



Watt & VEKE



Watt & Veke - från lysande idéer till strålande design



Formteknik stödjer
starka bolag



Securus - ett av Sveriges mest spännande tekniska bolag

Prosecta gör kunderna trygga genom rond och ryck

KB18

SVENSK

FORMTEKNIK



Enemått förverkligar ljusa idéer



KB18 bygger värden tillsammans med alla intressenter



Consentio utvecklar människor och får organisationer att lyfta

KB18

KB18 Labs

EST. 1908

CONSENTIO
LEDARSKAP

DAVIDS

MADE

MOVING

PRODUCTION



#KB18LABS

Innehåll

KB18 – Året i korthet	5
VD-ord	7
Måluppfyllelse	9
Målsättning	10
Värderingar	10
Vision och affärsidé	11
Strategi och styrning	11
Affärsmodell	13
KB18 och hållbarhet	14
Affärsområden för tillväxt	17
Affärsområde Säkerhet	21
Securus/Prosecta och Larm Assistans	
Affärsområde Byggservice	24
Pa-So Produkter	
Svensk Formteknik	
Affärsområde Industri	26
Mekverken Tool, Laxweld och Bergströms	
KS & Däldens	
Affärsområde Unico	29
Watt & Veke	
Emmlight	
Consentio Ledarskap och iero ledarutveckling	
My Driving Academy (intressebolag)	
Finansiella rapporter	35
Styrelsen och koncernledning, styrelsens arbete	82



Året i korthet

År 2023 var ett utmanande år för KB18-koncernen. Omvärlds- och konjunkturläget gjorde det svårt att prognosticera, samtidigt som expansionen inom affärsområde Säkerhet av olika skäl tyngt mer än väntat i uppstartsfasen. Securus befäste sin position som etta på marknaden för bevakning av arrester i landet genom ett antal vunna upphandlingar i Norrland, men inför avtalsstart visade det sig att antalet medarbetare som följde med från tidigare leverantör var betydligt lägre än väntat vilket har gjort behovet av rekrytering och utbildning betydligt större än förutsett. Situationen förbättrades under året allteftersom antalet medarbetare i Securus i Norrland blev fler.

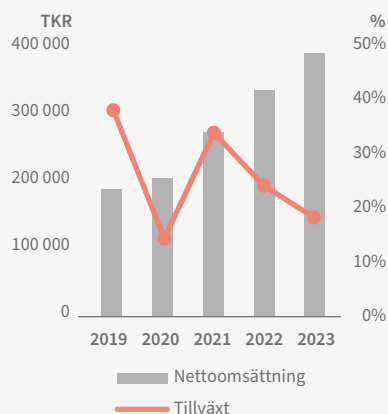
Även affärsområde Byggservice har arbetat i motvind. Kostnadsdrivande inflation med påföljande

ränteuppgång har slagit hårt mot branschen och antalet byggstarter har rasat till rekordlåga nivåer. Det ställer stora krav på förmågan att övervintra för att på sikt kunna möta det uppdämda behov av nya bostäder som finns runtom i landet. Affärsområde Industri har på konsoliderad nivå haft ett relativt bra år med Mekverken och Laxweld som positiva utropstecken. Konsumentnära bolag som Watt & Veke och Emmlight inom Unico har också haft det tuffare 2023 än 2022, men jobbat hårt med att optimera verksamheten på såväl kort som lång sikt. Glädjande var att se att Consentio Ledarskap åter visade svarta siffror.

OMSÄTTNING MSEK

389

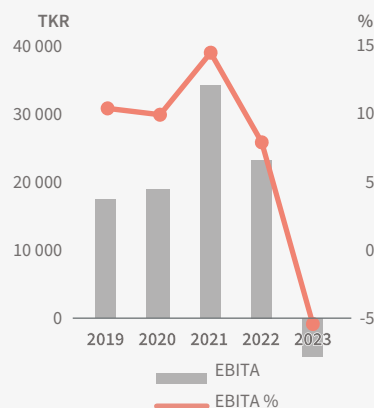
Omsättning och tillväxt



EBITA MSEK

-9

Lönsamhet



OPERATIVT KASSAFLÖDE MSEK

13

Operativt kassaflöde



A portrait of Magnus Mässon, a middle-aged man with short brown hair and a light beard. He is wearing a grey textured blazer over a white shirt and dark trousers. He is standing with his arms crossed, leaning against a dark metal frame. The background is a blurred indoor setting with green and yellow lights.

Magnus Mässon
Managing partner

VD-ord

KB18 Företagsförädling fyllde tio år den 1 maj 2023. Affärsidén "företagsförädling genom aktivt huvudägar-skap och hjärta" har sedan dess varit intakt i koncernen som trots ett motigt år växte med 15 procent till nära 390 miljoner kronor i omsättning under året. Inräknat vår andel av trafikskolekoncernen My Driving Academy närmar vi oss en halv miljard.

Tillväxten förklaras till stor del av kraftig organisk och förvärvad tillväxt inom affärsområde Säkerhet. Den är dels en följd av avtalen att bemanna arrester i Polisregion Nord och Gävleborg i Polisregion Mitt, som Securus vann i början på 2023, och dels av att Larm Assistans siffror finns med i affärsområdet hela 2023 jämfört med bara halva 2022. Förvärvet av Pa-So Produkter skedde också halvårs-skiftet 2022 och påverkade omsättningen i affärsområde Byggservice positivt. Affärsområde Industri växer jämfört med 2022, cirka hälften av tillväxten på 6,4 procent förkla-ras av förvärvet av verksamheten (inkråmet) i Bergströms.

När 2023 började var osäkerheten kring den ekonomis-ka utvecklingen stor. Vi tog fram alternativa planer i alla bolag i alla affärsområden för att snabbt kunna parera en sämre utveckling än den budgeterade, samtidigt som vi var måna om att bevara flexibiliteten och förmågan att kunna ta vara på möjligheter. Även om förvärvstakten från 2022 inte höll i sig så kan Securus organiska expan-sion till Norrland i praktiken ses som ett förvärv. Avtalen blev startskottet på en utveckling av organisationen. Vi inledde rekrytering av en ny affärsområdeschef liksom ett antal nya regionchefer, och förberedde för och genomför-de en intensiv rekrytering och utbildning av ny bevak-ningspersonal för att bemanna arresterna i Norrland.

Vi kan konstatera att utmaningarna med rekrytering och bemanning av arrester i Norrland var större än vad någon förutsåg. Med det sagt är vi trygga i att ingen aktör har större förutsättningar att över tid klara att lösa uppdraget än Securus, som är störst i den här nischen av säkerhets-branschen. KB18 och Securus är en långsiktigt aktör och med vår första externt rekryterade affärsområdeschef på plats, liksom nya regionchefer och många nya kollegor i arresterna, är möjligheterna stora när de kortsiktiga ut-maningarna väl har hanterats. Larm Assistans har också skapat en utmärkt plattform att utveckla en än mer kon-kurrenskraftig ronderings- och utryckningsverksamhet efter ett år som har präglats av omstrukturering.

Inom KB18:s affärsområde Industri fortsatte utvecklingen av affären och sett som en helhet presterade affärsom-rådet väl under 2023. Dyker man ner i siffrorna ser man

att det är Laxåföretagen Mekverken och Laxweld som fortsätter att lysa starkt. Efterfrågan har varit god sett över helåret och företagen har haft förmågan att ta vara på det genom bra leveranser med god lönsamhet. I KS & Däldens och Bergströms fortsätter arbetet med att trim-ma verksamheten för att nå den effektivitet som krävs för att nå bättre resultat på sista raden.

Inom affärsområde Unico påverkades Emmlight och Watt & Veke av lägre efterfrågan i konsumentledet. Emmlight påverkades dessutom av den svaga bygg-konjunkturen. Båda företagen tappade cirka en tredjedel av sin omsättning. Watt & Veke lyckades trots det leve-rera ett bra resultat och det arbete som lagts ned på att utveckla sortimentet de senaste åren ökar möjligheten till stabilare försäljning framåt. Emmlight har under året ökat antalet nya kunder och jobbat hårt på leverantörsi-dan för att kunna öka försäljning på de större kunderna. Consentio Ledarskap 2023 hade sitt starkaste år sedan tiden före pandemin och under året koncentrerade vi vår verksamhet inom området till Consentio efter beslut och genomförande av en management buyout i iero ledarut-veckling. Trafikskolekoncernen MDA hade det fortsatt tufft. Företaget har tagit marknadsandelar, vilket bådär gott när det uppdämda behovet av att ta körkort växlar över i en starkare efterfrågan.

Under 2024 fortsätter KB18 arbetet med att göra våra bolag bättre och därmed förbättra kassaflödet så att vi kan fortsätta att förvärva fler företag och ge dem samma möjlighet att utvecklas. Vi gör det genom att utveckla den ekonomiska uppföljningen, utveckla den finan-siella rapporteringen inklusive hållbarhet där arbetet fortgår med att implementera väsentlighetsanalyser-na och göra koncernen redo för EU:s nya direktiv för hållbarhetsrapportering.

Viktigast för värdeskapandet är att attrahera kompetenta ledare och medarbetare. I det arbetet är våra värdering-ar ledstjärnan; hålla länge, tio år bättre än en och smart med fart. Det är så vi gör bra bolag bättre – tillsammans. Kan vi fortsätta att göra det här rätt över tid ger vi våra bolag bästa möjliga förutsättningar att klara sig bra. I va-let mellan kort och lång sikt väljer vi alltid det långsiktigt riktiga. Jag är övertygad om att vi, när historien skrivs om KB18, kan betrakta 2023 som ett hack i kurvan.



Måluppfyllelse

KB18-koncernens omsättningsmål är en funktion av de enskilda bolagens mål och KB18:s förvärvsambitioner.

Omsättning ökade till 389 miljoner kronor 2023 från 334 miljoner året innan, vilket motsvarar en total tillväxt om 17 procent, varav 5 procent organisk. Den genomsnittliga tillväxttakten inklusive förvärv de senaste fyra åren ligger på cirka 21 procent, vilket är något under målet på 30 procent.

Det förvärvsrika 2022 fortsatte att lyfta omsättningen i affärsområde Säkerhet och Byggservice även 2023 eftersom förvärvens siffror bara fanns med halva 2022. Även om de förvärvade bolagen har stor potential framåt var 2023 ett tufft år av omstrukturering för Larm Assistans och svag konjunktur för Pa-So Produkter. Konjunkturutmaningen gäller även de konsumentnära bolagen i affärsområde Unico. Den relativa ljuspunkten är delar av affärsområde Industri som har vuxit, och Unico-bolaget Consentio Ledarskap som kommit tillbaka fint efter pandemin.

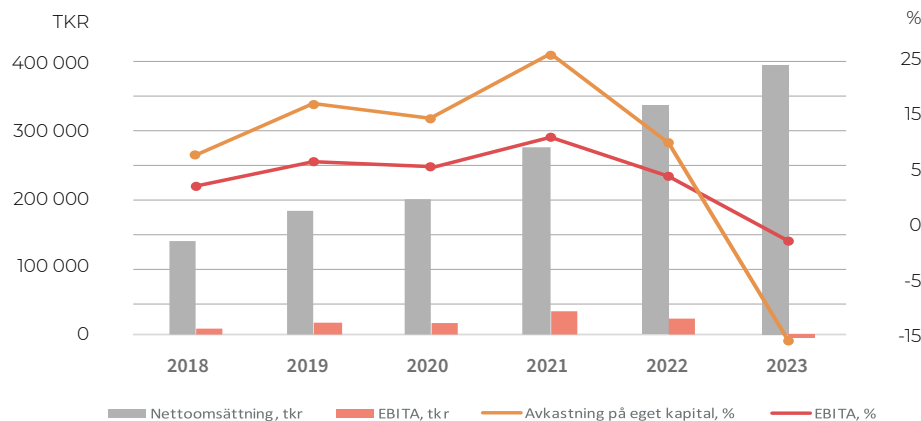
Vid ingången av 2023 var det tydligt att flera av våra bolag skulle få kämpa i motvind på grund av konjunkturfaktorer. Det gällde dock inte affärsområde Säkerhet vars

verksamhet påverkas av andra faktorer än det allmänna konjunkturläget. Under året blev det dock tydligt att Securuss kraftiga expansion i Norrland blev svårare än tänkt, vilket har haft en kraftigt negativ påverkan på resultatet 2023. Det är en dyrköpt lärdom i ett bolag inom ett område som KB18 fortsatt tror väldigt mycket på.

Rörelsemarginalen vände till minus 2,3 procent från plus 7,0 procent året innan. Det var betydligt sämre än budgeterade 7,3 procent. Affärsområde Säkerhet är den stora förklaringen, problemen är identifierade och arbetet med att vända utvecklingen pågår. Avkastningen på såväl sysselsatt som eget kapital var minus 16 procent, långt från målet om 15 procent [på både sysselsatt och eget kapital].

De långsiktiga målen om en rörelsemarginal (EBITA) på 10 procent av den totala omsättningen och en avkastning på eget kapital om 20 procent nåddes inte 2023. Kassaflödesgenereringen var långt under det långsiktiga målet på 75 procent.

Resultatutveckling



tkr	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, tkr	389 211	333 531	270 794	204 010	183 523	135 206
Omsättningstillväxt, %	17%	23%	33%	11%	36%	28%
EBITA, tkr	-8 969	23 494	34 524	18 797	17 390	9 488
EBITA, %	-2,3%	7%	12,7%	9,2%	9%	7%
EBITA tillväxt, %	-138%	-32%	84%	8%	83%	81%
Kassaflödesgenerering	-	2%	64%	133%	78%	65%
Avkastning på eget kapital	-16%	13%	27%	17%	18%	12%

KB18 värderingar

En viktig framgångsfaktor genom åren har varit de gemensamma värderingar som implicit har styrt KB18:s företagande. Under 2022 sattes det ord på dessa värderingar med ambitionen att öka kraften i värdeskapandet när KB18 köper bra bolag och gör dem bättre – tillsammans.

Tio bättre än en

- Jag bidrar till helheten och fixar det jag åtagit mig – inget "inte mitt bord"
- Jag är nyfiken på att förstå nya perspektiv
- Jag ger och efterfrågar feedback
- Jag visar passion och stolthet med ödmjukhet och glädje
- Jag måste kunna ändra mig så länge resultatet blir bättre för KB18

Hålla länge

- Allt jag gör är äkta, långsiktigt och trovärdigt med omtanke
- Jag samarbetar över alla gränser med kunden i fokus
- Jag tar tillvara på möjligheterna i förändring
- Jag tar ansvar, ser till helheten och affären
- Jag gör bra saker och saker bra

Smart med fart

- Vi tar ansvar där frågor uppstår och driver hela vägen
- Jag är rak och tydlig
- Vi tar good enough beslut där det går
- Vi gör det enkelt
- Vi är modiga och växer av våra misstag
- Jag skapar värde med ny och befintlig kunskap

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 från 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. KB18s mål 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". Affärsidén är oförändrad, men under 2022 bytte visionen namn till "vart" och formulerades om till "vi köper bra bolag och gör dem bättre – tillsammans" för att ännu tydligare beskriva hur KB18 bygger värden för framtiden och skapar nytta för samhället.

Det som präglar KB18 som investerare är långsiktighet och en vilja att vidareutveckla företag för att skapa hållbara värden. KB18 gör det genom att vara en aktiv ägare som främst verkar genom strategiutveckling och bra vd-rekryteringar, men som även har förmågan att ta operativa roller i företagen om 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 naturligen i allt större utsträckning sker genom en ändamålsenlig styrmodell och rekrytering av rätt chefer till portföljbolagen.

