, men den intensiva hösten började redan då. En del av detta förklaras av att många kunder har flyttat hem prov- och småserier till Sverige från Asien. Det sker av flera skäl; dels

för att undvika kopiering, dels för att öka kvaliteten och dels för att minska utvecklingstiden, vilket blir effekten när jobbet görs nära huvudkontoret. Det är också tydligt att många företag ser hur sårbara långa leverantörskedjor är, vilket förstärkt en trend som var på gång sedan tidigare. Alla företagen inom affärsområdet har, för att möta den starka underliggande trenden liksom konjunkturen, stärkt sina organisationer genom bra rekryteringar i tuff konkurrens.

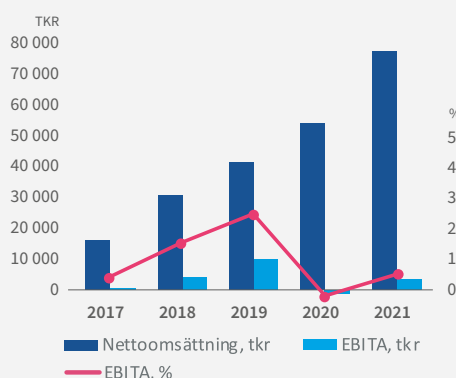
UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

När slutet på pandemin efter två år började skönjas kom kriget i Ukraina och kraftfulla sanktionerna mot Ryssland. Då det här skrivs har 2022 börjat starkt samtidigt som osäkerheten om exakt vilka effekter kriget får är stor. Det är uppenbart att vi får leva med högre energipriser och att det kan bli brist på vissa andra viktiga råvaror under en period, vilket kommer att vara en utmaning.

Behovet att anställa är fortsatt stort och här är det viktigt att vara en så attraktiv arbetsgivare som möjligt, industrin är en framtidsbransch. Följeffekterna av pandemin har ökat oförutsägbarheten om och när insatsvaror kan levereras. Den effekten väntas kvarstå under året och påverkas av följdverkningarna av kriget i Ukraina. Resultatet av detta är ett ökat behov av att hitta alternativ, vilket kan leda till merkostnader.

Även om det finns osäkerhet på kort sikt är övertygelsen orubbad på lång sikt. Affärsområde Industris ambition att fortsätta växa såväl organiskt som genom förvärv ligger fast. De stora möjligheter att dra nytta av de förbättrade processer och system som nu finns på plats har börjat ge resultat, liksom det bättre utnyttjandet av maskinparken och breddningen av kunderbjudandet. Det finns mer potential att utnyttja synergieffekter mellan bolagen vad gäller kompetens och kapacitet, inte minst i ljuset av att förvärvet av Laxweld bara påverkade de sista två månaderna 2021. Under året blev affärsområdets verksamhet effektivare, mer komplett, och sammantaget en än mer attraktiv leverantör för kunderna. Den utvecklingen fortsätter 2022.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning, tkr	77 351	54 624	41 060	30 147	15 596
Omsättningstillväxt, %	42%	33%	36%	45%	
EBITA, tkr	3 578	-826	10 027	4 521	687
EBITA, %	5%	-2%	24%	15%	4%

KS Industriservice och Däldens Mekaniska förvärvades i mars 2020, så 2020 avser 9 månader för dessa bolag men helår för Mekverken Tool.

Laxweld förvärvades i november, så 2021 avser 2 månader för detta bolag och helår för övriga bolag inom AO Industri.







Watt&Veke sålde mer julbelysning än någonsin 2021. Oslo lyste klarast och blev den mest sålda produkten av alla under året. Varje fönster är värd sin egen stjärna och de trivs ännu bättre i par.

Affärsområde Övriga Bolag

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Företagen som KB18 konsoliderar inom affärsområde Övriga Bolag presterade sitt bästa år någonsin 2021. Sammantaget ökade omsättningen med nästan 50 procent till 112,5 miljoner kronor och rörelsevinsten tredubblades till 25 miljoner. Det är tillfredställande att se att koncernens tre första förvärv presterar så väl, företagsförädling är verkligen mer än bara en del av koncernens namn. I grunden är det tre bra och till karaktären väldigt olika bolag som KB18 har kunnat göra bättre.

Gemensamt för dem är att KB18 såg en möjlighet att förädla dem när det begav sig och att de under 2021 har haft medvind på sina respektive marknader. För dem alla gäller att pandemin och dess effekter på det hela taget hade en neutral till positiv påverkan, men det är långt ifrån hela förklaringen till tillväxten och resultatet. Deras respektive marknader växte inte med 50 procent i genomsnitt och det är inte självklart att resultatet tredubblas bara för att marknaden är stark.

Genom åren har koncernen som ägare arbetat hårt med strategi, ledning, medarbetare, struktur och processer vilket gjort det möjligt för företagen att ta vara på möjligheter på bästa sätt. I alla tre fallen gjordes det genom att en KB18-partner initialt tog rollen som vd. Det var rätt då och i det skedet. Sedan dess har KB18 tagit ett steg tillbaka och de har alla fått en extern vd med en aktiv ägare som ett löpande strategiskt stöd och bollplank, och då har det gått ännu bättre.

Att det är ett framgångsrecept att rekrytera bra kompetens till viktiga positioner är Emmlight, Watt&Veke och Svensk Formteknik utmärkta exempel på. Med nya vd:ar och en stabil aktiv ägare har de tryggt kunnat ta nästa steg och utveckla företagen tillsammans med sina medarbetare, samtidigt som partner i KB18 har kunnat kliva bort från det operativa och därmed frigöra tid till att utveckla KB18-koncernen som helhet.



Watt&Veke



ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Watt&Veke har genomgått en transformerande förändring de senaste åren. Det är resultatet av ett riktigt hårt arbete efter att företaget hade svårt att nå lönsamhet med sitt gamla sätt att arbeta. För många nyheter varje säsong ökade komplexiteten i såväl inköp som försäljning. Följden blev att Watt&Veke inte gav produkterna chansen att sälja, det som gick bra tog slut och det som inte gick bra hamnade på lagret. Sedan tre år tillbaka jobbar företaget på ett annat sätt. Det väloljade teamet arbetar nu med färre artiklar inom väl utvalda segment som ges chansen att bli storsäljare. Under året har företaget framgångsrikt inlett medarbetarutveckling med hjälp av systerbolaget Consentio Ledarskaps nya program Intent-Based Leadership.

Att hösten skulle innebära betydligt större leveransvolymer än någonsin tidigare stod klart redan tidigt i mars. De tidiga förberedelser som sattes in för att klara det var avgörande för att det skulle fungera bra. Tack vare den goda planeringen upplevde teamet arbetssituationen hösten 2021 som betydligt mindre hektisk än hösten året innan, trots kraftigt ökade volymer. En annan viktig förklaring till framgången under året är arbetet med att, i nära dialog med kunder och leverantörer, ta fram prognoser för försäljningen som justeras med jämna mellanrum utifrån ny information. Det har effektiviserat hela kedjan och skapat förutsättningar att på ett effektivt sätt möta kundens efterfrågan med liten risk för lageruppbbyggnad.

I och med det fina resultatet 2021 har Watt&Veke etablerat verksamheten på en ny nivå. Sedan 2018 har företaget vänt från kraftig förlust till kraftig vinst, under den tiden har medlemmar ur KB18:s partnergrupp gjort operativa insatser. Hösten 2021 togs steget att utse affärschefen Erika Cederberg till vd för bolaget med uppdraget att stabilisera det på den nya nivån och skapa förutsättningar för ytterligare tillväxt med lönsamhet.

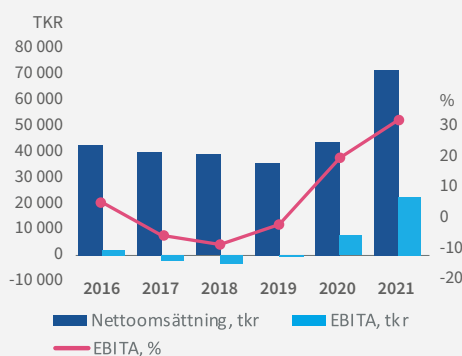
MARKNADEN

Arbetet som har gjorts med den egna organisationen och den egna kostnadsbasen är en förklaring till framgången, en annan är förstås den starka marknaden för belysning som en konsekvens av pandemin. Fin belysning är mer lockande för den som spenderar mycket tid hemma och har mer pengar över då resande och uteliv har uteblivit. Watt&Veke har genom åren också investerat mycket i varumärket. Det gav stor utväxling 2021 tack vare att trenden att handla på nätet har stärkts under pandemin. Starka varumärken fungerar extra bra hos de stora e-handlarna där kunderna letar efter sådant de känner igen, de vet vad de får om de köper Watt&Veke.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Intresset för Watt&Vekes jul fortsätter att vara starkt. Införsäljningen av julsortimentet sker under det första kvartalet och den har matchat den rekordstarka nivån från 2021. Det ordinarie sortimentet går också starkt och har sålt bättre än väntat i början på året. Bedömningen att Watt&VEKE verkligen har etablerat en ny nivå för verksamheten kvarstår. Målet för 2022 är att göra en ännu bättre leverans till kunderna än 2021. Det ska ske genom fortsatta förbättringar av försörjningskedjan för att öka leveranssäkerheten, kvaliteten och hållbarheten, men också genom att organisationen förstärks och att de anställda får möjlighet att utveckla sitt medarbetarskap med Intent-Based Leadership.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, tkr	70 917	42 583	35 119	37 752	38 877	41 561
Omsättningstillväxt, %	67%	21%	-7%	-3%	-6%	-3%
EBITA, tkr	20 948	8 059	-620	-3 093	-2 117	2 200
EBITA, %	30%	19%	-2%	-8%	-5%	5%

watt & VEKE®



Emmlight

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Emmlight gör livet litet enklare för kunder som utvecklar armaturer. Det har företaget gjort sedan 2002 och aldrig tidigare har kunderna satt ett större värde på det än 2021. Under pandemins andra år presterade företaget sitt bästa år någonsin. Den starka hemmafifixartrend som sågs redan 2020 fortsatte samtidigt som åren under pandemin har visat på hur bra det kan vara att ha en partner som håller lager åt en som kund, jämfört med att vara direktexponerad mot störningar i globala leverantörskedjor.