Sedan starten har de bolag KB18 förvärvat varit i den lägre delen av det uttalade spannet på 15 till 150 miljo-

ner kronor. Ambitionen är att fortsätta titta brett inom det här spannet om det inte handlar om tilläggsförvärv, då omsättningens storlek är av mindre vikt. Under 2022 genomförde affärsområde Säkerhet ett tilläggsförvärv i form av Larm Assistans för att öka kapaciteten inom rondering och uttryckning. Förvärvet av Pa-So Produkter var ett strategiskt förvärv som blev en bärande del i det nya affärsområdet Byggservice. Affärsområde Industri ökade sin förmåga inom slipning med investeringen i Bergströms Mekaniska.

KB industriell video
Karlsson & Stahre

OOO
DÄLDENS
mekaniska

Maxweld

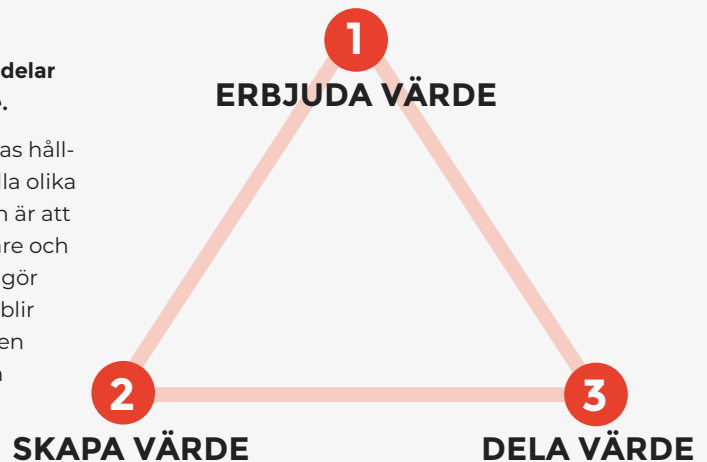
mydriving
academy

FA-SO Produkter
PRODUKTER FÖR PROFFS

KB18 Affärsmodell

I alla KB18:s bolag – liksom dess affärsområden och koncernen som helhet – utgår affärsmodellen från tre delar – att erbjuda värde, att skapa värde och att dela värde.

Värdet i alla dess delar är i fokus och på så sätt integreras hållbarhet i affären på ett naturligt sätt. KB18:s bolag har alla olika affärsmodeller men de delar samma språk. Ambitionen är att varje bolags affärsmodell ska vara levande hos alla ledare och medarbetare. När alla har samma förståelse för vad de gör kan alla lättare förstå sin roll och bidra. Affärsmodellen blir mer än ett dokument på en server och i och med att den ständigt är föremål för dialog inom bolaget, koncernen och i ekosystemet kan den utvecklas och förbli relevant över tid, hela tiden.



DET ÄR MED FOKUS PÅ VÄRDE SOM KB18 KAN...

...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 finns som vi kan ta vara på genom vår kompetens.

Inom ramen för denna grundmodell finns en hög grad av flexibilitet, vilket är naturligt eftersom det är de rörelse-drivande bolagen som är den ledande dimensionen i koncernens värdeskapande. Därför drivs KB18:s affärsområden olika – men utgångspunkten är densamma – att ge respektive företag bästa möjliga förutsättningar att lyckas.



KB18 och hållbarhet

Ett av de första besluten som togs när KB18 grundades var att sätta en gemensam värdegrund och etiska riktlinjer i KB18:s företagande. I dessa slogs bland annat fast att "KB18 stöder internationella standarder vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö och korruptionsbekämpning" och "KB18 och dess portföljbolag bedriver sin verksamhet på ett miljömässigt hållbart sätt. Vi bidrar till en god miljö och global hållbarhet genom att utveckla, främja och utnyttja resurssnåla och miljövänliga arbetsmetoder och tjänster. Vi strävar efter att minimera miljöpåverkan från våra egna aktiviteter". Tidigt 20-tal tog KB18 nästa steg genom att utveckla värderingarna, anta ett antal nya policyer, samt genom att ta initiativ till att bli ännu mer strukturerade i hållbarhetsarbetet genom att påbörja väsentlighetsanalyser i portföljbolagen med FN:s 17 hållbarhetsmål som utgångspunkt.

Genom att under 2023 utveckla affärsmodellerna i koncernen, affärsområdena och de enskilda bolagen med värdet som utgångspunkt i de tre dimensionerna värdeerbjudande, värdeskapande och värdedelande ökades möjligheterna för hållbarhet att verkligen bli en naturlig del av verksamheten. Det är så en koncern kan göra skillnad på riktigt. Genom att synliggöra inom vilka områden vart och ett av de rörelsedrivande bolagen inom KB18 påverkas mest, och inom vilka det kan påverka mest, kan koncernen bli ännu effektivare i den här delen av verksamheten. Policyerna som antogs av koncernens moderbolag KB18 Företagsförädling AB under 2022 antogs i de rörelsedrivande bolagens styrelser under våren 2023. De är fem till antalet – uppförandekod, hållbarhetspolicy, miljöpolicy, mångfaldspolicy och visseblåsarpolicy – där uppförandekoden är utgångspunkten för de övriga. De finns tillgängliga på www.kb18.se/policyer.



Under 2023 påbörjades arbetet med att göra KB18-koncernen redo för Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS) vilket är EU:s nya direktiv för hållbarhetsredovisning med åtföljande standarder för rapportering. Stegen som togs under året handlade främst om kunskapsinhämtning, kommunikation och planering. Utgångspunkten för lagstiftningen är dubbel väsentlighetsanalys och att verksamheter ska rikta sin kraft på de områden där de kan göra störst skillnad. KB18 Företagsförädling var vid ingången på 2023 väl förberett i den meningen att dess verksamheter redan inlett arbetet med väsentlighetsanalyser och med CSRD/ESRS får koncernen ett ramverk för att ta arbetet vidare.

Det första steget är att fördjupa och förfinas väsentlighetsanalyserna och säkerställa att var och en av verksamheterna har förmåga och möjlighet att följa upp och rapportera i enlighet med direktiven. I arbetet med att ta sig an den här uppgiften blir det tydligt hur KB18-koncernen kan skapa värde genom att ge de små företag som koncernen består av bättre förutsättningar att genomföra det här arbetet på ett bra sätt. Under 2024 kommer ett hållbarhetsrapporteringsprojekt att genomföras i syfte att identifiera vad som ska göras, hur det ska göras och vilka gap som finns för att det ska kunna göras. KB18 har för detta ändamål anlitat två nyanlända akademiker via Jobbsprånget, arbetet blir på så sätt en del av koncernens sociala hållbarhetsarbete samtidigt som det ger möjlighet att finna och utveckla den kompetens som behövs för att bedriva det långsiktiga arbetet med att integrera hållbarhet i affären och rapportera på det.



FN:s globala mål för hållbar utveckling

FN:s 17 hållbarhetsmål är utgångspunkt för KB18:s hållbarhetsarbete.

KB18-koncernen bidrar främst till följande sex mål.



Globala målen är den mest ambitiösa agendan för hållbar utveckling som världens länder någonsin antagit och finns till för att uppnå fyra fantastiska saker till år 2030: Att avskaffa extrem fattigdom. Att minska ojämlikheter och orättvisor i världen. Att främja fred och rättvisa. Att lösa klimatkrisen. Genom Globala målen för hållbar utveckling kan det här bli verklighet.



GLOBALA MÅLEN
för hållbar utveckling



Över tid kan det bli aktuellt att forma nya affärsområden inom vilka det finns möjligheter att växa, 2022 var ett bra exempel på det. Behoven i de enskilda bolagen är den ledande dimensionen i KB18:s värdeskapande. Ett väldigt tydligt sätt som detta manifesteras på är att KB18 bevarar respektive företags självständighet. Det innebär att verksamheten sköts av respektive bolagsledning, den fattar de dagliga besluten med begränsad inblandning från KB18, vars uppgift är att stötta bolagens utveckling på lång sikt, genom ägardirektiv, strategisk kompetens och effektiv kapitalallokering.

AFFÄRSOMRÅDEN FÖR TILLVÄXT 17



Affärsområden

AFFÄRSOMRÅDE SÄKERHET

20

Securus och Prosecta

Larm Assistans

AFFÄRSOMRÅDE BYGGSERVICE

24

Svensk Formteknik

Pa-So Produkter

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI

26

Mekverken Tool

Laxweld och Bergströms

KS & Däldens

Affärsområde Unico

28

Watt & Veke

Emmlight

Consentio Ledarskap

iero ledarutveckling

My Driving Academy (intressebolag)



Affärsområde Säkerhet

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Året präglades av en fortsatt stark marknad och av affärsområdets långsiktiga arbete med att växa och bli en större och ännu mer relevant aktör för kunderna. Den stora händelsen var utan tvekan de stora upphandlingar som Securus vann i början på 2023. Till den bevakning av arrester som företaget bedriver åt Polisen kunde nu läggas de fyra områdena i Polisregion Nord; Norrbotten, Västerbotten, Västernorrland och Jämtland/Härjedalen, samt Gävleborg i Polisregion Mitt. Securus bevakar nu arrester från Gotland till Norrbotten och är störst i landet inom sin nisch, en stark position att bygga vidare på.

Utvecklingen av ronderings- och utryckningsverksamheten inom Larm Assistans fortsatte också under året. Mycket av arbetet har handlat om att trimma den befintliga verksamheten och skapa en grund för stabil och lönsam tillväxt över tid inom de delar av säkerhetsbranschen där Larm Assistans kan vara mest konkurrenskraftigt. Sammantaget växte affärsområdet till en omsättning om 170 miljoner kronor från 106 miljoner året innan. Även om den kraftiga tillväxten har kostat på mer än väntat på kort sikt är möjligheterna på marknaden för en seriös och långsiktig aktör fortsatt stora. Lärdomarna från 2023 blir viktiga i den fortsatta utvecklingen av affärsområdet.

Bland andra stora steg som togs under 2023 var rekryteringen av en ny chef för affärsområde Säkerhet, vilket blev KB18:s första externa affärsområdeschef, och till Larm Assistans rekryterades en ny extern vd.

VERKSAMHET OCH HÅLLBARHET

När 2023 betraktas i historiens ljus kommer det med stor sannolikhet att ses som ett avgörande år i affärsområdets historia. Det var året då Securus växte till att bli det största bevakningsföretagen i sin nisch. Genom att vara en flexibel och ansvarstagande partner för viktiga aktörer i den svenska rättskedjan expanderade företaget i Polisregion Nord och Mitt, vilket i ett slag gjorde bolaget 60 procent större. Den större volymen föranledde också en utveckling av Securus organisation genom inrättandet av fyra regioner; Norrbotten/Västerbotten, Västernorrland/Jämtland, Gävleborg samt Stockholm/Gotland.

Att inrätta ett nytt lager i organisationen och tillsätta regionchefer är ett viktigt led i att bygga en robust organisation med förmåga att leverera en bra tjänst till sina uppdragsgivare över tid. Tillsammans blir vi starkare, det är så företaget ser på sin viktigaste resurs – medarbetarna – och på det förtroende företaget har fått att bidra till att göra länkarna i rättskedjan starkare. Ambitionen är att Securus uppdragsgivare ska kunna frigöra tid och resurser till att lösa sitt huvuduppdrag när Securus gör det som det är bäst på. På så sätt bygger Securus samarbeten för ett tryggare samhälle.

Det är inte tu tal om att det bygget stötte på större utmaningar under 2023 än någonsin tidigare. Expansionen i Polisregion Nord och Gävleborg i Polisregion Mitt ställdes inför problem som ingen inblandad part hade förutsett. Följden har blivit att omsättningsökningen på cirka

50 miljoner kronor i Securus i praktiken belastade resultatet med cirka 20 miljoner, kostnaderna för rekrytering och utbildning blev betydligt högre än planerat. Det är tillfredsställande att kunna skriva att vad som kan betraktas som ett normalläge har nåtts nu när snart ett år har gått sedan avtalsstart. Det är ett kvitto på att den nya robustare organisationen har klarat att hantera det tuffa läget och skapat en stark plattform att tillsammans med uppdragsgivaren bygga vidare på.

Samtidigt som Securus har vuxit har affärsområdets ronderings- och uttryckningsverksamhet genom Larm Assistans också gjort det. Flera av avtalen som Prosecta utfört tidigare år har tagits över av systerbolagen. Den kritiska massa som krävs för att effektivt kunna konkurrera på marknaden finns nu på plats. Året har främst ägnats åt att trimma verksamheten för att kunna ta marknadsandelar med kvalitet och lönsamhet. Möjligheterna är många och det är viktigt att prioritera och göra rätt saker, på rätt sätt, i rätt tid.

Arbetet med att integrera hållbarhet i affären baserat på den väsentlighetsanalys som genomfördes 2022 fortsatte under året. Arbetet har bekräftat att de valda fokusområdena bland FN:s 17 hållbarhetsmål – mål åtta, goda arbetsvillkor, mål fem, ökad jämställdhet och mål tio, minskad ojämlikhet – verkligen är de där företagen inom affärsområdet kan göra störst skillnad. Affärsområde Säkerhet uppmuntrar kvinnliga sökanden och mångfald och ser alla människor som en tillgång. Ambitionen är att

över tid bli ännu tydligare i det arbetet genom att mäta, målsätta och följa upp. Ett viktigt led är medarbetarenkäten som planeras under året för regelbunden återkoppling från medarbetarna.

8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt



För affärsområdet har ett fokus på anständiga villkor för medarbetarna i bred mening varit en framgångsfaktor. Medarbetarna är den viktigaste resursen, de möter uppdragsgivarna varje dag. En god relation med medarbetarna och facket är grunden för fortsatt framgång.

5. Jämställdhet



Branschen är och har varit väldigt mansdominerad. Även om det redan idag är en bransch som präglas av en hög grad av mångfald med medarbetare från många olika bakgrunder är just balansen mellan könen en tydlig förbättringspunkt. Affärsområdet vill aktivt främja en ökad jämställdhet.

10. Minskad ojämlikhet



Trots att bevakningsbranschen präglas av en hög grad av mångfald finns det förbättringar att göra på området jämlikhet. Jämlikhet ska genomsyra hela verksamheten. Det är när alla behandlas lika oavsett bakgrund medarbetarna i affärsområdet blir starka tillsammans.



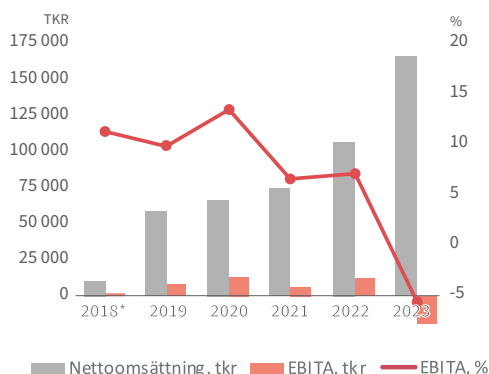


MARKNAD OCH UTSIKTER

Säkerhetsbranschens underliggande tillväxt fortsatte att vara stark även 2023. Liksom tidigare är det allmänna omvärldsläget en starkt bidragande orsak till att tjänster och produkter som ökar den upplevda tryggheten är god. Lagar, regler och krav från kunder och medborgare ökar på olika aktörer att adressera trygghetsfrågor och här har affärsområde Säkerhet en viktig roll att spela. Det fortsätter att vara tydligt att ett allt större antal offentliga aktörer ser behovet av att ta ett större eget ansvar för trygghetsarbetet, detsamma gäller flera fastighetsbolag, vilket ökar efterfrågan på tjänster från privata företag som är bra på rondering och uttryckning. 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.