Emmlight har haft sina utmaningar och har jobbat hårt för att hantera försenade leveranser och fördringar. Även om en stor del av tillväxten 2021 förklaras av prishöjningar till följd av höjda frakt- och råvarupriser kan det konstateras att Emmlight under 2021 sålde mer till fler i kraft av sin förmåga att leverera när kunden behöver varorna. Sammantaget ökade Emmlight rörelsevinsten 2021 med drygt 80 procent till 3,4 miljoner kronor jämfört med året innan.

Den starka utvecklingen från slutet av 2020 fortsatte under hela 2021 då varje kvartal var betydligt bättre än förväntat när året började. De goda kund- och leverantörsrelationer Emmlight har byggt upp över tid har gjort att företaget har kunnat ta tillvara på möjligheterna och hantera de utmaningar som det andra pandemiåret fört med sig på ett mycket bra sätt. Emmlights affärsidé är att vara en partner till vilken kunden kan vända sig för trygg leverans av ett stort antal varor. Företagets förmåga att hantera frakter och prishöjningar på ett bra sätt i en svår tid uppskattades.

Den uppskattningen kan översättas till stigande omsättning, plus 23 procent på helåret till rekordnivån 24,4 miljoner kronor. Det skedde utan att ge avkall på lönsamheten, bruttomarginalen steg nästan 1,5 procentenheter samtidigt som de indirekta kostnaderna hölls på en bra nivå under

hela året. Den fina bruttomarginalen och den goda kostnadskontrollen innebar att rörelsemarginalen steg till 13 procent 2021 från 8 procent året innan.

MARKNADEN

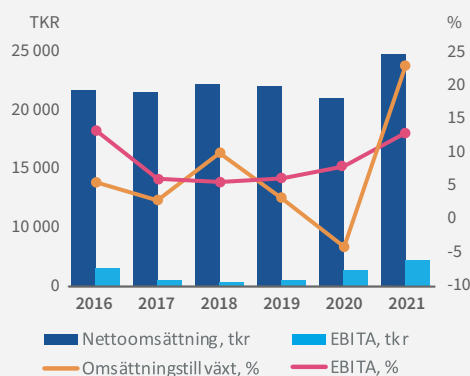
Efterfrågan var stark under hela året. Det var en fortsättning på effekten av pandemin som fortsatte under 2021, i kombination med ökade priser. Att hemmafifixartrenden var fortsatt stark gynnade många av Emmlights kunder vilket visade sig i fin ökning av försäljningen till de stora grossisterna. Även mindre kunder, som reparatörer, ökade sin efterfrågan av samma skäl. Att orderstocken backade något i slutet av 2021 från de extremt höga nivåerna den legat på tidigare under året kan vara ett första tecken på att marknaden återgår till mer normala nivåer.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Tecknen på en normalisering av marknaden som kunde skönjas i slutet på 2021 har fortsatt i början på 2022 då omsättningen kommit in något lägre än väntat. Beställningarnas storlek har minskat samtidigt som antalet order-rader är detsamma antyder att de små kunderna ökar och de större minskar. Under 2021 blev Emmlight agent i hela Norden för italienska Daylights sortiment av exklusiv och dekorativ LED-belysning där ljuskällan i sig är armaturen. Det sortimentet blir en viktig del i Emmlights marknadsbearbetning under 2022 samtidigt som stort fokus fortsatt är på kundsegmenten pin-pack och gross, samt att fortsätta att göra kunderna nöjda inom kärnaffären för att bibehålla volym och marknadsandel.



Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, tkr	24 404	19 797	21 028	21 201	20 450	20 632
Omsättningstillväxt, %	23%	-6%	-1%	4%	-1%	1%
EBITA, tkr	3 230	1 613	670	390	700	1 916
EBITA, %	13%	8%	3%	2%	3%	9%

Emmlight
COMPLETE SUPPLIER OF LIGHTING COMPONENTS



Svensk Formteknik

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSE

Svensk Formtekniks tillväxt tog fart under 2021 efter nolltillväxt året innan till följd av försenade byggprojekt. Effekten fortsatte de första två månaderna för att sedan vända till sin motsats. När året summeras görs det med en tillväxt på drygt 24 procent till rekordnivån 16,9 miljoner och en rörelsemarginal på 12 procent.

Covid-19 ligger bakom skiftet på marknaden. Osäkerheten pandemin skapade, inte minst vad gäller personalförsörjning på grund av reserestriktioner, gjorde att investeringar i byggnationer senarelades. Det som inte har förändrats är det underliggande behovet av fler bostäder. När tryggheten kring projekten ökade gav det en kraftig förstärkning av marknaden.

För Svensk Formteknik innebar det fler överlappande projekt, vilket krävde inhyrning av material för att betjäna kunderna med påföljande marginalpress. Det innebar i sin tur att det trots rekordomsättning 2021 inte blev ett rekordresultat.

VERKSAMHETEN

Efterfrågan tog fart ordentligt i mars och höll sedan i sig under hela året. Det resulterade i den positiva utmaningen att behöva beställa in nytt material och hyra in i större utsträckning för att klara den större andelen överlappande projekt. Det är ett i grunden positivt problem som en konsekvens av en stark marknad.

Produktionsmässigt präglades året av en något högre sjukfrånvaro än normalt, också det en indirekt följd av pandemin. Frånvaron har kunnat hanteras inom ramen för befintlig bemanning, om än till priset av att en del mer långsiktigt arbete har blivit lidande.

Situationen under året föranledde beslut om utökade investeringar i material för att lägga grunden för fortsatt lönsam tillväxt. Det blev uppenbart att företaget har, och får fler och fler, förfrågningar om den typ av uppdrag som behövs för att kunna växa ytterligare på marknaden.

Investeringen i egen form – i tillägg till de väggstöd, stämp med mera som har varit kärnan i verksamhetens eget material hittills – var ett viktigt strategiskt beslut. Under året togs även beslut att förändra företagets investeringspolicy. Svensk Formteknik kan nu smidigare investera i nytt material när behovet uppstår, vilket är ett naturligt steg att ta då investeringar i material är själva förutsättningen för hyresaffären.

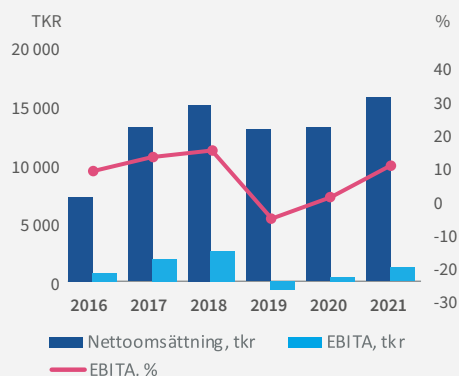
MARKNADEN

Marknaden bedöms fortsätta uppgången under året efter en stark inledning. Den stora risken är osäkerheten kring den inhemska cementproduktionen framöver. Störs den kan det få negativa effekter på bostadsbyggena, då de normalt prioriteras lägre för leverans än infrastruktur och gruvarbete. För byggena att få nya leverantörskedjor på plats kan ta flera månader.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Den goda marknaden från 2021 har fortsatt in i 2022. Det nya materialet som kommit har gått ut till kund och förfrågningsläget är gott för resten av året. Möjligheterna är bra för Svensk Formteknik att växa ytterligare från rekordnivån och nå målet om 20 miljoner i omsättning på helåret med en starkare rörelsemarginal än 2021 tack vare materialinvesteringarna och en fortsatt effektivitet i verksamheten.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning, tkr	16 891	13 577	13 377	16 376	13 677	7 122
Omsättningstillväxt, %	24%	1%	-18%	20%	28%	
EBITA, tkr	1 963	268	-612	2 535	1 841	653
EBITA, %	12%	2%	-5%	15%	13%	9%

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

SVENSK
FORMTEKNIK



My Driving Academy

(intressebolag)

My Driving Academys kraftiga tillväxt och expansion fortsatte 2021. Omsättningen ökade till 46 miljoner kronor från 27 miljoner. Takten i förvärvandet av nya skolor avtog till förmån för tillväxt i de befintliga skolorna samt arbetet med det samgående med Mårtenssons Trafikskola som blev klart i januari 2022.

Antalet heltidslärare ökade till 49 från 41 och antalet app-nedladdningar låg stabilt på 36 000 samtidigt som antalet unika besökare på webbplatsen ökade till ca 310 000 från 210 000. Pandemin fortatte att påverka efterfrågan och därmed omsättningen. Att den senare blev betydligt lägre än plan berodde också på att en lägre förvärvstakt blev naturlig när fokus skiftade mot att ta vara på möjligheten att gå samman med Mårtenssons.

En positiv effekt av pandemin var möjligheten att genomföra handledarutbildning online istället för fysiskt, något som tidigare inte har varit tillåtet. Erfarenheten är att genomförande online om något förbättrar deltagarnas inläring samtidigt som den möjliggör för alla att få en bra handledarutbildning oavsett bostadsort.

VERKSAMHETEN

My Driving Academy är ett modernt körskolekoncept där körskoleelevens utbildningsresa är digital och där bolaget arbetar med ett egenutvecklat enhetligt koncept och bemötande av kunden på alla företagets körskolor. Under året fortsatte konceptet att skörda framgångar. På både

Google Reviews och Reco får My Driving Academy i snitt 4,9 av 5,0 i betyg av totalt cirka 600 kunder som har gett sin syn. Det är ett kvitto på elevernas uppskattning.