Efterfrågan på affärsområde Säkerhets tjänster väntas fortsätta vara stark under året. Ambitionen är att på ett selektivt sätt ta vara på de bästa av de möjligheterna samtidigt som huvudfokus är att stabilisera den befintliga verksamheten. På så sätt skapas bästa möjliga förutsättningar för lönsam organisk tillväxt över tid. Möjligheterna är stora i ett klimat där det görs, och talas om att göra, satsningar för att öka tryggheten som ökar behovet av affärsområdets tjänster. Ny hårdare lagstiftning gör att belastningen på övriga rättskedjan ökar och därmed ökar också behovet av personal med rätt kompetens. Det innebär att det finns en potential för affärsområdet att bli en ännu starkare länk i rättskedjan genom att utveckla sin trygghetsskapande roll ytterligare.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, tkr	169 234	105 312	73 670	65 543	56 697	8 255
Omsättningstillväxt, organisk %	61%	43%	12%	16%	31%	-
EBITA, tkr	-12 182	9 431	5 770	9 979	6 704	1 043
EBITA, %	-7%	9%	8%	15%	12%	13%

*Securus och Prosecta förvärvades i november 2018, så 2018 avser 2 månader.
Larm Assistans förvärvades i juni 2022, så 2022 avser 6 månader för detta bolag och helår för övriga bolag inom AO Säkerhet.





Affärsområde Byggservice

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSE

År 2023 var Byggservice första hela år som affärsområde efter förvärvet av Pa-So Produkter vid halvårsskiftet 2022. Tillsammans med Svensk Formteknik fortsatte affärsområdet att utveckla sina erbjudanden och produkter på en marknad för bostadsbyggande som 2023 gick igenom sin tuffaste tid på 30 år. Inte sedan 90-talskrisen har antalet nya byggstarter varit så lågt och även om de två bolagen verkar inom flera delar av byggbranschen är bostadsbyggande en viktig marknad för båda. Med det sagt är motgång ett tillfälle att sätta värdet i erbjudandet, och hur det bäst skapas, i fokus. Den möjligheten är något som affärsområdet har arbetat hårt för att ta vara på under året.

Pa-So, det av bolagen som har drabbats hårdast av den minskade aktiviteten i bostadsbyggandet, har utvecklat nya produkter och en marknadsstrategi som rullas ut under 2024. Svensk Formteknik satsning på form har gjort bolaget starkare på infrastrukturen av byggbranschen, vilken inte har drabbats lika hårt, och vilket även innebär möjligheter framåt. Det underliggande behovet av bostäder är fortsatt starkt, vilket på lång sikt talar för god efterfrågan på affärsområdets produkter och tjänster.

VERKSAMHET OCH HÅLLBARHET

Under året blev det tydligt att även om Svensk Formteknik och Pa-So Produkter fortsätter att drivas oberoende av varandra har det regelbundna erfarenhetsutbytet ett stort mervärde när verksamheterna utvecklas. Det har också den förbättrade finansiella rapporteringen och uppföljningen efter rekryteringen av ny ekonomichef 2022. Svensk Formtekniks satsning på klätterform bar frukt under 2023 och gör företaget än mer konkurrenskraftigt framåt. Det är en del i att lägga en bra grund för stabil hållbar tillväxt framöver. Som en del i det genomförde affärsområdet under 2023 en väsentlighetsanalys i vilken



mål 9, hållbar industri, innovationer och infrastruktur, mål 12, hållbar konsumtion och produktion, identifierades samt mål 5, jämställdhet, bedömdes som de mest väsentliga bland FN:s 17 hållbarhetsmål. Svensk Formtekniks affärsidé, uthyrning av stöttor, stämp och gjutformar till byggen, är till sin natur cirkulär och även Pa-So Produkter har under lång tid arbetat för att vara så resurseffektivt som möjligt. Arbetet med att integrera och följa upp detta kommer att fortsätta under 2024.

Svensk Formteknik

Svensk Formtekniks fina utveckling från 2022 mattades något under 2023. Den oro som fanns runt vilken effekt stigande räntor och allmän konjunkturoro skulle ha på byggkonjunkturen fick sitt svar under året, den värsta nedgången på 30 år. Trots det tappade Svensk Formteknik bara en dryg miljon i omsättning från 2022 års rekordnivå på 21,5 miljoner kronor, men resultatet tyngdes av en del olyckliga kundförluster. Klätterformen till ett stort projekt vid Sickla var högst bidragande till det under omständigheterna fina året. Det är ett tydligt exempel på hur Svensk Formtekniks vilja och förmåga att investera i nytt material skapar möjligheter även i en tuff marknad.

Investeringspolicyn som beslutades 2021 har även lagt grunden för ett genomtänkt sätt att optimera mängden material för uthyrning så att kunderna får bästa möjliga service. Något kunderna uppskattar är det viktiga arbete Svensk Formteknik gör för ökad cirkularitet genom att avsyna och reparera materialet (stöttor, stämp, mm) när det kommer tillbaka från kund. Går det inte att reparera återvinns det. Det faktum att materialet noga kontrolleras är inte bara viktigt ur ett miljöperspektiv, det fyller en viktig funktion för kunderna som vet att om de alltid har bra material på sina byggen ur ett arbetsskyddsperspektiv. På så sätt skapar Svensk Formteknik värde för kunden på mer än ett sätt.

Pa-So Produkter

Pa-So Produkter hade stora utmaningar 2023 efter ett bra 2022. Även om företaget märkte av en något trögare marknad redan inför året var förhoppningarna högre ställda än vad utfallet blev. Allt det som var bra med Pa-So när KB18 förvärvade bolaget 2022 är idag lite bättre, men det kompenserar inte för den värsta byggkonjunkturen sedan 90-talskrisen. Det totala omsättningstappet på helåret blev cirka en fjärdedel. Tack vare hårt arbete med att trimma organisationen stannade förlusten på några hundratusen. Möjligheterna är stora när markna-

den väl vänder upp. Styrkan i modellen kvarstår, flexibiliteten i att kunna och vilja möta kundens behov, utan att låta det befintliga sortimentet stå i vägen, är en konkurrensfördel att bygga vidare på.

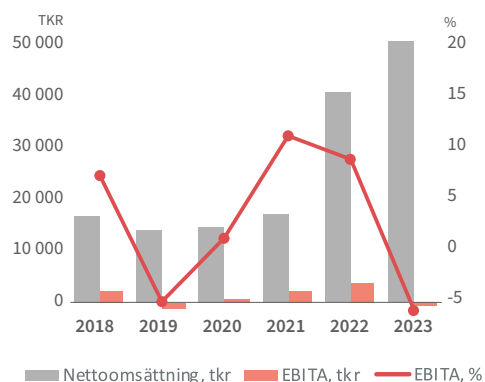
Försäljningsarbete är en prioriterad aktivitet för att ta vara på alla de möjligheter som finns i det befintliga sortimentet och de avtal som Pa-So redan har med stora kunder. De nya rampmodulerna, som är revolutionerande i sin enkelhet och flexibilitet, har fått en tuff start till följd av konjunkturen, men potentialen finns där framåt. Produkten är ett typexempel på ett resurseffektiverande hållbart koncept. Organisationen fortsatte att utvecklas med pris- och säljoptimering i fokus.

MARKNAD OCH UTSIKTER

Osäkerheten på marknaden var stor vid ingången 2023. Krig, inflation, ränteuppgång och tilltagande oro för vikande byggkonjunktur. Den oron besannades under året. Den underliggande efterfrågan på bostäder är dock fortsatt god till följd av underinvesteringar i bostadsbyggande historiskt sett. Att problemen i bostadsbyggarbranschen håller byggandet på en låg nivå kortsiktigt innebär dessutom att behovet som behöver mötas är ännu större när konjunkturen väl vänder upp.

Den bästa bedömningen i skrivande stund är att 2024 totalt sett blir ytterligare ett år utan tillväxt. Förhoppningsvis kan de räntesänkningar som förutspås under året bidra till att en vändning kan skönjas i slutet på året. När så sker står KB18:s affärsområde Byggservice starkt då grunden för lönsam organiskt tillväxt över tid är lagd.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, tkr	50 195	40 032	16 891	13 577	13 377	16 376
Omsättningstillväxt, %	25%	137%	24%	1%	-18%	20%
EBITA, tkr	-984	3 626	1 963	268	-612	2 535
EBITA, %	-2%	9%	12%	2%	-5%	15%

Pa-So förvärvades i juni 2022, så 2022 avser 6 månader för detta bolag och helår för Svensk Formteknik.

SVENSK
FORMTEKNIK

Pa-So Produkter
PRODUKTER FÖR PROFFS



Affärsområde Industri

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Även om ingången på året präglades av en fortsatt god industrikonjunktur blev det allteftersom året gick tydligt att kunder inom vissa sektorer har det tufft. Främst var det kunder vars produkter riktar sig till konsumenter som minskade beställningarna medan orderingången från andra ökade. Förskjutningen av efterfrågan under året visar på styrkan i att affärsområdet har en bred palett av kunder. Samtidigt ställer det större krav på organisationen att snabbare ställa om produktionen mellan olika kunder och artiklar. Att lyckas svara upp mot den utmaning gör KB18:s affärsområde industri ännu mer relevant som partner till de stora industribolagen.

Orderstocken i början på 2024 är god, arbetet med att leverera på den, och att fylla på med nytt, är i full gång. Hållbarhet är och fortsätter att vara ett starkt tema inom affärsområdet som i sin väsentlighetsanalys har identifierat FN:s hållbarhetsmål nio, hållbar industri, och mål tolv, hållbar produktion, som mest väsentliga. Affärsområdet fortsätter att bedriva hållbarhetsarbetet bland annat inom ramen för sitt ISO- och FR2000-kvalitetsarbete. Även mål fyra – god utbildning – är väsentligt för affärsområdet. Kontinuerlig försörjning av välutbildade medarbetare är en av de viktigaste framgångsfaktorerna. KB18 är bland annat aktivt i projektgruppen för teknikcollege i Örebro, fler utbildar sig nu till industriarbetare på gymnasiet.



Fokus under 2023 har varit att öka effektiviteten och skapa möjligheter till lönsam organisk tillväxt inom intressanta nischer, inte minst försvarsindustrin är ett område inom vilket affärsområdet har en roll att spela åren som kommer.

VERKSAMHETEN

Mekverken Tool, Laxweld och Bergströms

Av affärsområdets bolag var det de båda Laxå-företagen, Laxweld och Mekverken, som presterade bäst. De är båda vältrimmade verksamheter med långa starka kundrelationer, kunder som uppskattar att få rätt kvalitet levererad i rätt tid. Mekverken presterade sin näst bästa omsättning och sitt tredje bästa resultat någonsin. Tack vare den breda kundbasen är orderstocken lika hög nu som den har varit tidigare under 20-talet, även inom automation, vilket är en effekt av den breda kundbasen som ger stora möjligheterna att fortsätta den fina utvecklingen. Det finns potential för orderstocken på automation att öka ytterligare då den tyngts något av ett naturligt teknikskifte.

Samtidigt som delar av Mekverkens marknad mattades av i slutet på året har företaget kunnat växa inom andra områden, inte minst gäller det försvarssidan där potentialen framåt är stor. Den stora trenden, att kunderna vill minska risken i sin leveranskedja genom att lägga färre ägg i samma korg samt ha sin tillverkning närmare huvudkontoret, fortsätter. Trenden att inte producera långt bort, leder också till kortare transporter och positiva miljöeffekter, vilket är bra för affärsområdet.

Laxweld hade ett fantastiskt 2023, med en tillväxt på 24 procent och en rörelsemarginal som steg till 13 procent från 1,6 året innan. De kompetensutmaningar i organisationen som tyngde Laxweld 2022 rätades ut 2023 vilket gjorde att den väsentliga förbättringspotential som var tydlig redan för ett år sedan har kunnat realiseras. Exemplet visar vad som är möjligt och tjänar som konkret inspiration för de delar av affärsområde Industri som presterar sämre. Bergströms med sin unika kompetens inom slipning tillhör den kategorin, här finns mer att göra vad gäller att effektivisera verksamheten och öka lönsamheten.

KS & Däldens

Arbetet med att få KS Industriservice och Däldens Mekaniska att fungera väl tillsammans som KS & Däldens fortsatte under 2023. Mot slutet av året började det synas i ökad effektivitet och lönsamhet, det har tagit tid men när gruppen väl fått ett kvitto på vad som krävs är förhoppningen att de fina prestationerna håller i sig. Den goda efterfrågan första halvan av året mattades något under andra halvan. Totalt sett har det varit mindre att göra på de största kunderna, men samtidigt har kundbasen ökat, vilket bådär gott för framtiden. Många av KS & Däldens kunder finns typiskt sett inom branscher som är mindre konjunktur känsliga, som till exempel mat och kommunikation.

År 2023 var året då KS & Däldens verkligen blev ett företag systemmässigt. Med bättre system och processer finns det en underliggande produktivetsförbättring

som blir fullt synlig först 2024 och framåt. Kultur är en framgångsfaktor i alla företag och under året har arbetslagen smält samman på ett sätt som ger konkreta resultat, inte minst vad gäller kvalitet. Här har det avsiktsbaserade ledarskap (Intent-Based Leadership, IBL) som KS & Däldens tillämpar spelat stor roll. KS & Däldens är nu än mer redo att leverera med en trimmad organisation och högre produktivitet vilket blir viktigt när kunderna minskar antalet leverantörer och flyttar produktionen närmare huvudkontoret.

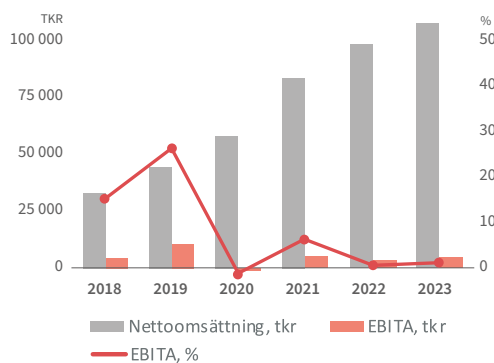
MARKNADEN

Marknaden har gått från två pandemiår till två krigsår. Den ökade efterfrågan på försvarsmateriel börjar märkas. Det påverkar även företag som inte jobbar direkt mot försvarsindustrin eftersom försvarsproduktionen tar mer och mer av den totala kapaciteten. Leverantörskedjorna och tillgången på insatsvaror är nyckelfaktorer när världsläget fortsätter att vara en källa till oro bland kunderna. Lågkonjunkturen påverkar företag i konsumentnära branscher, tappet bland dessa kunder har till viss del gått att kompensera tack vare starkare efterfrågan i andra segment. Orderstocken är mindre men historiskt sett på en hälsosam nivå.

UTSIKTER/FOKUS UNDER INNEVARANDE ÅR

Även om det är svårt att överblicka utvecklingen framåt är det uppenbart att försvarsindustrin kommer att fortsätta att gå starkt. Affärsområdet har redan idag beställningar inom det området och ambitionen är att öka det ytterligare framåt. Beställningar som lagts ut för konstruktion börjar nu läggas ut för tillverkning. Här bidrar företagen inom affärsområde Industri med kompetens och kapacitet. Tillförsikten är stor när det gäller innevarande år. Mycket talar för att 2024 kan bli året då KS & Däldens kan närma sig Mekverken och Laxweld i prestation. Samtidigt är lågkonjunkturen en risk att hantera under det närmaste året.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, tkr	111 279	98 532	77 351	54 624	41 060	30 147
Omsättningstillväxt, %	13%	27%	42%	33%	36%	45%
EBITA, tkr	2 169	1 318	3 578	-826	10 027	4 521
EBITA, %	2%	1%	5%	-2%	24%	15%

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 2021, så 2021 avser 2 månader för detta bolag. Bergströms startade upp sin verksamhet i juni 2022, så 2022 avser 6 månader för detta bolag och helår för övriga bolag inom AO Industri.