MARKNADEN

Den svenska körskolebranschen omsätter totalt cirka 2 miljarder kronor och är starkt fragmenterad. Lejonparten av marknaden utgörs av hundratals små lokala trafikskolor med en till tre lärare. Pandemin med dess restriktioner och tillfälliga regler för till exempel handledarutbildning online präglade en marknad som normalt är stabil och växer i takt med befolkningen över åren.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

När 2022 summeras kommer samgåendet mellan de två största aktörerna på marknaden för trafikutbildning räknas till de stora händelserna. Tillsammans bildar Mårtenssons Trafikskola och My Driving Academy en verksamhet som utbildar cirka 20 000 elever per år från Trelleborg till Umeå och omsätter cirka 200 miljoner kronor i årstakt. Det blir den överlägset största trafikskolan i Sverige. Förhoppningen är att många små trafikskolor och trafiklärare runt om i landet ska vilja bli en del av den nya konstellationen med det moderna och framgångsrika sättet att bedriva trafikutbildning.



mydriving
academy



Finansiella rapporter 2021

Styrelsen och verkställande direktören för KB18 Företagsförädling AB får härmed avge års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020

Års- och koncernredovisningen omfattar	Sida
- förvaltningsberättelse	32
- rapport över resultatet och totalresultat	37
- rapporter över finansiell ställning	38
- förändring eget kapital	39
- kassaflödesanalyser	42
- redovisnings- och värderingsprinciper	43
- noter	55
- underskrifter	75

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 Företagsförädlings strategi. KB18 förvärvar mogna bolag med starka kassaflöden inom utvalda 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 kan ta 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 AB, KB18 Guntjugan AB, KB18 Bäckände AB samt KB18 Axsjön 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 samt intressebolaget My Driving Academy AB.

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.

Karlsson & Stahre Industriservice AB (556713-8838)

Bolaget bedriver industriproduktion av svarv- och fräsverksamhet samt industrimontage med montering av produktionslinjer.

Däldens Mekaniska Verkstad AB (556551-1036)

Bolaget bedriver mekanisk verkstadsrörelse.

Laxweld AB (556349-7279)

Bolaget bedriver konstruktion av maskiner, framtagande av prototyper samt svetsning och montering av produkter till industri och byggnation.

Intressebolag (My Driving Academy AB, 556943-1587)

Intressebolaget My Driving Academy ägs till 21,53% 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 10,3%, Henrik Carlbark 10,3%, Johan Pehrson 10,3%, Henrik Hedman 10,3%, Salomon Bekele 10,3%, Magnus Mässing 10,3% och Stefan Wikström 10,3%.

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.

KB18:s långsiktiga mål är att fortsätta växa verksamheten med i genomsnitt en omsättningstillväxt om 30% per år. Det är rimligt att anta att det mesta av tillväxten kommer att genereras av förvärv. Målet är att växa samtidigt som rörelsemarginalen (EBITA) uppgår till minst 10%.

Då goda kassaflöden är en viktig förutsättning för koncernen som helhet så är det långsiktiga målet för kassaflödesgenerering satt till 75% och det kortsiktiga målet för året 2021 till 70%. 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 förvärv av bra företag som genererar god avkastning. KB18:s mål är att avkastning på eget kapital långsiktigt ska uppgå till 20% medan det kortsiktigt för 2021 sattes till 15%.

Det totala omsättningsmålet för 2021 var 243 mkr, helt från befintliga bolag. Omsättningen uppgick till 271 mkr, varav 269 mkr från befintliga bolag vid årets början. Den totala omsättningstillväxten uppgick till 34%, vilket överträffar det långsiktiga målet.

Koncernen överträffade målet om en rörelsemarginal (EBITA) på 10% då EBITA (justerad för avskrivningar på förvärvade övervärden) uppgick till 13%.

Målet om kassaflödesgenerering om 70% uppnåddes inte riktigt under året utan uppgick till 64%. Orsaken är större investeringar i maskiner och inventarier än budgeterat. Målet om avkastning på eget kapital nåddes med råge, då avkastning uppgick till 27%.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Moderbolaget

Under året utökades antalet tjänster i moderbolaget för att från centralt håll kunna stötta och utveckla koncernens bolag.

Covid-19-pandemin påverkade världen betydligt även under 2021 och så även delar av KB18 Företagsförädling och dess förvärvade bolag. Moderbolaget har dock fortsatt arbetet med förädling av sina förvärvade bolag och även arbetet med strukturering och fokusering av förvärvsprocessen. Ett aktivt sökande av förvärv till befintliga bolag och förvärv inom strategiska områden där KB18 Företagsförädling redan är etablerade är tillvägagångssättet.

Koncernen

Styrkan i KB18 Företagsförädlings affärsmodell blev tydlig under 2021. Utvecklingen i de olika delarna i företagsportföljen skiftade markant, men som helhet inklusive förvärvet levererade koncernen tillväxt, trots att året för delar av koncernen påverkades negativt av Covid-19-pandemin. Resultatet och avkastningen på kapitalet låg betydligt över målet. Under räkenskapsåret utökades koncernen med ett bolag, Laxweld AB, beläget i Laxå. Förvärvet finansierades med egna medel och banklån.

Steget att definiera koncernen i olika affärsområden togs fullt ut redan under föregående räkenskapsår. Det är dels de två affärsområdena för tillväxt; Industri och Säkerhet och dels Kompetens och Övriga bolag. Inom Affärsområde Industri genomfördes förvärvet i Laxå för att förstärka affärsområdets kompetens såväl som kapacitet och året som helhet för affärsområdet blev ett bra år. Mycket handlade om att integrera förvärven av KS Industriservice och Däldens Mekaniska från 2020 på bästa sätt genom att ta vara på möjligheterna och hantera utmaningarna.

Även Affärsområde Säkerhet har gått bra. Efterfrågan har fortsatt varit stark och processerna för att möta den på ett strukturerat sätt fortsätter att vidareutvecklas. Under året vann bolagen stora viktiga avtal i rättskedjan i hård konkurrens. Tidigt blev det tydligt att den större kritiska massa som avtalen ger skapar möjligheter att på ett mer effektivt, och långsiktigt hållbart, sätt leverera tjänsterna.

Affärsområde Kompetens har påverkats i störst utsträckning av pandemin då kärnverksamheten hittills bestått av att skapa situationer där människor möts fysiskt och utvecklas tillsammans. Arbetet under året har varit fokuserat på att ha ett riktigt konkurrenskraftigt erbjudande då marknaden kommer igång igen.

Watt & Veke, ett av bolagen inom Affärsområde Övriga bolag växlande upp sin fina utveckling från 2020 ytterligare och presterade ett rekordår, såväl omsättnings- som resultatmässigt.

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 44.

Koncernens nettoomsättning och resultat

KB18-koncernens nettoomsättning uppgick under helåret 2021 till 270,8 mkr (204,1 mkr), vilket motsvarar en ökning om 34% jämfört med föregående år. Tillväxten är framförallt organiskt. Under helåret 2021 uppgick rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) till 34,5 mkr (18,8 mkr), vilket är en ökning med 84%.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,7 mkr (34,4 mkr). Årets nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11,2 mkr (16,0 mkr). Investeringar i intresse-/koncernföretag uppgick till 1,9 mkr (12,4 mkr). Det totala kassaflödet uppgick till 11,7 mkr (11,3 mkr). Vid årets utgång uppgick likvida medel till 42,4 mkr (30,8 mkr) och därtill kommer outnyttjade checkkrediter om 14,5 mkr (14,5 mkr).

Moderbolagets resultat

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 2,7 mkr (3,6 mkr) och beror på den ökade nettoomsättningen, som även möjliggjort personalförstärkningar centralt i koncernen. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till 2,2 mkr (2,4 mkr). Finansnettot inkluderar ränteintäkter från koncernföretag om 1,8 mkr.

Flerårsjämförelse koncernen (not 42)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nettoomsättning	kr	270 794 204	204 009 991	183 523 249	135 205 983	105 774 717
EBITA	kr	34 524 737	18 797 387	17 390 531	9 488 835	5 249 403
Resultat efter fin poster	kr	31 964 517	16 569 101	13 786 478	6 605 232	4 270 567
Balansomslutning	kr	229 121 984	197 018 184	171 891 965	138 904 559	90 954 874
Soliditet	%	46,57	41,38	41,34	31,78	40,39
Avkastning på eget kapital	%	26,61	16,95	18,03	11,50	9,95

Flerårsjämförelse moderbolaget (not 42)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nettoomsättning	kr	16 990 100	15 454 455	12 165 030	9 239 499	8 426 276
EBITA	kr	918 760	1 535 176	978 752	-431 743	906 364
Resultat efter fin poster	kr	2 203 291	2 445 576	2 181 617	703 245	2 061 995
Balansomslutning	kr	129 438 797	112 459 953	76 909 430	38 962 793	32 925 837
Soliditet	%	60,29	51,13	69,15	89,80	94,56

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I januari 2022 skedde en stor händelse för intressebolaget My Driving Academy, då samgåendet med Mårtensson Trafikskola blev klar. Tillsammans bildar de båda trafikskolorna den överlägset största aktören i Sverige inom trafikskolebranschen. KB18 Företagsförädling AB:s andel i intressebolaget ökade genom deltagande i en riktad nyemission, och innehavet uppgår därmed till 27,6% av aktierna.

När slutet på Covid-pandemin efter två år började skönjas kom i februari 2022 kriget i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland. Den makroekonomiska osäkerheten ökar därmed men det är svårt att exakt se vilka effekter som kriget får. Det är uppenbart att vi får leva med högre energipriser och att det kan bli brist på vissa andra viktiga råvaror under en period, vilket kommer att vara en utmaning.

Styrelsen bedömer att Covid-19-pandemin skulle kunna få en negativ effekt på koncernens resultat även på det nya året, men att styrelsen i dagsläget inte kan bedöma hur stor. Det är framförallt intäkterna i affärsområdet Kompetens som kan komma att påverkas då flera av vårens utbildningar framskjutits något. 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 nio 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.

KB18 Företagsförädling lämnar inte några finansiella prognoser om 2022. Bedömningen är att koncernen är väl rustad finansiellt inför det och har 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 konjunkturnedgång. 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 till rätt villkor. Förvärven är också förenade med 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 42,4 mkr samt outnyttjad del av checkkrediter till 14,5 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 2021 till 1,5 mkr (2,3 mkr) och den genomsnittliga räntenivån till 3,8%. 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 41,5 mkr (28,9 mkr).

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på bolagets resultat och uppstår i anslutning till att transaktioner sker i utländsk valuta. I koncernen uppkommer dessa då inköp görs i utländsk valuta samt att tillgångar och skulder innehåller 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. Valutapolicyer är upprättade och en säkringsstrategi finns som under normala förhållanden begränsar den negativa resultateteffekt som annars kan uppkomma på grund av ogynnsamma marknadsrörelser på valutamarknaden.

Resultatdisposition

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman:

Balanserad vinst	54 460 618
Årets resultat	<u>15 535 558</u>
	<u>69 996 176</u>

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten behandlas så

att till aktieägarna utdelas 315 kr per aktie	3 751 020
att villkorade aktieägartillskott återbetalas	170 000
att i ny räkning balanseras	<u>66 075 156</u>
	<u>69 996 176</u>

Rapport över resultatet

Kr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>					
Nettoomsättning	2	270 794 204	204 009 991	16 990 100	15 454 455
Förändring av varulager		3 029 548	-2 926 425	–	–
Övriga rörelseintäkter		4 590 443	4 050 104	18 519	5 191
Summa rörelsens intäkter m m		278 414 195	205 133 670	17 008 619	15 459 646
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter		-5 947 771	-4 167 601	–	–
Handelsvaror		-76 760 337	-50 762 270	–	–
Övriga externa kostnader	3	-29 929 109	-24 355 429	-2 508 900	-2 012 934
Kostnader för ersättningar till anställda/Personalkostnader	4, 5, 6	-120 038 012	-95 567 336	-11 810 577	-9 805 882
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-10 487 349	-8 776 483	–	–
Övriga rörelsekostnader		-56 498	-602 075	–	-565
Summa rörelsens kostnader		-243 219 076	-184 231 194	-14 319 477	-11 819 381
Rörelseresultat		35 195 119	20 902 476	2 689 142	3 640 265
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag				-1 770 382	-2 105 089
Resultatandel enligt kapitalandelsmetoden		-1 770 382	-2 105 089		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	75 849	52 312	1 827 329	1 813 575
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-1 536 069	-2 280 598	-542 798	-903 175
Resultat efter finansiella poster		31 964 517	16 569 101	2 203 291	2 445 576
Bokslutsdispositioner	9			17 382 500	1 683 000
Skatt på årets resultat	10	-6 922 323	-3 637 074	-4 050 233	-889 866
Årets resultat och totalresultat		25 042 194	12 932 027	15 535 558	3 238 710
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		24 952 232	12 812 236		
Innehav utan bestämmande inflytande		89 962	119 791		
		25 042 194	12 932 027		

Rapporter över finansiell ställning

Kr	Not	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för programvara	11	337 157	607 084		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	12	3 259 600	3 259 600		
Goodwill	13	83 429 219	85 927 368		
Summa immateriella anläggningstillgångar		87 025 976	89 794 052		
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	14	1 206 264	–		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15	11 221 291	8 447 258		
Inventarier, verktyg och installationer	16	5 548 921	6 493 626		
Nyttjanderättstillgångar	17	12 354 396	13 786 792		
Summa materiella anläggningstillgångar		30 330 872	28 727 676		
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	19			3 954 446	3 929 446
Fordringar hos koncernföretag	20			54 306 041	54 021 892
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden/Andelar i intresseföretag	21	–	–	16 140 529	17 910 911
Uppskjuten skattefordran	22	6 046	14 429	–	–
Andra långfristiga fordringar	23	380 000	380 000	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		386 046	394 429	74 401 016	75 862 249
Summa anläggningstillgångar		117 742 894	118 916 157	74 401 016	75 862 249
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
24					
Råvaror och förnödenheter		3 605 118	1 706 927		
Varor under tillverkning		4 336 180	1 145 317		
Färdiga varor och handelsvaror		12 315 323	9 527 965		
Förskott till leverantörer		1 761 136	120 249		
Summa varulager		22 017 757	12 500 458		
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar och liknande fordringar	25	41 478 789	28 889 641	–	–
Fordringar hos koncernföretag	20	–	–	18 379 433	6 506 495
Aktuella skattefordringar		2 060 152	1 757 261	–	–
Avtalstillgångar	26	1 143 967	1 437 112	–	–
Övriga kortfristiga fordringar		565 319	845 054	660	6 626
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	1 664 981	1 875 888	154 645	151 545
Summa kortfristiga fordringar		46 913 208	34 804 956	18 534 738	6 664 666
Likvida medel/Kassa och bank		42 448 125	30 796 613	36 503 043	29 933 038
Summa omsättningstillgångar		111 379 090	78 102 027	55 037 781	36 597 704
SUMMA TILLGÅNGAR		229 121 984	197 018 184	129 438 797	112 459 953

Rapporter över finansiell ställning

Kr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	29				
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		1 190 800	690 800	1 190 800	690 800
Summa bundet eget kapital				1 190 800	690 800
<i>Fritt eget kapital</i>					
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	46	49 238 873	49 238 873	19 200	19 200
Balanserat resultat		31 092 206	18 650 951	54 441 418	51 702 708
Årets resultat		24 952 232	12 812 236	15 535 558	3 238 710
Summa fritt eget kapital				69 996 176	54 960 618
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		106 474 111	81 392 860		
Innehav utan bestämmande inflytande		221 266	125 839		
Summa eget kapital		106 695 377	81 518 699	71 186 976	55 651 418
Obeskattade reserver	30				
Periodiseringsfonder				8 626 000	2 357 000
Summa obeskattade reserver				8 626 000	2 357 000
Långfristiga skulder	32				
Checkräkningskredit	33	–	–	–	–
Skulder till kreditinstitut	32	25 819 910	36 518 373	8 750 000	18 750 000
Skulder till koncernföretag		–	–	–	2 400 000
Uppskjutna skatteskulder	22	5 099 857	3 579 529	–	–
Leaseskulder	17	6 309 636	9 140 505	–	–
Övriga långfristiga skulder		422 941	411 483	–	–
Summa långfristiga skulder		37 652 344	49 649 890	8 750 000	21 150 000
Kortfristiga skulder					
Avsättningar	31	1 527 745	2 309 617	–	–
Skulder till kreditinstitut	32	11 145 419	6 964 012	5 000 000	–
Förskott från kunder		3 356 606	4 200 034	–	–
Leaseskulder	17	6 072 438	4 725 507	–	–
Leverantörsskulder	34	14 327 073	9 682 479	201 388	235 150
Skulder till koncernföretag		–	–	29 517 191	30 127 919
Aktuella skatteskulder		7 336 234	5 194 434	4 582 464	972 482
Avtalsskulder	35	1 179 443	3 459 211	–	–
Övriga skulder		17 209 111	12 430 229	1 028 016	1 641 987
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	22 620 194	16 884 072	546 762	323 997
Summa kortfristiga skulder		84 774 263	65 849 595	40 875 821	33 301 535
Totala skulder		122 426 607	115 499 485	49 625 821	54 451 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		229 121 984	197 018 184	129 438 797	112 459 953

Koncernens förändring av eget kapital

	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans							
2020-01-01		690 800	49 238 873	20 183 193	70 112 866	939 083	71 051 949
Förvärv av minoritetsintresse		–	–	-1 556 565	-1 556 565	-908 712	-2 465 277
Förändring EK-andel av obeskattade reserver				24 323	24 323	-24 323	–
Transaktioner med ägarna		–	–	-1 532 242	-1 532 242	-933 035	-2 465 277
Årets resultat och totalresultat				12 812 236	12 812 236	119 791	12 932 027
Utgående balans							
2020-12-31	29	690 800	49 238 873	31 463 187	81 392 860	125 839	81 518 699
Ingående balans							
2021-01-01		690 800	49 238 873	31 463 187	81 392 860	125 839	81 518 699
Förändring skattesats obeskattade reserver				132 445	132 445	2 039	134 484
Förändring EK-andel av obeskattade reserver				-3 426	-3 426	3 426	–
Fondemission		500 000	–	-500 000	0	–	–
Transaktioner med ägarna		500 000	–	-370 981	129 019	5 465	134 484
Årets resultat och totalresultat				24 952 232	24 952 232	89 962	25 042 194
Utgående balans							
2021-12-31	29	1 190 800	49 238 873	56 044 438	106 474 111	221 266	106 695 377

Moderföretagets förändring av eget kapital

	Not	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans						
2020-01-01		690 800	19 200	50 730 667	972 042	52 412 709
Omföring av föregående års resultat				972 042	-972 042	–
Årets resultat					3 238 710	3 238 710
Utgående balans						
2020-12-31	29	690 800	19 200	51 702 708	3 238 710	55 651 418
Ingående balans						
2021-01-01		690 800	19 200	51 702 708	3 238 710	55 651 418
Omföring av föregående års resultat				3 238 710	-3 238 710	–
Fondemission		500 000	–	-500 000		–
Årets resultat					15 535 558	15 535 558
Utgående balans						
2021-12-31	29	1 190 800	19 200	54 441 418	15 535 558	71 186 976