Affärsområde Unico

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSE

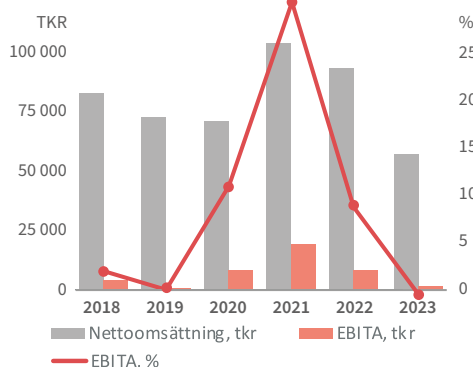
Affärsområde Unico hade ett utmanande 2023 med sjunkande omsättning och ett nollresultat. De flesta bolagen påverkades kraftigt av inflation, ränteuppgång, lågkonjunktur och därmed minskande köpkraft hos konsumenter såväl som företagskunder. Undantaget är Consentio Ledarskap som efter att ha haft det oerhört tufft under pandemin vände till svarta siffror 2023. Året som också innebar renodling av KB18:s ledarutvecklingsverksamhet då iero ledarutveckling avyttrades genom en management buyout.

Unico är unikt bland koncernens affärsområden i det att det inte finns någon uttalad vilja att utvinna synergier mellan bolagen, inte heller att komplettera dem med tilläggsförvärv. Ambitionen är att skapa bästa möjliga miljö för respektive bolag att utvecklas optimalt utifrån sina respektive förutsättningar. Inom Watt & Veke fortsatte det

under året med fortsatt utveckling av sortimentet, investering i ett mer ändamålsenligt affärssystem, lanseringen av en ny webbshop och förberedelser för ett showroom i Stockholm. Allt i syfte att stå starkt när efterfrågan vänder upp igen.

Detsamma gäller Emmlight som under ett år då omsättningen sjönk kraftigt utvecklade sitt gränssnitt mot kunderna genom att göra alla produkterna tillgängliga för orderläggning på sajten vilket har effektiviserat försäljningen, ökat antalet kunder och bidragit till en starkare digital närvaro. Interessebolaget My Driving Academy tog också framgångsrikt vara på motvinden 2023 genom att öka sina marknadsandelar. Det som redan är Sveriges största trafikskolekoncern står redo att stärka sin position ytterligare på en marknad när det uppdämda behovet hos de som valt att skjuta på att ta körkort ska mötas.

Resultatutveckling sedan förvärv



tkr	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, tkr	58 490	89 640	102 791	70 241	72 467	80 659
Omsättningstillväxt, %	-35%	-13%	46%	-3%	-10%	5%
EBITA, tkr	483	7 261	21 689	7 455	225	1 947
EBITA, %	1%	8%	30%	11%	0%	2%

**WATT
&VEKE®**

Emmlight

CONSENTIO
LEDARSKAP

iero

Watt & Veke

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Förväntningarna att 2023 skulle bli ett mer utmanande år för Watt & Veke än 2022 besannades. Efter ett par exceptionella år vändes den positiva pandemieffekten till sin motsats. Konkurrensen om kundernas plånböcker hårdnade samtidigt som hög inflation och ränteuppgångar påverkade den allmänna konsumtionen negativt. Watt & Veke var väl förberett på att året skulle kunna bli tuffare än huvudscenariot och kunde tack vare det fortsätta den långsiktiga utvecklingen av sortimentet och verksamheten och samtidigt leverera bra omsättning och resultat givet omständigheterna.

Nyckelrekryteringarna av en sortimentsansvarig och en ekonomiansvarig som gjordes 2022 har varit mycket positiva under 2023, ett år som präglades av implementering av såväl ett nytt affärssystem som en ny e-handelsplattform. Det hårda jobbet visar redan lovande tecken på ökad produktivitet och möjligheter till, inte bara merförsäljning i egen e-handel, utan också kraftfullare närvaro online vilket stärker varumärket och gynnar försäljningen i alla kanaler, inte minst hos Watt & Vekes viktiga återförsäljare.

VERKSAMHET OCH HÅLLBARHET

För Watt & Veke och branschen blev 2023 ytterligare ett svagare år efter det pandemidopade 2021. Till effekten av att människor post pandemin kunde börja resa och spendera pengar på nöjen med mera, minskade den generella viljan att konsumera till följd av hög inflation och högre räntor. Att ett sämre år låg i korten var tydligt och det bekräftades under året. Tack vare en realistisk plan för 2023 klarade sig Watt & Veke relativt bra. Watt & Veke är fortsatt mycket starkt på julförsäljningen och det märks ett år som 2023, därför är det glädjande att se att det framgångsrika arbetet med att bredda sortimentet började bära frukt.

Watt & Vekes mål är att skapa en ljusare värld. Nu kan företaget göra det med ett nytt affärssystem och en ny webbshop, vilka båda grundade sig på en gedigen behovsanalys och som därmed framgångsrikt kunde lansera under 2023. Satsningarna kostade på i form av tid och pengar, men den positiva effekten är redan tydlig och kommer att bli än tydligare 2024 och framåt.

Arbetet med att integrera hållbarhet som en naturlig del i affärsmodellen och strategin fortsatte under året.



8 ANSTÄNDIGA
ARBETSVILLKOR
OCH EKONOMISK
TILLVÄXT



12 HÅLLBAR
KONSUMTION OCH
PRODUKTION

Användbarhet är ledordet, produkter som håller och som är aktuella länge. Det är bland annat så som Watt & Vekes arbete med FN:s hållbarhetsmål tolv, hållbar konsumtion och produktion, tar sig konkret uttryck. Väsentlighetsanalysen är grunden, det finns ständigt mer att göra, och ambitionen är att tillsammans med intressenterna i värdekedjan fortsätta arbetet med



att mäta, följa upp och styra på hållbarhetsfaktorer.

MARKNAD OCH UTSIKTER

Året präglades av lågkonjunktur och stor oro för framtiden. Stigande inflationen, stigande räntor, krig, förnyade fraktproblem på grund av störningarna i Röda Havet syntes till en del redan 2022, men fick fullt genomslag 2023. Möjligheterna är stora 2024 men det är också utmaningarna då vikande omsättning i branschen två år i rad påverkar inköpen. Det innebär att ett vässat erbjudande, liksom närvaro hos kunderna, fortsätter att vara avgörande. Från och med våren 2024 manifesteras det i Watt & Vekes nya showroom i centrala Stockholm. Det blir basen för verksamheten och skapar förutsättningar för kontinuerlig närvaro hos kunderna i det fysiska såväl som det digitala rummet. Tillsammans med den nya webbshoppen och ett spetsigare sortiment ökar förutsättningarna för försäljningen av Watt & Veke-produkter, inte minst hos återförsäljarna. Ambitionen är att kunder som vill lysa upp sin tillvaro gör det med belysning från Watt & Veke.

Emmlight

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Inte sedan Emmlight började göra livet litet enklare för kunder som utvecklar armaturer 2002 har branschen upplevt ett sådant tapp som under 2023. En normalisering av marknaden efter pandemin följdes av den sämsta byggkonjunkturen sedan 90-talskrisen. Emmlight mötte försvagningen genom kostnadsmedvetenhet och ett oförtrutet arbete med att utveckla erbjudande och kundbas vilket resulterade i ett stort antal nya mindre kunder och några större. Året tyngdes också av en större reklamation i början på året. Valutaeffekten, som 2022 var negativ, var neutral 2023. Den stora händelsen för Emmlight 2023 var lanseringen av den nya webbkatalogen, att kunderna enkelt kan se den fulla bredden av sortimentet har haft en positiv effekt och underlättar arbetet med ökad närvaro på sociala medier. Stabiliseringen av råvaruprierna och valutan innebar mindre marginalpress 2023 än 2022. Sammantaget minskade Emmlights omsättning med en dryg tredjedel till 13 miljoner kronor 2023 och efter några vinstrika år blev förlusten halvannan miljon.

VERKSAMHET OCH HÅLLBARHET

År 2023 blev ett betydligt tuffare år för Emmlight än 2022, för att inte tala om rekordåret 2021. Lågkonjunkturen tog ett hårt grepp om landet, och värst var det inom bostadsbyggande, vilket innebar en kraftig nedgång på Emmlights marknad. Fokus har lagts på att fortsätta vara närvarande hos kunderna med ett relevant erbjudande och att kostnadsoptimera verksamheten. Positivt är att bruttomarginalen har kunnat hållas på en hälsosam nivå och att kostnadspressen från negativa valutaeffekter och högre råvarupriser inte varit lika tuff under året som 2022. Att mässorna har dragit i gång igen har varit positivt, Emmlight har tagit vara på möjligheterna att träffa kunder och leverantörer för att bygga vidare på viktiga långsiktiga relationer och hitta nya möjligheter. Inte minst vad gäller att nå ut med Daylight Italias unika sortiment av ljuskällor vilket har resulterat i nya kunder med stor potential för framtiden.

Arbetet med att presentera Emmlights cirka 2000 produkter på ett bättre sätt på webbplatsen gick i mål och den nya "webbshopen" lanserades under våren. Den har tagits emot väl av kunderna och bidrar till en effektivisering av marknads- och försäljningsarbetet. Förhoppningen om att den skulle underlätta för kunderna att förstå bredden och djupet i Emmlights sortiment har infriats. Arbetet med att integrera hållbarhet i affären fortsatte



under året med fokus på FN:s hållbarhetsmål tolv – hållbar konsumtion och produktion – som det mest väsentliga för Emmlight. Trots svag försäljning lyckades Emmlight sänka nivån på lagret till drygt 4

miljoner kronor per den sista december 2023 från knappt 6 miljoner året innan.



MARKNAD OCH UTSIKTER

Marknaden 2023 präglades mycket av det avstannande bostadsbyggandet. Det är tydligt hur exponerat Emmlight är mot den delen av byggbranschen. Aktörerna där har det tufft till följd av de senaste årens ränteuppgång. Att räntorna nu tycks vända ned 2024, samtidigt som det underliggande behovet av bostäder är stort, talar för bättre tider längre fram. Starten på 2024 indikerar att marknaden stabiliserat sig på en något bättre nivå än 2023, vilket också är i linje med Emmlights förväntningar. Under 2024 fortsätter arbetet med att utveckla sortimentet, finna nya kunder och sälja mer till de befintliga. I de dialogerna fortsätter Daylight Italias sortiment att vara viktigt. Arbetet med hållbarhetsmål tolv fortgår under 2024 som en integrerad del av Emmlights affärsplan för året.



Consentio Ledarskap och iero ledarutveckling

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Pandemin slog oerhört hårt mot KB18:s ledarutvecklingsföretag. År 2023 var det första helåret helt utan restriktioner sedan 2019 och det var också året då verksamheten Consentio Ledarskap återigen stabiliserades med svarta resultatsiffror. Med ett vässat erbjudande, inte minst ett unikt erbjudande inom avsiktsbaserat ledarskap (Intent-Based Leadership (IBL)), är utsikterna goda för en positiv utveckling framåt. I mitten på året gavs ledningen för iero ledarutveckling möjlighet att köpa företaget. Transaktionen växte fram som följd av en växande insikt om att företaget skulle ha bäst förutsättningar att nå framgång på det sättet, vilket var viktigt när KB18 för första gången avyttrade ett bolag. Allt fokus ligger nu på att ge Consentio Ledarskap bästa förutsättningar att växa. Consentio Ledarskap spelar och har spelat en viktig roll i att utveckla ledare och medarbetare runt om i KB18-koncernen genom UGL och IBL.

VERKSAMHET OCH HÅLLBARHET

Consentio Ledarskaps medarbetare hade under 2023 återigen fullt upp med att möta efterfrågan från kunderna. Alla utbildare var i praktiken fullbelagda, så var fallet även under stora delar av 2022, men 2023 var året då verksamheten vände till rörelsevinst efter ett antal tunga förlustår. Den alltmer etablerade positionen som Consentio Ledarskap har inom IBL har haft en positiv effekt när det gäller nya uppdrag, detta trots att den för Consentio

Ledarskap unika öppna utbildningen tillfälligt sattes på paus under hösten, då trycket var för hårt i den övriga verksamheten.

Flera av bolagen i KB18-koncernen använder sig av IBL med stor framgång. Återkopplingen från kunderna är väldigt positiv. Arbetet med att integrera hållbarhet som en del i affären fortsätter i Consentio Ledarskap. Erbjudandet handlar om ett hållbarhetsperspektiv på ledarskap, medarbetarskap och därmed organisationsutveckling, genom att manifestera det tydligt kan Consentio ha en väsentlig effekt för att uppnå FN:s globala hållbarhetsmål kring jämlikhet, jämställdhet, utbildning och anständiga arbetsvillkor. Deltagarna lär sig att hantera konflikter, dra full nytta av perspektiv och mångfald.

MARKNAD OCH UTSIKTER

Behovet av gott ledarskap har aldrig varit större. Det har präglat marknaden under 2023. I slutet blev konjunktur-effekten tydlig hos några kunder, men bokningsläget är fortsatt gott. Att människor vågar kliva fram och bli ledare är verkligen samhällsviktigt. Det borgar för ett starkt underliggande behov över tid, och behovet avtar inte, utan det ökar i takt med komplexiteten som de senaste åren bidragit med i form av pandemi, krig, snabb teknisk utveckling, integrering av hållbarhet i affären med mera. Sammantaget innebär det goda förutsättningar för Consentio Ledarskap som nådde svarta siffror 2023. Målet för 2024 är att fortsätta på det spåret och att växa organiskt genom rekrytering.



My Driving Academy (intressebolag)

ÅRET I KORTHET, VIKTIGA HÄNDELSER

Arbetet med att forma Sveriges största trafikskolekoncern genom integreringen av Mårtenssons Trafikskola med My Driving Academy fortsatte under 2023. Verksamheten som utbildar cirka 20 000 elever per år från Trelleborg till Umeå utvecklades bättre än branschen som helhet på en utmanande marknad där många, särskilt i storstäderna, valde att skjuta på körkortet. Omsättningen på året sjönk något till 208 miljoner kronor från 220 miljoner 2022. Att ta marknadsandelar i en tuff marknad bådade gott när marknaden väl vänder upp, och föhoppningen är fortsatt att trafikskolor och trafiklärare runt om i landet ska vilja bli en del av ett modernt och framgångsrikt sätt att bedriva trafikutbildning.

VERKSAMHET OCH HÅLLBARHET

Genom samgåendet med Mårtenssons kan MDA på ett ännu effektivare sätt ge en bättre trafikskoleupplevelse till fler elever runt om i landet. Från och med hösten 2023 är alla trafikskolor i koncernen anslutna till MDA:s digitala plattform, som av användarna får toppbetyg. Nu kan alla elever lära sig mer på kortare tid med högre godkännandegrad än tidigare, vilket inte minst är viktigt för att möta samhällets ökade behov av arbetskraft med körkort.

MDA har under många år fått kundrekommendationer med högsta betyg, hemligheten är erfarna lärare kombinerat med en hög grad av digitalisering. I kraft av sin storlek och konkurrenskraft på en tillfälligt vikande mark-

nad är det tydligt att koncernen kan erbjuda trafiklärare en riktigt bra kunskaps- och karriärutveckling. Ambitionen är att främst växa organiskt genom att attrahera fler trafiklärare och trafikskolor runt om i landet som tror på MDA:s idé om hur en trafikutbildning ska bedrivas.

Det går inte att komma runt att det sker utsläpp i samband med bilkörning. Koncernens bilar är små relativt miljövänliga bilar (Mini och Audi Q2) som följer EU:s strikta EU7-utsläppskrav. Elektriska bilar är alltid automatväxlade och den som väljer att köra automat får i allt större utsträckning göra det i en elbil. MDA klimatkompenserar alla mil som bilarna går i väntan på att alla bilar blir helt fossilfria.

MARKNADEN OCH UTSIKTER

År 2023 präglades av lågkonjunktur, stigande inflation och stigande räntor vilket har inneburit minskad aktivitet, inte minst på de delar av MDA:s marknad där tillgången på alternativa transportsätt är god. Bedömningen är fortsatt att den svaga marknaden under såväl 2022 som 2023 skapar ett uppdämt behov då andelen per årskull som tar körkort är stabil vilket innebär att en stor andel av de som inte tar körkort nu gör det senare. Då står MDA väl rustat i kraft av vunna marknadsandelar det senaste året.

mydriving
academy



Finansiella rapporter 2023

Styrelsen och verkställande direktören för KB18 Företagsförädling AB får härmed avge års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023

Års- och koncernredovisningen omfattar	Sida
- förvaltningsberättelse	36
- rapport över resultatet och totalresultat	41
- balansräkning	42
- förändring eget kapital	44
- kassaflödesanalys	46
- redovisnings- och värderingsprinciper	47
- noter	59
- underskrifter	78

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 moderbolaget KB18 Företagsförädling kan ta operativa roller i de förvärvade bolagen när så krävs. 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 Bäcksände 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 och 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.

KS & Däldens AB (556551-1036)

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

Laxweld AB (556349-7279)

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

Bergströms Mekaniska Frövi AB (559384-1538)

Bolaget bedriver legotillverkning av små- och medelstora serier av finmekaniska detaljer med inriktning på slipning, svarvning och fräsning till mekanisk industri.

Pa-So Produkter i Avesta AB (556475-7085)

Bolaget bedriver tillverkning och försäljning av stegbockar, väggstöd, skyddssystem samt diverse skyddsprodukter, huvudsakligen för bygginstrin.

Larm Assistans Sverige AB (556589-4812)

Bolaget bedriver larmutryckningar, bevakning och konsultationsverksamhet inom säkerhetsbranschen.

Intressebolag (My Driving Academy AB, 556943-1587)

Intressebolaget My Driving Academy ägs till 27,57% 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 11,4%, Henrik Carlbark 11,4%, Henrik Hedman 11,4%, Salomon Bekele 11,4%, Magnus Måssing 11,4%, Stefan Wikström 11,4%, Stefan Kula 11% och Fredrik Malm 11,1%.

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 2023 till 59%. 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 2023 sattes till 15%.

Det totala omsättningsmålet för 2023 var 391 mkr, helt från befintliga bolag. Omsättningen uppgick till 389 mkr, från befintliga bolag vid årets början. Den totala omsättningstillväxten uppgick till 17%, vilket inte är i linje med det långsiktiga målet och uppgick inte heller till det budgeterade målet för året.

Koncernen nådde inte målet om en rörelsemarginal (EBITA) på 10% då EBITA (justerad för avskrivningar på förvärvade övervärden) uppgick till -2,3 %.

Målet om kassaflödesgenerering uppnåddes inte då EBITDA för året var negativt. Det operativa kassaflödet för året var dock positivt och uppgick till 12,9 mkr bland annat till följd av minskat varulager i affärsområde Unico, affärsområde Byggservice och affärsområde Industri per årsskiftet, då ett effektivt arbete med att sänka lagren prioriterats. Störst förklaring har dock ökade kortfristiga skulder, där personalskulder i affärsområde Säkerhet, till följd av en stark tillväxt under året, är förklaringen. Nettoinvesteringar i maskiner och inventarier har hållits på en lägre nivå än tidigare år. Då lågkonjunkturen slog till mot byggsektorn så stoppades en del av de planerade investeringarna.

Målet om avkastning på eget kapital nåddes inte, då avkastningen uppgick till -16%.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Moderbolaget

Under året utökades antalet tjänster i moderbolaget vad gäller ekonomi- och ledningspersonal för att från centralt håll kunna stötta och utveckla koncernens bolag.

KB18 Företagsförädling AB fyllde tio år den 1 maj 2023. Affärsidén "företagsförädling genom aktivt huvudägarskap och hjärta" har sedan dess varit intakt i koncernen och i moderbolaget. Moderbolaget har fortsatt arbetet med förädling av alla sina förvärvade bolag. När året började var osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen stor och moderbolaget tog därför fram alternativa planer i alla bolag i alla affärsområden för att snabbt kunna parera en sämre utveckling än den budgeterade, samtidigt som vikten av att bevara flexibiliteten och förmågan att kunna ta vara på möjligheter beaktades. Även om förvärvstakten från 2022 inte höll i sig så kan dotterbolaget Securus Säkerhets organiska expansion till Norrland i praktiken ses som ett förvärv. Avtalen blev startskottet på en utveckling av organisationen inom affärsområdet och i moderbolaget rekrytering av en ny affärsområdeschef.

En viktig framgångsfaktor genom åren har varit de gemensamma värderingar som implicit har styrt KB18:s företagande. Under 2022 sattes det ord på dessa värderingar med ambitionen att öka kraften i värdeskapandet när KB18 köper bra bolag och gör dem bättre – tillsammans. Långsiktigheten blev "hålla länge", insikten om kraften i att göra det tillsammans blev "Tio bättre än en", där tio är antalet grundare, och vikten av effektivitet och framdrift blev "smart med fart".

Ett av de första besluten som togs när KB18 grundades var att sätta en gemensam värdegrund och etiska riktlinjer i KB18:s företagande. I dessa slogs bland annat fast att "KB18 stöder internationella standarder vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö och korruptionsbekämpning" och "KB18 och dess portföljbolag bedriver sin verksamhet på ett miljömässigt hållbart sätt. Vi bidrar till en god miljö och global hållbarhet genom att utveckla, främja och utnyttja resurssnåla och miljövänliga arbetsmetoder och tjänster. Vi strävar efter att minimera miljöpåverkan från våra egna aktiviteter." Tidigt 20-tal tog KB18 nästa steg genom att utveckla värderingarna, anta ett antal nya policyer, samt genom att ta initiativ till att bli ännu mer strukturerade i hållbarhetsarbetet genom att påbörja väsentlighetsanalyser i portföljbolagen med FN:s 17 hållbarhetsmål som utgångspunkt.

Genom att under 2023 utveckla affärsmodellerna i koncernen, affärsområdena och de enskilda bolagen med värdet som utgångspunkt i de tre dimensionerna värdeerbjudande, värdeskapande och värdedelande ökades möjligheterna för hållbarhet att verkligen bli en naturlig del av verksamheten.

Under 2023 påbörjades arbetet med att göra KB18-koncernen redo för Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS) vilket är EU:s nya direktiv för hållbarhetsredovisning med åtföljande standarder för rapportering. Stegen som togs under året handlade främst om kunskapsinhämtning, kommunikation och planering. Utgångspunkten för lagstiftningen är dubbel väsentlighetsanalys och att verksamheter ska rikta sin kraft på de områden där de kan göra störst skillnad.

Det första steget är att fördjupa och förfinas väsentlighetsanalyserna och säkerställa att var och en av verksamheterna har förmåga och möjlighet att följa upp och rapportera i enlighet med direktiven. I arbetet med att ta sig an den här uppgiften blir det tydligt hur KB18-koncernen kan skapa värde genom att ge de små företag som koncernen består av bättre förutsättningar att genomföra det här arbetet på ett bra sätt. Under 2024 kommer ett hållbarhetsrapporteringsprojekt att genomföras i syfte att identifiera vad som ska göras, hur det ska göras och vilka gap som finns för att det ska kunna göras.

Koncernen

År 2023 var ett utmanande år för KB18-koncernen men som trots ett motigt år växte med 17%. Tillväxten förklaras till stor del av kraftig organisk och förvärvad tillväxt inom affärsområde Säkerhet. Den är dels en följd av avtalen att bemanna arrester i Polisregion Nord och Gävleborg i Polisregion Mitt som Securus vann i början på 2023 och dels av att Larm Assistans siffror fanns med i affärsområdet hela 2023 jämfört med bara halva 2022. Förvärvet av Pa-So Produkter skedde också halvårsskiftet 2022 och påverkade omsättningen i affärsområde Byggservice positivt. Affärsområde Industri växte jämfört med 2022, cirka hälften av tillväxten på 6,4 procent förklaras av förvärvet av verksamheten (inkrämte) i Bergströms Mekaniska.

Omvärlds- och konjunkturläget påverkade koncernens affärsområden på olika sätt. Det affärsområde i KB18 som är konjunkturokänsligt, affärsområde Säkerhet, påverkades starkt av extraordinära kostnader som kom med nya avtal och expansion, i en tid där övriga mer konjunkturokänsliga affärsområden påverkades negativt av konjunkturen. Securus befäste sin position som etta på marknaden för bevakning av arrester i landet genom ett antal vunna upphandlingar i Norrland, men inför avtalsstart visade det sig att antalet medarbetare som följde med från tidigare leverantör var betydligt lägre än väntat vilket gjorde behovet av rekrytering och utbildning betydligt större än förutsett. Situationen förbättrades under året allteftersom antalet medarbetare i Securus i Norrland blev fler.

Även affärsområde Byggservice arbetade i motvind. Kostnadsdrivande inflation med påföljande ränteuppgång slog hårt mot branschen och antalet byggstarter rasade till rekordlåga nivåer. Det ställde stora krav på förmågan att övervintra för att på sikt kunna möta det uppdämda behov av nya bostäder som finns runtom i landet. Pa-So Produkter, det av bolagen som drabbades hårdast av den minskade aktiviteten i bostadsbyggandet, utvecklade nya produkter och en marknadsstrategi som rullas ut under 2024. Svensk Formteknik satsning på form har gjort bolaget starkare på infrastrukturen av byggbranschen, vilken inte drabbades lika hårt, och vilket även innebär möjligheter framåt.

Inom KB18:s affärsområde Industri fortsatte utvecklingen av affären och sett som en helhet presterade affärsområdet väl under 2023. Dyker man ner i siffrorna ser man att det är Laxåföretagen Mekverket och Laxweld som fortsatte att lysa starkt. Efterfrågan var god sett över helåret och företagen hade förmågan att ta vara på det genom bra leveranser med god lönsamhet. I KS&Däldens och Bergströms fortsatte arbetet med att trimma verksamheten för att nå den effektivitet som krävs för att nå bättre resultat på sista raden.

Under året fusionerades dotterbolaget Däldens Mekaniska Verkstad AB med systerbolaget Karlsson & Stahre Industriservice AB genom absorption. Dock övertog KS & Däldens AB (tidigare Däldens Mekaniska Verkstad AB) delar av verksamheten redan under sommaren 2022.

Konsumentnära bolag som Watt&Veke och Emmlight inom affärsområde Unico hade också det tuffare 2023 än 2022, men jobbade hårt med att optimera verksamheten på såväl kort som lång sikt. Inom affärsområde Unico påverkades Emmlight och Watt&Veke av lägre efterfrågan i konsumentledet. Emmlight påverkades dessutom av den svaga byggkonjunkturen. Båda företagen tappade cirka en tredjedel av sin omsättning. Watt&Veke lyckades trots det leverera ett bra resultat och det arbete som lagts ned på att utveckla sortimentet de senaste åren ökar möjligheten till stabilare försäljning framåt.

Consentio Ledarskap 2023 hade sitt starkaste år sedan tiden före pandemin och under året koncentrerades verksamheten inom området till Consentio efter beslut och genomförande av en management buyout i dotter-dotterbolaget iero ledarutveckling AB.

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 42.

Koncernens nettoomsättning och resultat

KB18-koncernens nettoomsättning uppgick under helåret 2023 till 389,2 mkr (333,5 mkr), vilket motsvarar en ökning om 17% jämfört med föregående år. Tillväxten är dels organisk, 5%, och dels förvärvad, 12%. Under helåret 2023 uppgick rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden (EBITA) till -9,0 mkr (23,5 mkr), vilket är en minskning med -138%.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,0 mkr (14,8 mkr). Årets nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,5 mkr (18,1 mkr). Investeringar i intresse-/koncernföretag uppgick till 0,4 mkr (50,9 mkr). Det totala kassaflödet uppgick till -4,7 mkr (-37,5 mkr). Vid årets utgång uppgick likvida medel till 0,2 mkr (5,0 mkr) och därtill kommer outnyttjade checkkrediter om 28 mkr (30 mkr).

Moderbolagets resultat

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till 1,4 mkr (2,2 mkr) och avvikelsen mot föregående år beror på ökat antal chefstjänster centralt för stöd i ekonomi- och ledningsfunktioner till de olika affärsområdena inom koncernen. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till 2,4 mkr (0,1 mkr). Finansnettot inkluderar ränteintäkter från koncernföretag om 3,3 mkr.

Flerårsjämförelse koncernen (not 41)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Nettoomsättning	kr	389 211 473	333 531 386	270 794 204	204 009 991	183 523 249
EBITA	kr	-8 969 173	23 493 604	34 524 737	18 797 387	17 390 531
Resultat efter fin poster	kr	-17 859 253	18 480 147	31 964 517	16 569 101	13 786 478
Balansomslutning	kr	268 652 114	282 316 202	229 121 984	197 018 184	171 891 965
Soliditet	%	34,87	40,17	46,57	41,38	41,34
Avkastning på eget kapital	%	-16,19	12,97	26,61	16,95	18,03

Flerårsjämförelse moderbolaget (not 41)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Nettoomsättning	kr	18 358 903	15 782 604	16 990 100	15 454 455	12 165 030
EBITA	kr	1 627 897	-1 206 656	918 760	1 535 176	978 752
Resultat efter fin poster	kr	2 443 327	98 629	2 203 291	2 445 576	2 181 617
Balansomslutning	kr	132 322 085	136 464 268	129 438 797	112 459 953	76 909 430
Soliditet	%	55,81	57,64	60,29	51,13	69,15

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Framtida utveckling

Under 2024 fortsätter KB18 arbetet med att göra koncernens bolag bättre och därmed förbättra kassaflödet. Detta görs genom att utveckla den ekonomiska uppföljningen, utveckla den finansiella rapporteringen inklusive hållbarhet där arbetet fortgår med att implementera väsentlighetsanalyserna och göra koncernen redo för EU:s nya direktiv för hållbarhetsrapportering. Viktigast för värdeskapandet är dock att attrahera kompetenta ledare och medarbetare. I det arbetet är KB18:s värderingar ledstjärnan; hålla länge, tio år bättre än en och smart med fart. Det är så vi gör bra bolag bättre – tillsammans. Kan vi fortsätta att göra det här rätt över tid ger vi våra bolag bästa möjliga förutsättningar att klara sig

Ambitionen i koncernen är att fortsätta utveckla och skapa tillväxt i de befintliga bolagen, men även växa via förvärv. Under KB18 Företagsförädlings tio 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 är att fortsätta titta brett inom det här spannet om det inte handlar om tilläggförvärv, då omsättningens storlek är av mindre vikt.