Kassaflödesanalyser

Kr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		35 195 119	20 902 476	2 689 142	3 640 265
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	39	11 913 282	6 602 487		–
Erhållen ränta	7	75 849	52 312	1 827 329	1 813 575
Betald ränta		-1 536 069	-2 280 598	-542 798	-903 175
Betald inkomstskatt		-3 559 083	-1 064 152	-440 251	-7 529
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		42 089 098	24 212 525	3 533 422	4 543 136
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>					
Förändring av varulager		-7 989 639	5 675 306	–	–
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		-9 742 680	6 512 153	-11 870 071	-3 309 351
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		9 330 473	-1 973 588	-1 035 697	28 894 477
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		33 687 252	34 426 396	-9 372 346	30 128 262
Investeringsverksamheten					
Förvärv av aktier i dotterföretag, efter avdrag för likvida medel	43	-1 941 007	-9 951 874	–	–
Förvärv av andelar i dotterföretag	19	–	-2 465 277	-25 000	-2 465 275
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-11 156 259	-16 177 392	–	–
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		–	131 927	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar		–	–	-284 149	-4 911 932
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 097 266	-28 462 616	-309 149	-7 377 207
Finansieringsverksamheten					
Erhållna koncernbidrag		–	–	28 530 000	6 260 000
Lämnade koncernbidrag		–	–	-4 878 500	-3 192 000
Upptagna lån	40	4 690 910	6 576 057	–	2 400 000
Upptagna nya leaseskulder		1 990 533	13 991 818	–	–
Amortering leaseskulder		-4 821 482	-4 738 221	–	-1 250 000
Amortering av lån		-10 798 435	-5 991 120	-7 400 000	–
Förändring av checkräkningskredit		–	-4 461 212	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-8 938 474	5 377 322	16 251 500	4 218 000
Årets kassaflöde		11 651 512	11 341 102	6 570 005	26 969 055
Likvida medel vid årets början		30 796 613	19 455 511	29 933 038	2 963 983
Likvida medel vid årets slut	28	42 448 125	30 796 613	36 503 043	29 933 038

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 2021 (inklusive jämförelsetal) godkändes för utfärdande av styrelsen den 20 maj 2022.

Nya och uppdaterade standards och tolkningar

De ändringar som trädde i kraft den 1 januari 2021 och som därför har börjat tillämpas i år har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

Standarder, ändringar och tolkningar rörande befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och inte tillämpas i förtid av koncernen

Per dagen för godkännandet av dessa konsoliderade finansiella rapporter har vissa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft publicerats av IASB. Dessa har inte tillämpats i förtid av koncernen.

Koncernledningen utgår ifrån att alla relevanta uttalanden kommer att införas i koncernens redovisnings- och värderingsprinciper när uttalandet träder i kraft. Nya standarder, ändringar och förtydliganden som varken tillämpas eller anges nedan förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 2021. Alla dotterföretag har balansdag den 31 december.

Alla koncerninterna transaktioner och balansposter elimineras vid konsolidering, inklusive realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag. I de fall realiserade 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. Realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag och joint ventures elimineras motsvarande koncernens andel i dessa företag. I de fall realiserade 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 redovisningsvaluta.

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 koncernen 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 35). 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 då varorna har levererats. 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 avtalstillgång 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 35).

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att stöden kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med stöden. Stöden redovisas som övrig rörelseintäkt. Stöd i form av korttidspermitteringsstöd, sjuklönestöd och omställningsstöd har emottagits under 2021.

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.

Balanserade utgifter för programvara

Initial redovisning av balanserade utgifter för programvara

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:

- * Byggnader: 25 år
- * Maskiner - och andra tekniska anläggningar: 5-10 år
- * Inventarier, verktyg och installationer: 3-10 år

Vad gäller leaseade 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

Koncernen som leasetagare

Vid ingången av ett leasingavtal 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 upplåtelseperioden med beaktande av Koncernens rättigheter inom avtalets definierade tillämpningsområde.
- Koncernen har rätt att styra användningen av den identifierade tillgången under hela upplåtelseperioden. Koncernen bedömer huruvida den innehar rätten att styra "hur och för vilket ändamål" tillgången ska användas under hela upplåtelseperioden.

Vid leasingavtalets början redovisar Koncernen en nyttjanderättstillgång och en leasingkulld i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderättstillgången 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 nyttjanderättstillgången linjärt från och med leasingavtalets början till och med den tidigaste tidpunkten av nyttjanderättstillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalet slut. Koncernen gör också en bedömning av ett eventuellt nedskrivningsbehov av nyttjanderättstillgången 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 nyttjanderättstillgången eller i resultatet om nyttjanderättstillgången 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 innebärande att sådana leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

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.

Koncernen som leasegivare

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

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, varumärken, 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 och varumärken 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 och varumärken.

Nedskrivningsbehovet för de kassagenererande enheter till vilka goodwill och varumärken 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 och varumärken som är fördelad på den kassagenererande enheten. Eventuell återstående nedskrivning minskar proportionellt de övriga tillgångarna i de kassagenererande enheterna.

Med undantag av goodwill och varumärken 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

Samtliga finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde och i förekommande fall justerat för transaktionskostnader.

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

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 44 för en detaljerad analys av hur nedskrivningskraven i IFRS 9 tillämpas.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

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. Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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 outnyttjade 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.

Överkursfond i moderbolaget innefattar överkurs 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 anställda

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 utnyttjade rättigheten.

Kortfristiga ersättningar kostnadsförs löpande i takt med att de anställda utför tjänster.

Avsättningar, eventalförpliktelser och eventuelltillgångar

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 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 förpliktelserna. 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 köpeskillingar 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 köpeskillningar till det värde som fastställdes i förvärvsanalysen. Någon omvärdering till verkligt värde görs inte.

Villkorade köpeskillningar redovisas som en del av anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de kommer att utfalla. Anskaffningsvärdet justeras om den initiala bedömningen av villkorade köpeskillningar 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 2021 inkluderar 0 tkr (2020: 0 tkr) som inkluderats i avtalsskulder vid räkenskapsårets början och 0 tkr (2020: 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:	2021		
	Sverige	Övriga EU /Export	Summa
Varuförsäljning	78 276 554	17 044 823	95 321 377
Utbildnings- och bevakningstjänster	81 230 095	-	81 230 095
Uthyrning	16 890 551	-	16 890 551
Tillverkning	68 075 144	9 277 037	77 352 181
	244 472 344	26 321 860	270 794 204
	2020		
	Sverige	Övriga EU /Export	Summa
Varuförsäljning	54 859 298	7 520 119	62 379 417
Utbildnings- och bevakningstjänster	73 428 728	-	73 428 728
Uthyrning	13 577 234	-	13 577 234
Tillverkning	46 943 959	7 680 653	54 624 612
	188 809 219	15 200 772	204 009 991

Koncernens intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas är enligt följande:

	2021				
	Varuförsäljning	Tjänster	Uthyrning	Tillverkning	Summa
Varor överförda vid en viss tidpunkt	95 321 377	81 230 095			176 551 472
Tjänster överförda över tid			16 890 551	77 352 181	94 242 732
Totalt	95 321 377	81 230 095	16 890 551	77 352 181	270 794 204
	2020				
	Varuförsäljning	Tjänster	Uthyrning	Tillverkning	Summa
Varor överförda vid en viss tidpunkt	62 379 417	73 428 728			135 808 145
Tjänster överförda över tid			13 577 234	54 624 612	68 201 846
Totalt	62 379 417	73 428 728	13 577 234	54 624 612	204 009 991

Not 3. Ersättningar till revisor

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Kostnadsförd och annan ersättning uppgår till:				
<i>Grant Thornton Sweden AB</i>				
-revisionsuppdrag	752 255	651 057	265 300	222 600
-skatterådgivning				
-övriga tjänster	8 644	34 220	8 644	34 220
Summa	760 899	685 277	273 944	256 820

Not 4. Kostnader för ersättningar till anställda

Kostnader för ersättning till anställda delas upp enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Löner - styrelse och VD	9 094 541	7 457 670	7 516 726	6 248 790
Löner - övriga anställda	76 706 052	61 599 739	870 144	852 362
Pensioner, avgiftsbestämda - styrelse och VD	613 907	270 170	580 897	270 170
Pensioner, avgiftsbestämda - övriga anställda	5 234 894	4 418 376	134 400	139 818
Övriga sociala avgifter	27 798 787	19 956 420	2 749 788	2 177 772
	119 448 181	93 702 375	11 851 955	9 688 912

Koncernen har ingått ett avtal med VD som innebär att VD vid uppsägning från företagets sida har sex månaders uppsägning. Något avgångsvederlag utfaller ej. Den tillfälliga sänkta arbetsgivaravgiften till följd av Covid-19-pandemin innebär under 2020 en kostnadsreducering om 2 310 tkr.

Not 5. Medelantalet anställda

	Koncernen			
	2021-12-31		2020-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	183	161	147	125
Totalt	183	161	147	125

	Moderföretaget			
	2021-12-31		2020-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	9	8	8	7
Totalt	9	8	8	7

Not 6. Könsfördelning

Av styrelsens ledamöter är 0 (2020: 0) kvinnor.

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Ränteintäkter, likvida medel	5 112	52 312	–	–
Ränteintäkter, finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och finansiella tillgångar som kan säljas	70 737	–	1 827 329	1 813 575
Summa	75 849	52 312	1 827 329	1 813 575
Varav ränteintäkter från koncernföretag			1 827 329	1 813 009

Not 8. **Räntekostnader och liknande resultatposter**

	Moderföretaget	
	2021	2020
Räntekostnader, externa	470 758	830 555
Räntekostnader till koncernföretag	72 040	72 620
Summa	542 798	903 175

Not 9. **Bokslutsdispositioner**

	Moderföretaget	
	2021	2020
Erhållna koncernbidrag	28 530 000	6 260 000
Lämnade koncernbidrag	-4 878 500	-3 192 000
Avsättning till periodiseringsfond	-6 269 000	-1 385 000
Summa	17 382 500	1 683 000

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 20,6% (2020: 21,4 %) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	31 964 517	16 569 101	19 585 791	4 128 577
Gällande skatt för moderföretaget	20,6%	21,4%	20,6%	21,4%
Förväntad skattekostnad	-6 584 691	-3 545 788	-4 034 673	-883 515
Justering för skattefria intäkter	–	192 800	–	121
Ej avdragsgilla kostnader	-314 295	-54 176	-10 158	-5 432
Scahblonintäkt periodiseringsfond	-34 186	-14 118	-5 281	-1 040
Förändring uppskjuten skatt	–	–	–	–
Övrigt	10 848	-215 792	-121	–
Redovisad aktuell skatt i resultatet	-6 922 323	-3 637 074	-4 050 233	-889 866

Skattekostnaden består av följande komponenter:

Aktuell skatt				
På årets resultat	-6 912 469	-3 204 044	-4 050 112	-889 866
Justering av tidigare år skatt	-1 471	–	-121	–
Uppskjuten skattekostnad/-intäkt				
Förändring av temporära skillnader	–	4 166	–	–
Utnyttjande skattemässiga underskottsavdrag	-8 383	-437 196	–	–
Redovisad skatt i resultatet	-6 922 323	-3 637 074	-4 050 233	-889 866

Not 11. Balanserade utgifter för programvara

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

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 349 383	1 349 383
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 349 383	1 349 383
Ingående ackumulerade avskrivningar	-742 299	-472 372
Årets avskrivningar	-269 927	-269 927
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 012 226	-742 299
Redovisat värde	337 157	607 084

Anskaffning av internt egenutvecklad programvara inkluderar aktiverade låneutgifter på 0 tkr (2020: 0 tkr).