KB18 Företagsförädling lämnar inte några finansiella prognoser om 2024. Bedömningen är att koncernen är rustad finansiellt inför det och har den finansiella styrka som krävs för att fortsatt fullfölja den fastlagda strategin.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Koncernens strategi är att växa genom förvärv. Det finns en risk att KB18 Företagsförädling inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt 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 0,2 mkr samt outnyttjad del av checkkrediter till 28 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 2023 till 5,8 mkr (2,9 mkr) och den genomsnittliga räntenivån till 7,0 %. 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 51,6 mkr (46,3 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 innehas i utländsk valuta. Koncernen är främst exponerad mot EUR och USD. Exponeringarna uppstår till följd av att inköp görs i dessa valutor och att inte motsvarande intäkter finns. Valutapolicyer är upprättade och en säkringsstrategi finns som under normala förhållanden begränsar den negativa resultateffekt som annars kan uppkomma på grund av ogynnsamma marknadsrörelser på valutamarknaden.

Resultatdisposition

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman:

Balanserad vinst	65 199 131
Årets resultat	95 498
	<u>65 294 629</u>

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten behandlas så

att i ny räkning balanseras	65 294 629
	<u>65 294 629</u>

Rapporter över resultatet

		Koncernen		Moderföretaget	
Kr	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	2	389 211 473	333 531 386	18 358 903	15 782 604
Förändring av varulager		-5 653 273	2 522 173	–	–
Övriga rörelseintäkter		3 568 434	4 367 893	1 779	–
Summa rörelsens intäkter m m		387 126 634	340 421 452	18 360 682	15 782 604
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-41 922 434	-34 941 998	–	–
Handelsvaror		-55 466 378	-68 652 811	–	–
Övriga externa kostnader	3	-46 680 376	-42 278 977	-3 711 569	-3 522 781
Kostnader för ersättningar till anställda/Personalkostnader	4, 5, 6	-235 243 163	-156 013 799	-13 233 312	-10 054 043
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-15 697 948	-14 880 399	–	–
Övriga rörelsekostnader		-739 604	-1 047 428	–	–
Summa rörelsens kostnader		-395 749 903	-317 815 412	-16 944 881	-13 576 824
Rörelseresultat		-8 623 269	22 606 040	1 415 801	2 205 780
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-3 550 157	-1 312 436	212 096	-3 412 436
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	143 872	129 962	3 294 174	2 157 804
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-5 829 699	-2 943 419	-2 478 744	-852 519
Resultat efter finansiella poster		-17 859 253	18 480 147	2 443 327	98 629
Bokslutsdispositioner	9			-873 000	7 715 500
Skatt på årets resultat	10	1 094 484	-4 206 868	-1 474 829	-2 096 713
Årets resultat och totalresultat		-16 764 769	14 273 279	95 498	5 717 416
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-16 785 710	14 172 759		
Innehav utan bestämmande inflytande		20 941	100 520		
		-16 764 769	14 273 279		

Rapporter över finansiell ställning

		Koncernen		Moderföretaget	
Kr	Not	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	11	3 259 600	3 259 600		
Goodwill	12	122 955 401	126 087 319		
Summa immateriella anläggningstillgångar		126 215 001	129 346 919		
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	13	1 070 664	1 138 464		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14	22 939 051	19 486 240		
Inventarier, verktyg och installationer	15	2 655 557	8 887 301		
Nyttjanderättstillgångar	16	17 116 617	18 009 890		
Summa materiella anläggningstillgångar		43 781 889	47 521 895		
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	18			3 952 246	3 952 246
Fordringar hos koncernföretag	19			47 284 268	54 646 149
Andelar i intresseföretag	20	–	–	27 837 355	27 356 093
Uppskjuten skattefordran	21	676 058	5 732	–	–
Andra långfristiga fordringar	22	459 980	380 000	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 136 038	385 732	79 073 869	85 954 488
Summa anläggningstillgångar		171 132 928	177 254 546	79 073 869	85 954 488
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Råvaror och förnödenheter	23	6 555 858	7 561 976		
Varor under tillverkning		6 660 689	15 760 426		
Färdiga varor och handelsvaror		21 252 069	18 356 365		
Förskott till leverantörer		484 163	501 072		
Summa varulager		34 952 779	42 179 839		
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar och liknande fordringar	24	51 577 030	46 298 649	–	–
Fordringar hos koncernföretag	19	–	–	50 427 050	46 448 847
Aktuella skattefordringar		5 569 807	4 694 320	2 542 758	–
Avtalstillgångar	25	1 128 449	1 747 045	–	–
Övriga kortfristiga fordringar		676 637	2 085 451	3 921	653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	3 379 834	3 087 923	273 291	177 291
Summa kortfristiga fordringar		62 331 757	57 913 388	53 247 020	46 626 791
Likvida medel/Kassa och bank	27	234 650	4 968 429	1 196	3 882 989
Summa omsättningstillgångar		97 519 186	105 061 656	53 248 216	50 509 780
SUMMA TILLGÅNGAR		268 652 114	282 316 202	132 322 085	136 464 268

Rapporter över finansiell ställning

		Koncernen		Moderföretaget	
Kr	Not	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	28				
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		1 190 800	1 190 800	1 190 800	1 190 800
Summa bundet eget kapital				1 190 800	1 190 800
<i>Fritt eget kapital</i>	44				
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		49 068 873	49 068 873	19 200	19 200
Balanserat resultat		59 913 838	48 542 484	65 199 131	62 404 450
Årets resultat		-16 785 710	14 172 759	95 498	5 717 416
Summa fritt eget kapital				65 313 829	68 141 066
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		93 387 801	112 974 916		
Innehav utan bestämmande inflytande		281 022	423 411		
Summa eget kapital		93 668 823	113 398 327	66 504 629	69 331 866
Obeskattade reserver	29				
Periodiseringsfonder				9 246 000	11 746 000
Summa obeskattade reserver				9 246 000	11 746 000
Långfristiga skulder	31				
Checkräkningskredit	32	16 609 915	–	16 609 915	–
Skulder till kreditinstitut	31	25 498 228	44 893 907	1 568 800	7 821 600
Skulder till koncernföretag		–	–	–	–
Uppskjutna skatteskulder	21	3 780 446	6 331 424	–	–
Leaseskulder	16	6 346 920	8 537 528	–	–
Övriga långfristiga skulder		6 528 915	3 406 681	4 965 688	–
Summa långfristiga skulder		58 764 424	63 169 540	23 144 403	7 821 600
Kortfristiga skulder					
Avsättningar	30	1 079 873	592 498	–	–
Skulder till kreditinstitut	31	18 790 998	17 707 356	6 252 800	6 252 800
Förskott från kunder		3 715 842	738 954	–	–
Leaseskulder	16	10 750 530	9 420 296	–	–
Leverantörsskulder	33	17 690 490	21 089 361	294 756	186 479
Skulder till koncernföretag		–	–	21 311 881	31 161 095
Aktuella skatteskulder		223 991	7 761 936	–	4 914 796
Avtalsskulder	34	23 400	557 503	–	–
Övriga skulder		21 770 488	18 102 433	4 769 397	4 567 400
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	42 173 255	29 777 998	798 219	482 232
Summa kortfristiga skulder		116 218 867	105 748 335	33 427 053	47 564 802
Totala skulder		174 983 291	168 917 875	56 571 456	55 386 402
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		268 652 114	282 316 202	132 322 085	136 464 268

Koncernens förändring av eget kapital

	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Hänförligt till moder-företagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans							
2022-01-01		1 190 800	49 238 873	56 044 438	106 474 111	221 266	106 695 377
Förvärv av minoritetsintresse		–	–	–		2 200	2 200
Förändring EK-andel av obeskattade reserver				-99 425	-99 425	99 425	–
Aktieägartillskott		–	-170 000		-170 000		-170 000
Fondemission		123 993	–	-123 993			–
Minskning aktiekapital/inlösen aktier		-123 993		-3 527 516	-3 651 509		-3 651 509
Utdelningar				-3 751 020	-3 751 020		-3 751 020
Transaktioner med ägarna		–	-170 000	-7 501 954	-7 671 954	101 625	-7 570 329
Årets resultat och totalresultat				14 172 759	14 172 759	100 520	14 273 279
Utgående balans							
2022-12-31	28	1 190 800	49 068 873	62 715 243	112 974 916	423 411	113 398 327
Ingående balans							
2023-01-01		1 190 800	49 068 873	62 715 243	112 974 916	423 411	113 398 327
Utdelningar				-2 922 735	-2 922 735	-42 000	-2 964 735
Förändring EK-andel av obeskattade reserver			–	121 330	121 330	-121 330	–
Transaktioner med ägarna		–	–	-2 801 405	-2 801 405	-163 330	-2 964 735
Årets resultat och totalresultat				-16 785 710	-16 785 710	20 941	-16 764 769
Utgående balans							
2023-12-31	28	1 190 800	49 068 873	43 128 128	93 387 801	281 022	93 668 823

Moderföretagets förändring av eget kapital

	Not	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans						
2022-01-01		1 190 800	19 200	54 441 417	15 535 558	71 186 975
Omföring av föregående års resultat				15 535 558	-15 535 558	–
Återbetalning av aktieägartillskott				-170 000		-170 000
Fondemission		123 993	–	-123 993		–
Minskning aktiekapital/inlösen aktier		-123 993		-3 527 512		-3 651 505
Utdelningar				-3 751 020		-3 751 020
Årets resultat					5 717 416	5 717 416
Utgående balans						
2022-12-31	28	1 190 800	19 200	62 404 450	5 717 416	69 331 866
Ingående balans						
2023-01-01		1 190 800	19 200	62 404 450	5 717 416	69 331 866
Omföring av föregående års resultat				5 717 416	-5 717 416	–
Utdelningar				-2 922 735		-2 922 735
Årets resultat					95 498	95 498
Utgående balans						
2023-12-31	28	1 190 800	19 200	65 199 131	95 498	66 504 629

Kassaflödesanalyser

		Koncernen		Moderföretaget	
Kr	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-8 623 269	22 606 040	1 415 801	2 205 780
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	38	16 181 055	13 957 662	–	–
Erhållen ränta	7	143 872	129 962	3 294 174	2 157 804
Erhållen utdelning		–	–	558 000	–
Betald ränta		-5 829 699	-2 943 419	-2 478 744	-852 519
Betald inkomstskatt		-10 590 673	-5 183 767	-8 932 383	-1 764 381
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-8 718 714	28 566 478	-6 143 152	1 746 684
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>					
Förändring av varulager		7 227 060	-12 201 824	–	–
Förändring av kundfordringar och andra fordringar		-3 544 005	6 822 462	-4 077 471	-28 092 053
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder		15 541 835	-8 436 619	-9 222 956	5 103 848
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		10 506 176	14 750 497	-19 443 579	-21 241 521
Investeringsverksamheten					
Förvärv av aktier i dotterföretag, efter avdrag för likvida medel		–	-38 345 346	–	-2 097 800
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9 544 066	-18 069 951	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar		-410 170	-12 528 000	–	-12 868 108
Avyttring av finansiella tillgångar		-466 849	–	6 534 715	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 421 085	-68 943 297	6 534 715	-14 965 908
Finansieringsverksamheten					
Inlösen aktier		–	-3 651 505	–	-3 651 505
Återbetalning aktieägartillskott		–	-170 000	–	-170 000
Utbetald utdelning		-2 964 732	-3 751 020	-2 922 732	-3 751 020
Erhållna koncernbidrag		–	–	5 497 000	13 651 000
Lämnade koncernbidrag		–	–	-8 870 000	-2 815 500
Upptagna lån inkl checkkredit	39	23 742 065	45 004 797	21 575 603	6 264 000
Upptagna nya leaseskulder		6 261 718	8 529 215	–	–
Amortering leaseskulder		-6 644 774	-6 301 323	–	–
Amortering av lån		-25 213 147	-22 947 060	-6 252 800	-5 939 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 818 870	16 713 104	9 027 071	3 587 375
Årets kassaflöde		-4 733 779	-37 479 696	-3 881 793	-32 620 054
Likvida medel vid årets början		4 968 429	42 448 125	3 882 989	36 503 043
Likvida medel vid årets slut	27	234 650	4 968 429	1 196	3 882 989

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 2023 (inklusive jämförelsetal) godkändes för utfärdande av styrelsen den 10 maj 2024.

Nya och uppdaterade standards och tolkningar

De ändringar som trädde i kraft den 1 januari 2023 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 2023. 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, gemensamt styrda företag och övriga företag

Andelar i intresseföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde eventuellt minskat med nedskrivningar. Utdelningar från intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas som intäkt.

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.

Ikke-monetära poster omräknas inte på balansdagen utan värderas till historiskt anskaffningsvärde (omräknat till transaktionsdagens kurs), förutom ikke-monetära poster värderade till verkligt värde som omräknas till valutakursen per den dag 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 34). På samma sätt, om koncernen uppfyller ett prestationsåtagande innan vederlaget erhålls, redovisar koncernen antingen en avtalstillgång eller en fordran i rapporten över finansiell ställning, beroende på om något annat än tidsaspekten är avgörande för när ersättningen förfaller.

Koncernen fakturerar normalt med 30 dagars kredittid.

Varuförsäljning

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

Intäkten redovisas vid ett tillfälle 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 34).

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 sjuklönestöd har emottagits under 2023.

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

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

Leasade tillgångar

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

Vid leasingavtalets början redovisar Koncernen en 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 diskonteringssats 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. Diskonteringssatser 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 42 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 outnyttjade rättigheten.

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

Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar

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 avseende förpliktelsen redovisas som en separat tillgång. Denna tillgång kan dock inte överstiga beloppet för den hänförliga avsättningen.

Ingen skuld redovisas i det fall utflödet av ekonomiska resurser till följd av befintliga förpliktelser är osannolik. Sådana situationer redovisas som eventualförbindelser 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 11. Värdet i goodwill och varumärken provas 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 diskonteringssats.

Nyttjandeperioder för avskrivningsbara tillgångar

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

Varulager

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

Rörelseförvärv

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

Värdering till verkligt värde

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

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Moderföretagets årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2

Redovisning för juridiska personer.

Moderföretagets årsredovisning presenteras i företagets redovisningsvaluta vilket är SEK.

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

Uppställningsformer

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

Obeskattade reserver

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

Förvärvsanalys

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

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

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

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

Koncernbidrag

Samtliga lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Anteciperad utdelning

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

Finansiella instrument

Samtliga finansiella instrument värderas utifrån i anskaffningsvärdet enligt ÅRL.

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

Not 2. **Intäkter**

Intäkterna för 2023 inkluderar 0 tkr (2022: 0 tkr) som inkluderats i avtalsskulder vid räkenskapsårets början och 0 tkr (2022: 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:	2023		
	Sverige	Övriga EU /Export	Summa
Varuförsäljning	63 978 206	16 544 420	80 522 626
Utbildnings- och bevakningstjänster	177 160 421	41 692	177 202 113
Uthyrning	20 207 300		20 207 300
Tillverkning	96 305 385	14 974 049	111 279 434
	357 651 312	31 560 161	389 211 473

	2022		
	Sverige	Övriga EU /Export	Summa
Varuförsäljning	84 158 517	15 571 096	99 729 613
Utbildnings- och bevakningstjänster	113 852 985		113 852 985
Uthyrning	21 402 978		21 402 978
Tillverkning	78 300 137	20 245 673	98 545 810
	297 714 617	35 816 769	333 531 386

Koncernens intäkter uppdelade på hur intäkter redovisas är enligt följande:

	2023				
	Varuförsäljning	Tjänster	Uthyrning	Tillverkning	Summa
Varor överförda vid en viss tidpunkt	80 522 626	177 202 113			257 724 739
Tjänster överförda över tid			20 207 300	111 279 434	131 486 734
Totalt	80 522 626	177 202 113	20 207 300	111 279 434	389 211 473

	2022				
	Varuförsäljning	Tjänster	Uthyrning	Tillverkning	Summa
Varor överförda vid en viss tidpunkt	99 729 613	113 852 985			213 582 598
Tjänster överförda över tid			21 402 978	98 545 810	119 948 788
Totalt	99 729 613	113 852 985	21 402 978	98 545 810	333 531 386

Not 3. **Ersättningar till revisor**

Kostnadsförd och annan ersättning uppgår till:

Grant Thornton Sweden AB

-revisionsuppdrag

-skatterådgivning

-övriga tjänster

Summa

Koncernen		Moderföretaget	
2023	2022	2023	2022
726 818	868 289	254 980	259 190
131 393	133 358	131 393	79 358
858 211	1 001 647	386 373	338 548

Not 4. **Kostnader för ersättningar till anställda**

Kostnader för ersättning till anställda delas upp enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Löner - styrelse och VD	10 002 173	10 127 821	6 276 503	5 970 302
Löner - övriga anställda	157 553 166	101 445 513	3 332 107	1 352 358
Pensioner, avgiftsbestämda - styrelse och VD	544 525	697 559		
Pensioner, avgiftsbestämda - övriga anställda	8 316 965	5 987 024	435 583	190 649
Övriga sociala avgifter	55 334 102	35 206 675	2 973 604	2 284 064
	231 750 931	153 464 592	13 017 797	9 797 373

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

Not 5. **Medelantalet anställda**

	Koncernen			
	2023-12-31		2022-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	351	281	253	215
Totalt	351	281	253	215

	Moderföretaget			
	2023-12-31		2022-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	13	9	10	8
Totalt	13	9	10	8

Not 6. **Könsfördelning**

Av styrelsens ledamöter är 0 (2022: 0) kvinnor.

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter, likvida medel	1 710	14 167	1 710	
Ränteintäkter, finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och finansiella tillgångar som kan säljas	142 162	115 795	3 292 464	2 157 804
Summa	143 872	129 962	3 294 174	2 157 804
Varav ränteintäkter från koncernföretag			3 292 464	2 154 077

Not 8. **Räntekostnader och liknande resultatposter**

	Moderföretaget	
	2023	2022
Räntekostnader, externa	2 044 113	769 408
Räntekostnader till koncernföretag	434 631	83 111
Summa	2 478 744	852 519

Not 9. **Bokslutsdispositioner**

	Moderföretaget	
	2023	2022
Erhållna koncernbidrag	5 497 000	13 651 000
Lämnade koncernbidrag	-8 870 000	-2 815 500
Återföring periodiseringsfond	2 500 000	260 000
Avsättning till periodiseringsfond	–	-3 380 000
Summa	-873 000	7 715 500

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% (2022: 20,6%) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	-17 859 253	18 480 147	1 570 327	7 814 129
Gällande skatt för moderföretaget	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Förväntad skattekostnad	3 679 006	-3 806 910	-323 487	-1 609 711
Justering för skattefria intäkter	122 848	1 078	115 169	–
Ej avdragsgilla kostnader	-1 164 871	-547 709	-118 439	-474 905
Justering av tidigare år skatt	-1 088 671	–	-1 085 545	–
Scablonintäkt periodiseringsfond	-155 866	-41 037	-62 528	-12 097
Skattereduktion investeringar	–	203 371	–	–
Övrigt	-297 962	-15 660	–	–
Redovisad aktuell skatt i resultatet	1 094 484	-4 206 868	-1 474 830	-2 096 713
Skattekostnaden består av följande komponenter:				
Aktuell skatt				
På årets resultat	-1 038 149	-4 192 583	-389 285	-2 096 713
Justering av tidigare år skatt	-1 088 671	-14 285	-1 085 545	–
Uppskjuten skattekostnad/-intäkt				
Förändring uppskjuten skatt	3 221 304	–	–	–
Utnyttjande skattemässiga underskottsavdrag	–	–	–	–
Redovisad skatt i resultatet	1 094 484	-4 206 868	-1 474 830	-2 096 713

Not 11. **Varumärken**

Förändringar i redovisade värden för varumärken är enligt följande:

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
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 12. **Goodwill**

Förändringar i redovisade värden för goodwill är:

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	133 388 521	88 530 421
Inköp	330 189	46 170 536
Försäljningar/utrangeringar	-3 116 204	–
Nedskrivning res.andel intressebolag	-345 903	-1 312 436
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	130 256 603	133 388 521
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-7 301 202	-5 101 202
Nedskrivning	–	-2 200 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-7 301 202	-7 301 202
Redovisat värde	122 955 401	126 087 319

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:	2023-12-31	2022-12-31
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
Mekwerken Laxå	4 595 753	4 595 753
Securus Säkerhet	24 258 074	24 258 074
Prosecta	1 933 582	1 933 582
iero ledarskapsutveckling	–	3 116 204
My Driving Academy	27 837 356	27 356 093
Karlsson & Stahre Industriservice	–	832 918
KS & Däldens	1 527 326	694 408
Laxweld	372 233	372 233
Pa-So Produkter	13 494 889	13 494 889
Larm Assistans	19 650 670	20 147 647
	126 215 001	129 346 919

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

Återvinningsvärde per verksamhetsbolag:	2023-12-31	2022-12-31
Emmilight	18 010 300	16 264 200
Watt & Veke	68 281 800	109 853 300
Svensk Formteknik	30 639 000	32 607 700
Consentio Ledarskap	20 007 800	21 325 600
Mekverken Laxå	29 816 500	27 410 700
Securus Säkerhet	64 191 600	67 831 900
Prosecta	2 302 900	2 302 900
My Driving Academy	39 113 400	31 000 400
KS & Däldens	41 223 100	45 760 800
Laxweld	6 650 400	4 793 600
Pa-So Produkter	32 139 200	35 696 700
Larm Assistans	31 033 600	27 924 700
	383 409 600	422 772 500

	Tillväxt		Diskonteringssats	
	2023	2022	2023	2022
Emmilight	2-6%	2-5%	12,3%	11,5%
Watt & Veke	2,0%	2,0%	11,5%	11,5%
Svensk Formteknik	2-20%	2-20%	14,3%	14,3%
Consentio Ledarskap	2-30%	2-30%	15,1%	14,3%
Mekverken Laxå	2-10%	2,0%	13,7%	12,9%
Securus Säkerhet	2-18%	2-18%	15,1%	14,3%
Prosecta	0,0%	1,0%	15,1%	14,3%
My Driving Academy	2-15%	2-15%	20,0%	18,8%
KS & Däldens	2,0%	2,0%	13,7%	12,9%
Laxweld	10,0%	2,0%	13,7%	12,9%
Pa-So Produkter	5-10%	2,0%	13,7%	12,9%
Larm Assistans	5-10%	2,0%	13,7%	12,9%

Tillväxttakter

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

Diskonteringssatser

Diskonteringssatser 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 2024 och fastställda affärsplaner i de olika bolagen och därefter prognoser för de fyra kommande åren. Ågärdirektiv 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 13. **Byggnader och mark**

Förändringar i redovisade värden avseende byggnader och mark är:

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 217 564	1 217 564
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 217 564	1 217 564
Ingående ackumulerade avskrivningar	-79 100	-11 300
Årets avskrivningar	-67 800	-67 800
Utgående ackumulerade avskrivningar	-146 900	-79 100
Redovisat värde	1 070 664	1 138 464

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

Not 14. **Maskiner och andra tekniska anläggningar**

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

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	57 686 054	50 332 032
Inköp via rörelseförvärv	–	217 782
Inköp	4 909 022	12 481 260
Försäljningar/utrangeringar	-6 823 299	-6 970 851
Omklassificeringar	11 101 243	1 625 831
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	66 873 020	57 686 054
Ingående ackumulerade avskrivningar	-38 199 814	-39 110 741
Förvärv av dotterföretag	–	-155 112
Försäljningar/utrangeringar	6 232 448	6 731 888
Omklassificeringar	-6 016 277	-1 625 829
Årets avskrivningar	-5 950 326	-4 040 020
Utgående ackumulerade avskrivningar	-43 933 969	-38 199 814
Redovisat värde	22 939 051	19 486 240

Not 15. **Inventarier, verktyg och installationer**

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

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	23 202 397	19 378 238
Inköp via rörelseförvärv	–	2 407 108
Inköp	867 599	3 330 797
Försäljningar/utrangeringar	-2 053 172	-2 620 559
Omklassificeringar	-11 101 244	706 813
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 915 580	23 202 397
Ingående ackumulerade avskrivningar	-14 315 096	-13 829 317
Förvärv av dotterföretag	–	-915 259
Försäljningar/utrangeringar	1 212 275	3 217 368
Omklassificeringar	6 016 451	-706 813
Årets avskrivningar	-1 173 653	-2 081 075
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 260 023	-14 315 096
Redovisat värde	2 655 557	8 887 301

Not 16. **Leasing**

Nyttjanderätter och leasingskulder inom KB18-koncernen avser huvudsakligen hyror för lokaler och lager samt leasingbilar. Den använda diskonteringsräntan för framtida leasingbetalningar uppgår till 3,5-4,5%, 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 2023-12-31, om 17 116 617 kr, så utgörs 76% av byggnader i form av kontors- och produktionslokaler.

Nyttjanderättstillgångar	Byggnader och mark	Inventarier	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden	33 538 643	8 175 308	41 713 951
Investeringar	5 638 405	3 260 469	8 898 874
Försäljningar/utrangeringar	-879 604	-363 831	-1 243 435
Justeringar			–
Utgående ackumulerade anskaffningar	38 297 444	11 071 946	49 369 390
Ingående ackumulerade avskrivningar	-19 269 369	-4 434 692	-23 704 061
Justeringar	-31 080	-11 463	-42 543
Årets avskrivningar	-6 017 381	-2 488 788	-8 506 169
Utgående ackumulerade avskrivningar	-25 317 830	-6 934 943	-32 252 773
Redovisat värde 2023-12-31	12 979 614	4 137 003	17 116 617

Belopp redovisade i resultatet	2023
Avskrivningar på nyttjanderätter	-8 506 169
Räntekostnader för leasingskulder	-582 985
Kostnader hänförliga till korttidsleasing och leasing med lågt värde	-1 777 651
Total resultateffekt	-10 866 805

Kassaflöde från leasingavtal	2023
Betald leasingränta	-582 985
Amortering av leasingskuld	-8 463 660
Betalda avgifter korttidsleasing och leasing med lågt värde	-1 777 651
Totalt kassaflöde	-10 824 296

Not 17. **Finansiella tillgångar och skulder****Kategorier av finansiella tillgångar och skulder****Koncernen**

2023-12-31	Tillgångar (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	--	--------

Finansiella tillgångar

Övriga finansiella anläggnings- tillgångar	459 980	459 980
Kundfordringar och andra fordringar	52 253 667	52 253 667
Likvida medel	234 650	234 650
Totalt	52 948 297	52 948 297

2023-12-31	Verkligt värde via resultatet	Övriga skulder (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	-------------------------------------	---	--------

Finansiella skulder

Långfristiga skulder	48 637 058	48 637 058
Kortfristiga skulder	18 790 998	18 790 998
Leverantörsskulder och andra skulder	39 460 978	39 460 978
Totalt	0	106 889 034

Koncernen

2022-12-31	Tillgångar (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	--	--------

Finansiella tillgångar

Övriga finansiella anläggnings- tillgångar	380 000	380 000
Kundfordringar och andra fordringar	48 384 100	48 384 100
Likvida medel	4 968 429	4 968 429
Totalt	53 732 529	53 732 529

2022-12-31	Verkligt värde via resultatet	Övriga skulder (upplupet anskaffnings- värde)	Totalt
------------	-------------------------------------	---	--------

Finansiella skulder

Långfristiga skulder	48 300 588	48 300 588
Kortfristiga skulder	17 707 356	17 707 356
Leverantörsskulder och andra skulder	39 191 794	39 191 794
Totalt	0	105 199 738

Not 18. **Andelar i koncernföretag****Andelar i koncernföretag****Koncernens sammansättning**

I koncernen ingår följande direkta innehav i dotterföretag:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel % 2023	Andel % 2022
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	91	91

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
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
KS & Däldens AB (KB18 Guntjugan AB)	556551-1036	1 000	100	100
Laxweld AB (KB18 Guntjugan AB)	556349-7279	1 668	100	100
Pa-So Produkter i Avesta AB (KB18 Axsjön AB)	556475-7085	100	100	100
Larm Assistans Sverige AB (KB18 Bäcksände AB)	556589-4812	100	100	100
Bergströms Mekaniska Frövi AB (KB18 Guntjugan AB)	559384-1538	250	100	100

Förändring under året:

Ingående ackumulerade anskaffningsvärden
Försäljningar/utrangeringar
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden

Redovisat värde

Moderföretaget	
2023-12-31	2022-12-31
3 952 246	3 954 446
–	-2 200
3 952 246	3 952 246
3 952 246	3 952 246

Not 19. **Fordringar hos koncernföretag**

	Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	101 094 995	72 685 474
Nya fordringar	3 747 020	33 501 291
Betalningar/amorteringar	-7 130 695	-5 091 770
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	97 711 320	101 094 995
Redovisat värde	97 711 320	101 094 995

Not 20. **Andelar i intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag**

Det redovisade värdet av andelar i intresseföretag är följande:

	2023-12-31	2022-12-31
Innehav i intresseföretag	27 837 355	27 356 093
Summa andelar i intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag	27 837 355	27 356 093

I moderföretaget har nedan nedskrivningsbehov beaktats:

	2023	2022
Innehav i intresseföretag	-345 904	-1 312 436
Summa andel i resultatet från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-345 904	-1 312 436

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	678	27,6%	27 837 355

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	32 544 000	20 016 000	32 544 000	20 016 000
Förvärv	827 166	12 528 000	827 166	12 528 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 371 166	32 544 000	33 371 166	32 544 000
Ingående nedskrivningar	-5 187 907	-3 875 471	-5 187 907	-3 875 471
Årets nedskrivningar	-345 904	-1 312 436	-345 904	-1 312 436
Utgående nedskrivningar	-5 533 811	-5 187 907	-5 533 811	-5 187 907
Redovisat värde	27 837 355	27 356 093	27 837 355	27 356 093

Not 21. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

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

Förändring under året:

	2023-01-01	Redovisat i övrigt to- talresultat	resultat- räkningen	2023-12-31
Uppskjutna skattefordringar				
Outnyttjade underskottsavdrag	5 732	–	670 326	676 058
	5 732	–	670 326	676 058

Förändring under året:

	2023-01-01	Redovisat i övrigt to- talresultat	resultat- räkningen	2023-12-31
Uppskjutna skatteskulder				
Temporära skillnader	6 331 424	–	-2 550 978	3 780 446
	6 331 424	–	-2 550 978	3 780 446

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

Not 22. Andra långfristiga fordringar

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	380 000	380 000
Nya fordringar	79 980	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	459 980	380 000
Redovisat värde	459 980	380 000

Koncernen har inga åtaganden tillsammans med övriga delägare.