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	
	2021-12-31	2020-12-31
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

Se Not 13 för nedskrivningsprövning.

Not 13. Goodwill

Förändringar i redovisade värden för goodwill är:

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	89 928 570	90 429 927
Inköp	372 233	1 527 326
Nedskrivning res.andel intressebolag	-1 770 382	-2 028 683
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	88 530 421	89 928 570
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-4 001 202	-4 001 202
Nedskrivning	-1 100 000	
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-5 101 202	-4 001 202
Redovisat värde	83 429 219	85 927 368

Nedskrivningsprövning

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

Varumärken/Goodwill per verksamhetsbolag:	2021-12-31	2020-12-31
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	5 316 204	6 416 204
My Driving Academy	16 140 529	17 910 911
Karlsson & Stahre Industriservice	832 918	832 918
Däldens Mekaniska Verkstad	694 408	694 408
Laxweld	372 233	-
	86 688 819	89 186 968

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 diskonteringskurs som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och risker specifika för verksamhetsbolaget.

Återvinningsvärde per verksamhetsbolag:	2021-12-31	2020-12-31
Emmlight	26 816 000	15 733 200
Watt & Veke	107 024 300	43 760 300
Svensk Formteknik	51 753 300	35 487 000
Consentio Ledarskap-kc	27 760 900	30 525 200
Mekverken Laxå	27 147 400	20 482 500
Securus Säkerhet	31 566 600	27 413 800
Prosecta	3 167 000	2 416 200
My Driving Academy	46 206 600	17 759 100
Karlsson & Stahre Industriservice	25 617 500	20 315 700
Däldens Mekaniska Verkstad	18 276 700	8 331 300
Laxweld		
	365 336 300	222 224 300

	Tillväxt		Diskonteringskurs	
	2021	2020	2021	2020
Emmlight	1,0%	1,0%	10,4%	10,5%
Watt & Veke	2,0%	3,0%	10,4%	10,5%
Svensk Formteknik	2-20%	2-10%	13,2%	13,3%
Consentio Ledarskap-kc	30-60%	30-50%	13,2%	13,3%
Mekverken Laxå	3-20%	3,0%	11,8%	11,9%
Securus Säkerhet	5-10%	5-10%	13,2%	13,3%
Prosecta	2-5%	5-10%	13,2%	13,3%
My Driving Academy	1-400%	70-135%	18,8%	18,9%
Karlsson & Stahre Industriservice	2,0%	3,0%	11,8%	11,9%
Däldens Mekaniska Verkstad	2,0%	3,0%	11,8%	11,9%
Laxweld	2,0%	-	11,8%	-

Tillväxttakter

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

Diskonteringsatser

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 2022 och fastställda affärsplaner i de olika bolagen och därefter prognoser för de fyra kommande åren. Ågardirektiv 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 byggnader och mark är:

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Inköp via rörelseförvärv	1 217 564	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 217 564	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-11 300	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11 300	0
Redovisat värde	1 206 264	0

Koncernens byggnader och mark har ställts som säkerhet för skulder till kreditinstitut.

Not 15. Inventarier, verktyg och installationer

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

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	45 840 216	37 943 327
Inköp via rörelseförvärv	-	6 691 300
Inköp	5 836 656	1 616 842
Försäljningar/utrangeringar	-1 344 840	-411 253
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	50 332 032	45 840 216
Ingående ackumulerade avskrivningar	-37 392 958	-28 710 134
Förvärv av dotterföretag	-	-6 422 400
Försäljningar/utrangeringar	1 345 598	295 344
Årets avskrivningar	-3 063 381	-2 555 768
Utgående ackumulerade avskrivningar	-39 110 741	-37 392 958
Redovisat värde	11 221 291	8 447 258

Not 16. Leasing

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

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	19 370 862	6 970 337
Inköp via rörelseförvärv	-	13 768 077
Inköp	456 565	523 628
Försäljningar/utrangeringar	-449 189	-1 891 180
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19 378 238	19 370 862
Ingående ackumulerade avskrivningar	-12 877 236	-6 167 533
Förvärv av dotterföretag	-	-7 369 882
Försäljningar/utrangeringar	449 477	1 875 162
Årets avskrivningar	-1 401 558	-1 214 983
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13 829 317	-12 877 236
Redovisat värde	5 548 921	6 493 626

Not 17. Leasing

Nyttjanderätter och leasingkulder inom KB18-koncernen avser huvudsakligen hyror för lokaler och lager samt leasingbilar. Den använda diskonteringsräntan för framtida leasingbetalningar uppgår till 2,5%, 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 2021-12-31, om 12 354 396 kr, så utgörs 82% av byggnader i form av kontors- och produktionslokaler.

Nyttjanderättstillgångar	Byggnader och mark	Inventarier	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden	23 517 601	3 135 514	26 653 115
Investeringar	3 611 912	1 778 418	5 390 330
Försäljningar/utrangeringar	-251 270		-251 270
Justeringar	-2 159 691	204 394	-1 955 297
Utgående ackumulerade anskaffningar	24 718 552	5 118 326	29 836 878
Ingående ackumulerade avskrivningar	-10 794 040	-2 072 283	-12 866 323
Justeringar	25 023		25 023
Årets avskrivningar	-3 861 721	-779 461	-4 641 182
Utgående ackumulerade avskrivningar	-14 630 738	-2 851 744	-17 482 482
Redovisat värde 2021-12-31	10 087 814	2 266 582	12 354 396

Belopp redovisade i resultatet	2021
Avskrivningar på nyttjanderätter	-4 641 182
Räntekostnader för leasingkulder	-262 768
Kostnader hänförliga till korttidsleasing och leasing med lågt värde	-1 306 120
Total resultateffekt	-6 210 070

Kassaflöde från leasingavtal	2021
Betald leasingränta	-262 768
Amortering av leasingkulder	-4 821 402
Betalda avgifter korttidsleasing och leasing med lågt värde	-1 306 120
Totalt kassaflöde	-6 390 290

Not 18. **Finansiella tillgångar och skulder****Kategorier av finansiella tillgångar och skulder****Koncernen**

2021-12-31	Tillgångar (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	--	--------

Finansiella tillgångar

Övriga finansiella anläggnings- tillgångar	380 000	380 000
Kundfordringar och andra fordringar	42 044 108	42 044 108
Likvida medel	42 448 125	42 448 125
Totalt	84 872 233	84 872 233

2021-12-31	Verkligt värde via resultatet	Övriga skulder (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	-------------------------------------	---	--------

Finansiella skulder

Långfristiga skulder		26 242 851	26 242 851
Kortfristiga skulder		11 145 419	11 145 419
Leverantörsskulder och andra skulder		31 536 184	31 536 184
Totalt	0	68 924 454	68 924 454

Koncernen

2020-12-31	Tillgångar (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	--	--------

Finansiella tillgångar

Övriga finansiella anläggnings- tillgångar	380 000	380 000
Kundfordringar och andra fordringar	29 734 695	29 734 695
Likvida medel	30 796 613	30 796 613
Totalt	60 911 308	60 911 308

2020-12-31	Verkligt värde via resultatet	Övriga skulder (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	-------------------------------------	---	--------

Finansiella skulder

Långfristiga skulder		36 929 856	36 929 856
Kortfristiga skulder		6 964 012	6 964 012
Leverantörsskulder och andra skulder		19 999 708	19 999 708
Tilläggsköpeskillning	2 113 000	-	2 113 000
Totalt	2 113 000	63 893 576	66 006 576

Noter

Not 19. Andelar i koncernföretag

Koncernens sammansättning

I koncernen ingår följande direkta innehav i dotterföretag:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel % 2021	Andel % 2020
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	100
KB18 Guntjugan AB	559084-5201	1 000	100	100
KB18 Bäcksände AB	559169-1257	1 000	100	100
KB18 Axsjön AB	559335-2494	250	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	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
Karlsson & Stahre Industriservice AB (KB18 Guntjugan AB)	556713-8838	50	100	100
Däldens Mekaniska Verkstad AB (KB18 Guntjugan AB)	556551-1036	1 000	100	100
Laxweld AB (KB18 Guntjugan AB)	556349-7279	1 668	100	-

Förändring under året:

	Modersföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 929 446	1 464 171
Förvärv	25 000	2 465 275
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 954 446	3 929 446
Redovisat värde	3 954 446	3 929 446

Not 20. Fordringar hos koncernföretag

	Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	60 528 387	52 310 971
Nya fordringar	19 697 954	13 039 427
Betalningar/amorteringar	-7 540 867	-4 822 011
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	72 685 474	60 528 387
Redovisat värde	72 685 474	60 528 387

Not 21. Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden

Det redovisade värdet av innehav redovisad enligt kapitalandelsmetoden är följande:

	2021-12-31	2020-12-31
Innehav i intresseföretag	16 140 529	17 910 911
Summa andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	16 140 529	17 910 911

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

	2021	2020
Innehav i intresseföretag	-1 770 382	-2 105 089
Summa andel i resultatet från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-1 770 382	-2 105 089

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	21,53%	16 140 529

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	20 016 000	20 016 000	20 016 000	20 016 000
Förvärv	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 016 000	20 016 000	20 016 000	20 016 000
Ingående nedskrivningar	-2 105 089	-	-2 105 089	-
Årets nedskrivningar	-1 770 382	-2 105 089	-1 770 382	-2 105 089
Utgående nedskrivningar	-3 875 471	-2 105 089	-3 875 471	-2 105 089
Redovisat värde	16 140 529	17 910 911	16 140 529	17 910 911

Not 22. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

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

Förändring under året:

	Redovisat i			2021-12-31
	2021-01-01	övrigt to- talresultat	resultat- räkningen	
Uppskjutna skattefordringar				
Outnyttjade underskottsavdrag	14 429	–	-8 383	6 046
	14 429	–	-8 383	6 046

Förändring under året:

	Redovisat i			2021-12-31
	2021-01-01	övrigt to- talresultat	resultat- räkningen	
Uppskjutna skatteskulder				
Temporära skillnader	3 579 529	–	1 520 328	5 099 857
	3 579 529	–	1 520 328	5 099 857

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

Not 23. Andra långfristiga fordringar

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	380 000	80 000
Nya fordringar i rörelseförvärv		300 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	380 000	380 000
Redovisat värde	380 000	380 000

Koncernen har inga åtaganden tillsammans med övriga delägare.

Not 24. Varulager

Varulager består av följande:

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Råmaterial och förnödenheter	3 605 118	1 706 927
Varor under tillverkning	4 336 180	1 145 317
Färdiga varor	1 597 064	1 207 407
Handelsvaror	10 718 259	8 320 558
	20 256 621	12 380 209

Under 2021 ingick kostnader hänförliga till varulagret om sammanlagt 370 tkr (2020: 222 tkr) i resultatet. Detta inkluderar ett belopp om 370 tkr (2020: 222 tkr) till följd av nedskrivningar av varulager.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Av varulagrets värde är 2% (2020: 2%) nedskrivet till nettoförsäljningsvärdet.

Not 25. Kundfordringar och andra fordringar

Kundfordringar och andra fordringar består av följande:

	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar brutto	42 742 131	29 117 237
Reservering för kundfordringar	-904 000	–
Kundfordringar	41 838 131	29 117 237
Reservering för förväntade kreditförluster	-359 342	-227 596
Finansiella tillgångar	41 478 789	28 889 641
Totalt	41 478 789	28 889 641

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 44 innehåller upplysningar avseende kreditriskeponeringar och analyser rörande reserveringen för förväntade kreditförluster.

Not 26. Avtalstillgångar

Avtalstillgångar består av följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående avtalstillgångar	1 437 112	704 434	0	0
Tillkommande	1 143 967	1 437 112	–	–
Betalningar/amorteringar	-1 437 112	-704 434	–	–
Utgående avtalstillgångar	1 143 967	1 437 112	0	0
Redovisat värde	1 143 967	1 437 112	0	0

Not 27. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyror	136 999	337 992	36 510	36 180
Förutbetalda försäkring	184 381	111 452	36 843	–
Övriga poster	1 343 601	1 426 444	81 292	115 365
Redovisat värde	1 664 981	1 875 888	154 645	151 545

Not 28. Likvida medel

Likvida medel innefattar följande:

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Kassa- och bankbehållningar:		
- SEK	41 268 514	29 477 027
- EUR	1 077 106	1 262 821
- USD	102 505	56 765
	42 448 125	30 796 613

Not 29. 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>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Tecknade och betalda aktier:		
- Vid årets början	6 908	6 908
- Fondemission	5 000	-
Tecknade och betalda aktier	11 908	6 908
Summa beslutade vid årets slut	11 908	6 908

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 (2020 49 319 689 kr). I koncernen redovisas det villkorade aktieägartillskottet som Övrigt tillskjutet kapital och i moderföretaget som Balanserat resultat.

Not 30. Obeskattade reserver

	<u>Moderföretaget</u>	
	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Periodiseringsfonder	8 626 000	2 357 000
Belopp vid årets utgång	8 626 000	2 357 000

Not 31. 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 2020	4 405 700	4 405 700
Tillkommande avsättningar i rörelseförvärv	147 000	147 000
lanspråktaga belopp	-2 243 083	-2 243 083
Redovisat värde 31 december 2020	2 309 617	2 309 617
Tillkommande avsättningar	36 000	36 000
lanspråktaga belopp	-163 310	-163 310
Återförda belopp	-654 562	-654 562
Redovisat värde 31 december 2021	1 527 745	1 527 745

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

Not 32. Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående långfristiga skulder	49 649 890	43 158 786	18 750 000	20 000 000
Förändring checkkredit	-	-4 461 212	-	-
Nya lån	5 131 838	555 056	-	-
Leaseskulder	1 990 533	7 570 262	-	-
Amorteringar (omfört till kortfristig skuld)	-20 619 917	-4 662 625	-10 000 000	-1 250 000
Rörelseförvärv	1 500 000	7 489 623	-	-
Utgående långfristiga skulder	37 652 344	49 649 890	8 750 000	18 750 000

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

Not 33. Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Beviljad limit uppgår till	14 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000

Not 34. Leverantörsskulder och andra skulder

Leverantörsskulder och andra skulder kan delas upp enligt följande:

Kortfristiga:	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Leverantörsskulder	14 327 073	9 682 479	201 388	235 150
	14 327 073	9 682 479	201 388	235 150

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

Not 35. Avtalsskulder

Avtalsskulder består av följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kortfristiga avtalsskulder och övriga skulder				
Tilläggsköpeskilling	-	2 113 000	-	-
Avtalsskulder	1 179 443	1 346 211	-	-
	1 179 443	3 459 211	0	0

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

Ingående avtalsskulder	3 459 211	7 782 220	-	-
Tillkommande	1 179 443	3 459 211	-	-
Betalningar/amorteringar	-3 459 211	-7 782 220	-	-
Utgående avtalsskulder	1 179 443	3 459 211	0	0

Redovisat värde	1 179 443	3 459 211	0	0
------------------------	------------------	------------------	----------	----------

Not 36. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Personalrelaterade kostnader	18 078 951	15 057 763	320 726	124 195
Övriga poster	4 541 243	1 826 309	226 036	199 802
Redovisat värde	22 620 194	16 884 072	546 762	323 997

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

Not 37. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter				
För egna avsättningar och skulder:				
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
Fastighetsinteckningar	1 700 000	-	-	-
Företagsinteckningar	33 364 000	31 718 000	33 364 000	31 718 000
Tillgångar med äganderättsförbehåll	4 507 482	2 226 629	-	-
Aktier i dotterföretag	32 542 000	27 944 000	3 954 446	3 929 446
Aktier i intressebolag	-	-	16 140 529	17 910 911
	72 113 482	61 888 629	53 458 975	53 558 357
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	-	15 638 750	18 255 000
Eventalförpliktelser för erhållna bidrag	360 000	560 000	-	-
	360 000	560 000	15 638 750	18 255 000

Koncernen har eventalförpliktelse av offentliga bidrag avseende maskininvestering i dotterbolag.

Not 38. Händelser efter balansdagen

Inga händelser som leder till justeringar eller betydande händelser som inte leder till justeringar har inträffat mellan balansdagen och datumet för utfärdande.

I januari 2022 skedde en stor händelse för intressebolaget My Driving Academy, då samgåendet med Mårtensson Trafikskola blev klar. Tillsammans bildar de både trafikskolorna den överlägset största aktören i Sverige inom trafikskolebranschen. KB18 Företagsförädling AB:s andel i intressebolaget ökade genom deltagande i en riktad nyemission, och innehavet uppgår därmed till 27,6% av aktierna.

När slutet på Covid-pandemin efter två år började skönjas kom i februari 2022 kriget i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland. Den makroekonomiska osäkerheten ökar därmed men det är svårt att exakt se vilka effekter som kriget får. Det är uppenbart att koncernen får leva med högre energipriser och att det kan bli brist på vissa andra viktiga råvaror under en period, vilket kommer att vara en utmaning.

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

Not 39. 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	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Av- och nedskrivningar på icke-finansiella poster	10 487 348	8 818 569	–	–
Övriga justeringar	2 207 806	–	–	–
Summa justeringar	12 695 154	8 818 569	0	0
Nettoförändring av rörelsekapital:				
	Koncernen		Moderföretaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förändring av avsättningar	-781 872	-2 216 082	–	–
Summa förändring av rörelsekapital	-781 872	-2 216 082	–	–
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 913 282	6 602 487	–	–

Not 40. Upptagna lån

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Av förändring upptagna lån avser följande belopp förvärv	1 500 000	6 000 000
	1 500 000	6 000 000

Not 41. 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 42. 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 justering för leasingkostnader enligt 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 43. Rörelseförvärv

Förvärv av dotterföretag 2021

Den 1 november 2021 förvärvade KB18-koncernen 100 % av aktierna i Laxweld AB, ett företag baserat i Laxå. Förvärvet gjordes för att erhålla ytterligare ben att stå på inom Affärsområde Industri.

Detaljerna i rörelseförvärvet är enligt följande:

	<u>2021-12-31</u>
Verkligt värde av överförd ersättning	
Belopp som ska regleras kontant	3 000 000
Summa	3 000 000
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	1 217 564
Summa anläggningstillgångar	1 217 564
Varulager	1 527 660
Kundfordringar och andra fordringar	2 062 681
Likvida medel	1 058 993
Summa omsättningstillgångar	4 649 334
Upplåning och avsättningar	-420 600
Uppskjutna skatteskulder	-112 602
Summa långfristiga skulder	-533 202
Leverantörsskulder och andra skulder	-2 705 929
Summa kortfristiga skulder	-2 705 929
Identifierbara nettotillgångar	2 627 767
Goodwill vid förvärv	372 233
Överförd ersättning i likvida medel	3 000 000
Förvärvade likvida medel	-1 058 993
Nettokassaflöde vid förvärv	1 941 007

Överförd ersättning

Förvärvet av Laxweld AB reglerades kontant med 3 000 tkr.