Not 23. Varulager

Varulager består av följande:

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Råmaterial och förnödenheter	6 555 858	7 561 976
Varor under tillverkning	6 660 689	15 760 426
Färdiga varor	8 091 789	2 779 207
Handelsvaror	13 160 280	15 577 158
	34 468 616	41 678 767

Under 2023 ingick kostnader hänförliga till varulagret om sammanlagt 438 tkr (2022: 68 tkr) i resultatet. Detta inkluderar ett belopp om 438 tkr (2022: 68 tkr) till följd av nedskrivningar av varulager.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Av varulagrets värde är 0,2% (2022: 0,4%) nedskrivet till nettoförsäljningsvärdet.

Not 24. **Kundfordringar och andra fordringar**

Kundfordringar och andra fordringar består av följande:

	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar brutto	52 037 700	46 659 133
Reservering för kundfordringar	-156 156	-22 000
Kundfordringar	51 881 544	46 637 133
Reservering för förväntade kreditförluster	-304 514	-338 484
Finansiella tillgångar	51 577 030	46 298 649
Totalt	51 577 030	46 298 649

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 42 innehåller upplysningar avseende kreditriskexponeringar och analyser rörande reserveringen för förväntade kreditförluster.

Not 25. **Avtalstillgångar**

Avtalstillgångar består av följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående avtalstillgångar	1 747 045	1 143 967	0	0
Tillkommande	1 128 449	1 747 045	–	–
Betalningar/amorteringar	-1 747 045	-1 143 967	–	–
Utgående avtalstillgångar	1 128 449	1 747 045	0	0
Redovisat värde	1 128 449	1 747 045	0	0

Not 26. **Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	631 362	554 971	49 962	40 740
Förutbetald försäkring	465 318	302 786	90 073	47 424
Övriga poster	2 283 154	2 230 166	133 256	89 127
Redovisat värde	3 379 834	3 087 923	273 291	177 291

Not 27. **Likvida medel**

Likvida medel innefattar följande:

	2023-12-31	2022-12-31
Kassa- och bankbehållningar:		
- SEK	234 650	2 542 275
- EUR	–	1 712 924
- USD	–	713 230
	234 650	4 968 429

Not 28. **Eget kapital****Aktiekapital**

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

	2023-12-31	2022-12-31
Tecknade och betalda aktier:		
- Vid årets början	10 785	11 908
- Minskning aktiekapital/inlösen	–	-1 123
Tecknade och betalda aktier	10 785	10 785
Summa beslutade vid årets slut	10 785	10 785

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 49 149 690 kr (2022 49 149 690 kr). I koncernen redovisas det villkorade aktieägartillskottet som Övrigt tillskjutet kapital och i moderföretaget som Balanserat resultat.

Not 29. **Obeskattade reserver**

	Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31
Periodiseringsfonder	9 246 000	11 746 000
Belopp vid årets utgång	9 246 000	11 746 000

Not 30. **Avsättningar**

Avsättningar för förväntade tilläggsköpeskillnader redovisas som kortfristiga i koncernen. Utifrån tillgänglig information har koncernen gjort en bästa bedömning av utestående åtagande av kompensation för arresttimmar som ej utförts enligt avtal i dotterbolaget Securus Säkerhet AB och därför reserverat totalt 869 tkr avseende detta. De redovisade värdena och förändringar av dessa är enligt följande:

Koncernen	Koncernen	
	Övrigt	Summa
Redovisat värde 1 januari 2022	1 527 745	1 527 745
Tillkommande avsättningar	27 000	27 000
lanspråktaga belopp	-320 905	-320 905
Återförda belopp	-641 342	-641 342
Redovisat värde 31 december 2022	592 498	592 498
Tillkommande avsättningar	869 873	869 873
lanspråktaga belopp	-382 498	-382 498
Redovisat värde 31 december 2023	1 079 873	1 079 873

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

Not 31. **Långfristiga skulder**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående långfristiga skulder	63 169 540	37 652 344	7 821 600	8 750 000
Förändring checkkredit	16 609 915	-	16 609 915	-
Nya lån	7 132 150	15 433 216	4 965 688	6 264 000
Leaseskulder	6 261 718	8 529 215	-	-
Amorteringar (omfört till kortfristig skuld)	-34 408 899	-29 248 383	-6 252 800	-7 192 400
Rörelseförvärv	-	30 803 148	-	-
Utgående långfristiga skulder	58 764 424	63 169 540	23 144 403	7 821 600

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

Not 32. **Checkräkningskredit**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Beviljad limit uppgår till	45 000 000	30 000 000	45 000 000	30 000 000

Not 33. **Leverantörsskulder och andra skulder**

Leverantörsskulder och andra skulder kan delas upp enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga:				
Leverantörsskulder	17 690 490	21 089 361	294 756	186 479
	17 690 490	21 089 361	294 756	186 479

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

Not 34. **Avtalsskulder**

Avtalsskulder består av följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga avtalsskulder och övriga skulder				
Avtalsskulder	23 400	557 503	–	–
	23 400	557 503	0	0
De redovisade beloppen som avser avtalsskulder kommer i allmänhet att utnyttjas under nästa räkenskapsår.				
Ingående avtalsskulder	557 503	1 179 443	–	–
Tillkommande	23 400	557 503	–	–
Betalningar/amorteringar	-557 503	-1 179 443	–	–
Utgående avtalsskulder	23 400	557 503	0	0
Redovisat värde	23 400	557 503	0	0

Not 35. **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Personalrelaterade kostnader	39 332 262	25 780 029	511 440	236 576
Övriga poster	2 840 993	3 997 969	286 779	245 656
Redovisat värde	42 173 255	29 777 998	798 219	482 232

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

Not 36. **Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter				
För egna avsättningar och skulder:				
<i>Skulder till kreditinstitut</i>				
Fastighetsinteckningar	1 700 000	1 700 000	–	–
Företagsinteckningar	44 989 000	38 589 000	44 989 000	38 589 000
Tillgångar med äganderättsförbehåll	17 025 640	5 154 381	–	–
Aktier i dotterföretag	23 564 000	38 561 000	3 952 246	3 952 246
Aktier i intressebolag	–	–	27 837 355	27 356 093
	87 278 640	84 004 381	76 778 601	69 897 339
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	–	–	21 880 000	31 053 750
Eventalförpliktelser för erhållna bidrag	–	160 000	–	–
	0	160 000	21 880 000	31 053 750

Not 37. **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.

Not 38. **Icke kassaflödespåverkande justeringar och förändringar i rörelsekapital**

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Av- och nedskrivningar på icke-finansiella poster	15 697 948	14 880 399	–	–
Övriga justeringar	-4 268	12 510	–	–
Summa justeringar	15 693 680	14 892 909	0	0

Nettoförändring av rörelsekapital:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Förändring av avsättningar	487 375	-935 247	–	–
Summa förändring av rörelsekapital	487 375	-935 247	–	–

Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet

16 181 055	13 957 662	–	–
-------------------	-------------------	----------	----------

Not 39. **Upptagna lån**

	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Av förändring upptagna lån avser följande belopp förvärv	–	30 803 148
	0	30 803 148

Not 40. **Eventualförpliktelser**

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

Not 41. **Definition 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 42. **Rörelseförvärv**

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 spekulations syfte 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 2023 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 2023 och 1 januari 2023 till följande:

31 december 2023 Kundfordringarnas förfallostruktur					
	Ej förfallet	Mer än 30 dagar	Mer än 90 dagar	Mer än 180 dagar	Summa
Förväntad kreditförlust (%)	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%
Redovisat värde, brutto	51 358 544	296 000	48 000	179 000	51 881 544
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	301 424	1 749	284	1 058	304 514

1 januari 2023 Kundfordringarnas förfallostruktur					
	Ej förfallet	Mer än 30 dagar	Mer än 90 dagar	Mer än 180 dagar	Summa
Förväntad kreditförlust (%)	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,84%
Redovisat värde, brutto	45 366 133	1 092 000	133 000	46 000	46 637 133
Förväntade kreditförluster för återstående löptid	329 104	7 922	965	494	338 484

Avstämning mellan kundfordringarnas förlustreserv per den 31 december 2023 och ingående förlustreserveringar framgår nedan:

	2023	2022
Ingående förlustreserv per 1 januari	338 484	1 263 342
Förlustreserveringar som redovisats under året	380 847	-904 000
Fordringar som skrivits bort under året	-292 001	–
Outnyttjad förlustreserv som vänts tillbaka under året	-122 816	-20 858
Förlustreserv per 31 december	304 514	338 484

Maximal kreditexponering uppgår till 51 881 544 kr (46 637 133 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 43. **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.

	2023	2022
Totalt eget kapital	93 668 823	113 398 327
Likvida medel	-234 650	-4 968 429
Kapital	93 434 173	108 429 898
Totalt eget kapital	93 668 823	113 398 327
Upplåning	58 764 424	63 169 540
Total finansiering	152 433 247	176 567 867
Kapitaltäckningsgrad	61%	61%

Not 44. **Förslag till disposition av moderföretaget vinst**

Följande balanserad vinst ska
disponeras av årsstämman (kr):

Balanserad vinst	65 199 131
Årets resultat	95 498
	<u>65 294 629</u>

Styrelsen föreslår följande vinstdisposition:

att i ny räkning balanseras	65 294 629
	<u>65 294 629</u>

Not 45. **Godkännande av finansiella rapporter**

Koncernens finansiella rapporter för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2023 (inklusive jämförelsetal) godkändes av styrelsen den 10 maj 2024.

Örebro 2024-05-10



Magnus Mässing

Verkställande direktör



Stefan Kula



Henrik Carlbark



Stefan Wikström



Salomon Bekele



Mikael von Elern



Håkan Bay-Eriksson

Fredrik Malm

Vår revisionsberättelse har avgivits 2024-05-22.

Grant Thornton Sweden AB



Markus Forsberg

Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i KB18 Företagsförädling AB

Org.nr. 556934 - 0960

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för KB18 Företagsförädling AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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 för 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 KB18 Företagsförädlings AB för år 2023 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 *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 som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande

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

Revisorns ansvar

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

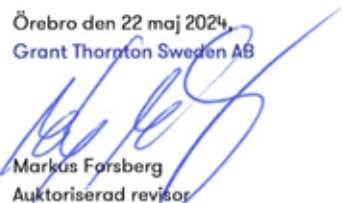
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

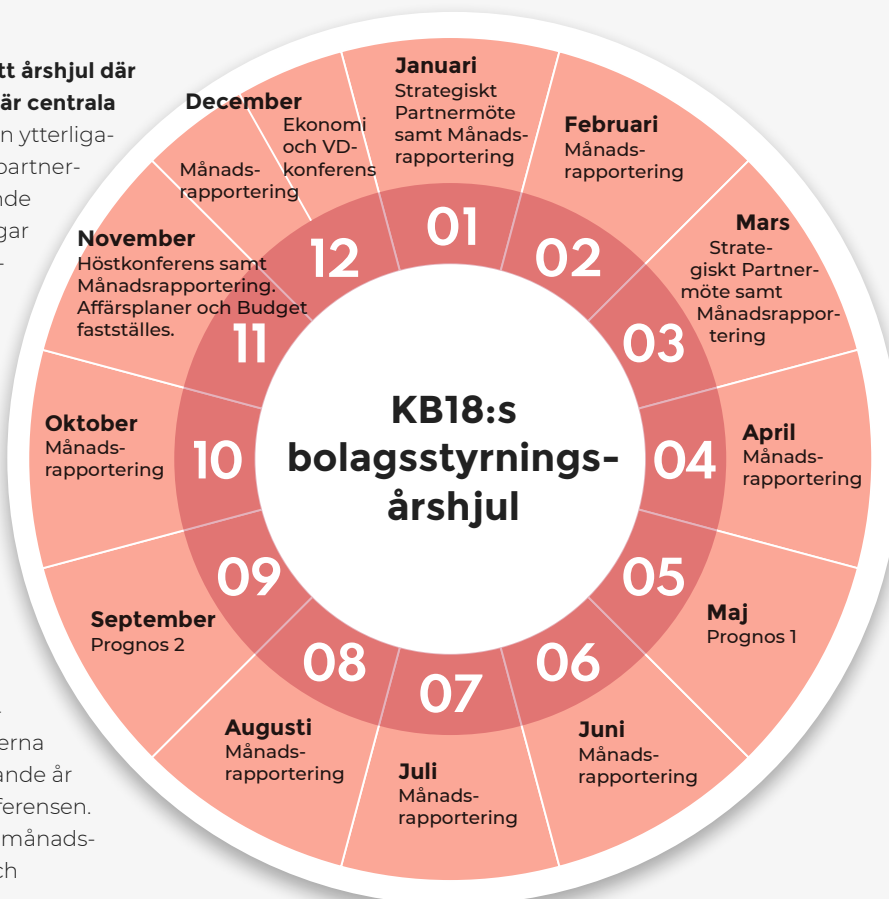
Örebro den 22 maj 2024
Grant Thornton Sweden AB


Markus Forsberg
Auktoriserad revisor



Styrelsen och koncernledning, styrelsens arbete

KB18:s bolagsstyrning är organiserad runt ett årshjul där årsstämman på våren och höstkonferensen är centrala beslutstillfällen. Dessemellan träffas styrelsen ytterligare tre till fyra tillfällen i så kallade strategiska partnergruppsmöten. Styrelsen motsvarar i närvarande praktiken partnergruppen 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 2023 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 Unico

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

☎ 072 720 02 29

✉ salomon.bekele@kb18.se



Magnus Mässon
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 Affärsområde Byggservice, 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 HR- och ledarutveckling

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, regionchef Securix 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, säkerhetschef Securix Säkerhet

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



Tom Gustafsson

Chef Affärsområde Säkerhet

Erfarenhet; Mer än 10 års erfarenhet av ledande befattningar inom en rad olika branscher inom såväl B2B, B2C som B2G. Kommer närmast från tjänsten som VD för REDGO Sweden AB (f.d. Falck).

☎ 070 222 89 01
✉ tom.gustafsson@kb18.se

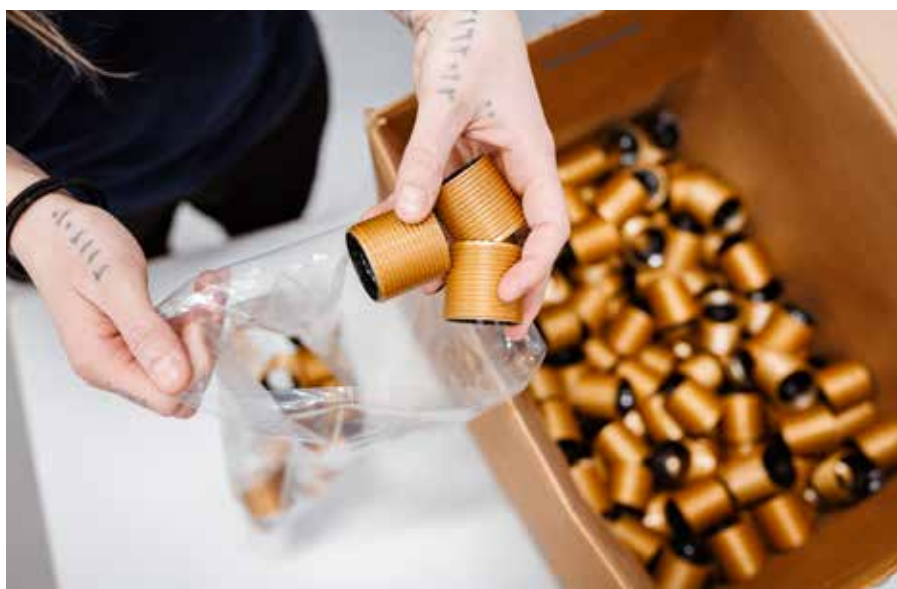


Louise Wettéus

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 2023

KB18

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