Förvärvsrelaterade kostnader (20 tkr) ingår inte som del av den överförda ersättningen och har redovisats som en kostnad i koncernens resultaträkning, som del av posten *Övriga externa kostnader*.

Identifierbara nettotillgångar

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar som förvärvats som del av rörelseförvärvet uppgick till 2 063 tkr med ett avtalat bruttobelopp på 2 063 tkr. Per förvärvstidpunkten uppgick koncernens bästa uppskattning av de avtalade kassaflöden som inte väntas bli betalda till 0 tkr.

Goodwill

Goodwill på 372 tkr avser främst tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos bolagens personal. Goodwill har fördelats på bolagen som kassagenererande enheter och förväntas inte bli skattemässigt avdragsgillt.

Bolagets bidrag till koncernens resultat

Bolaget redovisade en förlust på -23 tkr för perioden november - december 2021, till stor del på grund av en lägre efterfrågan i slutet av året.

Not 44. **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 2021 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 2021 och 1 januari 2021 till följande:

31 december 2021	Kundfordringarnas förfallostruktur				
	Ej förfallet	Mer än 30 dagar	Mer än 90 dagar	Mer än 180 dagar	Summa
Förväntad kreditförlust (%)	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%
Redovisat värde, brutto	39 409 131	–	2 732 000	601 000	42 742 131
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	331 321	–	399 968	532 053	1 263 342

1 januari 2020	Kundfordringarnas förfallostruktur				
	Ej förfallet	Mer än 30 dagar	Mer än 90 dagar	Mer än 180 dagar	Summa
Förväntad kreditförlust (%)	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%
Redovisat värde, brutto	27 937 237	1 108 000	72 000	–	29 117 237
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	218 568	8 665	563	–	227 796

Avstämning mellan kundfordringarnas förlustreserv per den 31 december 2021 och ingående förlustreserveringar framgår nedan:

	2021	2020
Ingående förlustreserv per 1 januari	227 596	177 742
Förlustreserveringar som redovisats under året	1 207 423	240 291
Fordringar som skrivits bort under året	-171 677	-190 437
Outnyttjad förlustreserv som vänts tillbaka under året	–	–
Förlustreserv per 31 december	1 263 342	227 596

Maximal kreditexponering uppgår till 42 742 131 kr (29 117 237 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 45. 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.

	2021	2020
Totalt eget kapital	106 695 377	81 518 699
Likvida medel	-42 448 125	-30 796 613
Kapital	64 247 252	50 722 086
Totalt eget kapital	106 695 377	81 518 699
Upplåning	37 652 344	49 649 890
Total finansiering	144 347 721	131 168 589
Kapitaltäckningsgrad	45%	39%

Not 46. Förslag till disposition av moderföretaget vinst

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (kr):

Balanserad vinst	54 460 618
Årets resultat	15 535 558
	<u>69 996 176</u>

Styrelsen föreslår följande vinstdisposition:

att till aktieägarna utdelas 315 kr per aktie	3 751 020
att i återbetalning av villkorade aktieägartillskott utbetalas	170 000
att i ny räkning balanseras	66 075 156
	<u>69 996 176</u>

Not 47. **Godkännande av finansiella rapporter**

Koncernens finansiella rapporter för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2021 (inklusive jämförelsetal) godkändes av styrelsen den 28 april 2022.

Örebro 2022-04-28



Magnus Måssing

Verkställande direktör



Stefan Kula



Håkan Bay-Eriksson



Henrik Carlbark



Stefan Wikström



Fredrik Malm



Salomon Bekele



Mikael von Elern

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5 maj 2022.

Grant Thornton Sweden AB



Claes-Göran Rapp
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i KB 18 Företagsförädling AB
Org.nr. 556934-0960

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för KB 18 Företagsförädling AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på

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

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

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

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för KB 18 Företagsförädling AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorers ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Örebro den 5/5 2022

Grant Thornton Sweden AB

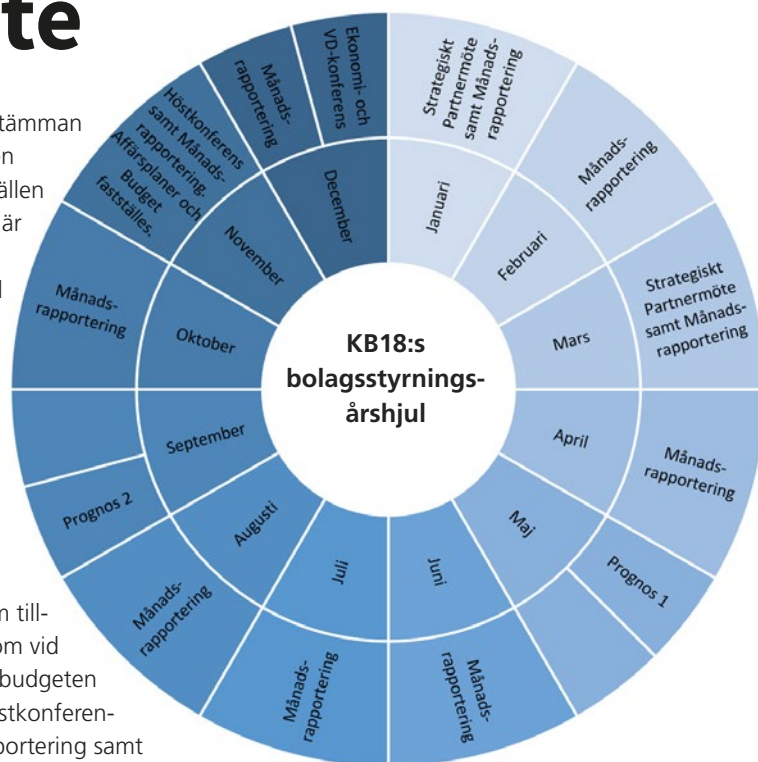

Gies-Göran Rapp

Auktoriserad revisor

Styrelsen 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 strategiska partnergruppsmöten. Partnergruppen är det högsta beslutande organet och motsvarar i praktiken styrelsen i KB18. Anteckningar och beslutsloggar förs i samband med mötena medan de formella styrelsemötena hålls till ett minimum i linje med KB18:s verksamhetsmodell. Under 2021 var styrelsemötena två till antalet, det konstituerande mötet och mötet för fastställandet av årsredovisningen. Övriga beslut som tas av KB18 Företagsförädlings styrelse under året förs in i den beslutslogg som uppdateras löpande.

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

Styrelseordförande och partner KB18, chef Affärsområde Övriga Bolag

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

072 720 02 29, salomon.bekele@kb18.se



Magnus Mässing

VD och managing partner 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, chef prospektering och förvärv

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, chef Affärsområde Kompetens

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

070 944 88 56, stefan.wikstrom@kb18.se

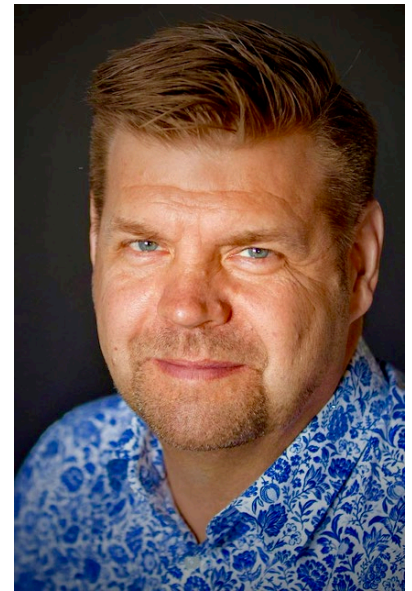


Mikael von Elern

Partner KB18, chef Affärsområde Industri och VD Mekverken

Erfarenhet; VD Mekverken Tool, 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, operativ chef på Affärsområde Säkerhet

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, försäljningschef på Affärsområde Industri, VD KS Industriservice

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, chef Affärsområde Säkerhet och VD Securus

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

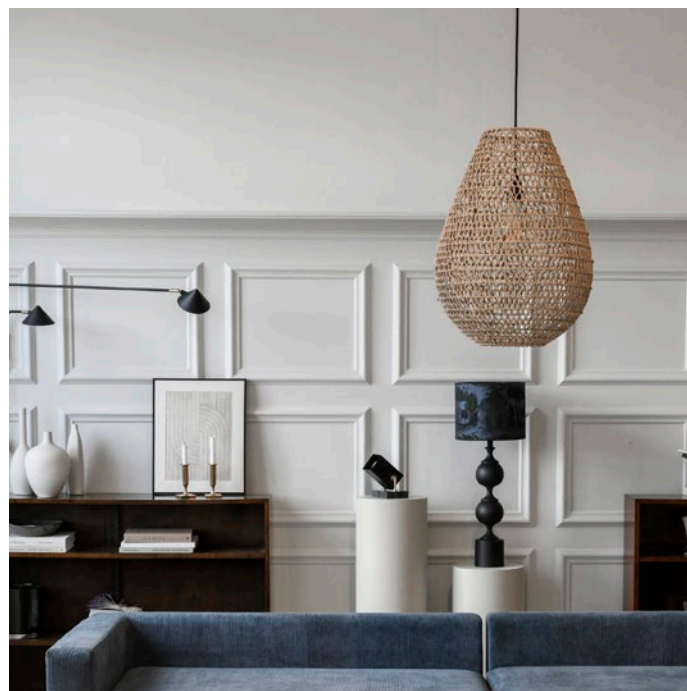


Louise Wettéus

CFO

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

073 031 26 48, louise.wetteus@kb18.se



ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING 2021

KB18

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