

Karnell.

2022

ÅRSREDOVISNING

Januari – December 2022

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Karnell Group AB (publ) avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

Information om verksamheten

Karnell Group AB (publ) bildades 2017 genom förvärv av majoriteten i Tekniseri Group OY och Autori OY. Koncernen investerar i nordiska, hållbara kvalitetsbolag med en tydlig industriell teknologisk bas; primärt produktbolag med god historik, höga underliggande marginaler och starka kassaflöden samt goda utvecklingsmöjligheter där Karnell kan tillföra värde som aktiv ägare. Samtliga bolag har ett tydligt nischfokus och hög eller mycket hög marknadsandel med tillväxt förankrad i attraktiva globala branschtrender. Karnell skapar värde genom att vara en engagerad utvecklingspartner och stark ägarpartner genom industriell expertis, aktivt styrelsearbete samt finansiella muskler i syfte att driva innovation och utveckling i respektive koncernbolag. Koncernen delar in sina dotterföretag i affärsområdena Produktbolag och Nischproduktion, beroende på verksamhetens inriktning och erbjudande.

Marknad och omvärld

Koncernens dotterföretag är verksamma inom olika segment och nischer av industriell teknik, och branschtillhörighet och slutkunder är därför högst varierande. Efterfrågan på koncernföretagens produkter och tjänster påverkas av den underliggande marknadsutvecklingen i respektive bolags marknader, vilka är av varierande storlek och med olika drivkrafter. Dessa marknadsdrivkrafter och dess påverkan på verksamheterna varierar från bolag till bolag. Karnell har liksom sin omvärld påverkats av coronapandemin som rått under 2020 och 2021, där volatilitet i inköpspriser och vissa störningar i leverantörskedjan har påverkat verksamheten. Under 2022 har dessa faktorer stabiliserats något, dock har råvaru- och energipriser fluktuerat betänkligt under året.

2022 var ett utmanande år med krig i vårt närområde, hög inflation och globala logistiska utmaningar. Givet dessa utmaningar har vår grupp visat prov på motståndskraft, förmåga att snabbt anpassa sig och inte minst lyckats bibehålla marginalerna trots hög volatilitet på marknaden, för både segmentet Produktbolag och Nischproduktion.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De osäkerhetsfaktorer som framför allt bedöms kunna påverka koncernen är följande:

Konjunkturen – den allmänna industrikonjunkturen bedöms ha stor påverkan på koncernen då merparten av bolagen säljer till andra tillverkande bolag. Den geografiska spridningen i försäljningen gör dock att beroendet av ett enskilt lands konjunktur är inte avgörande.

Coronapandemin – en utdragen och återkommande smittspridning kan komma att påverka försäljningen negativt. Se mer ovan under Marknad och omvärld.

Krig – det pågående kriget mot Ukraina kan komma att leda till förhöjda energipriser och fraktkostnader som kan påverka koncernen negativt.

Valutor – koncernen har ett betydande beroende av den svenska kronans utveckling mot de ledande valutorna. En stor del av kostnaderna betalas i SEK medan en större andel av försäljningen sker i utländska valutor. En betydande förstärkning av den svenska kronan skulle därmed påverka konkurrenskraften.

Ränta – koncernen har viss upplåning från banker. En betydande räntehöjning skulle därmed öka de finansiella kostnaderna och försämra likviditeten.

Finansiell utveckling och väsentliga händelser under året

Koncernens omsättning ökade med 108% (40) och uppgick till 880,1 MSEK (422,3), varav organisk tillväxt uppgick till 13,5% (25,0). Omsättningstillväxten förklaras både av genomförda förvärv och av god utveckling i samtliga dotterföretag.

Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 175% (115) och uppgick till 98,2 MSEK (35,7) för jämförbara enheter, vilket motsvarar en marginal om 11,2% (8,5). Organiskt minskade EBITA med 2,0 MSEK (+2,8) till följd av ökade huvudkontorskostnader.

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet för helåret uppgick till 38,2 MSEK (15,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58,4 MSEK (19,1).

Under året har Karnell fortsatt haft ett omfattande fokus på att göra koncernen redo för en börsintroduktion. Förberedelserna har genomförts i flera arbetsströmmar.

Under året har ett antal nyemissioner genomförts vilket i kombination med andra aktierelaterade transaktioner resulterat i ett tillskott om 111 MSEK. Kapitalanskaffningen möjliggör fortsatt tillväxt för koncernen, både organiskt och framför allt möjligheten att göra fler förvärv som går i linje med koncernens strategi. Både nya och existerande investerare deltog.

En ökad möjlighet till resande efter att restriktionerna på grund av coronapandemin lättat har positivt påverkat aktiviteten kring förvärvande av nya bolag. Under året har fyra förvärv gjorts. I januari förvärvades finska Rotomon som tillverkar regnvattens-, väg-, dränerings- och kabelskyddsror

samt system för avfallstankar med egna produkter och varumärke. Bolagets kunder är bygg- och järnhandelskedjor samt direktförsäljning till bygg- och anläggningsföretag. Förvärvet följer Karnells tillväxtstrategi inom segmentet Produktbolag. I slutet av första kvartalet förvärvades svenska Drivex, en ledande tillverkare av redskap för snöröjning och vägunderhåll samt redskap för materialhantering och mark- och anläggningsarbete. Bolagets produkter säljs under eget varumärke och innefattar bland annat snöplogar, gaffelställ, sopmaskiner, skopor, sandspridarskopor, materialhanteringsarmar och isrivarblad. Förvärvet följer Karnells tillväxtstrategi inom segmentet Produktbolag. I slutet av tredje kvartalet förvärvades finska Timeka, en "one-stop-shop" nischproducent, som är specialiserad på produktion av små serier, med hög grad av anpassningsbarhet samt korta leveranstider. Timekas kärnkunder är globala maskintillverkare som kräver flera steg i produktionsprocessen av Timeka. Förvärvet följer Karnells tillväxtstrategi inom segmentet Nischproduktion. I slutet av fjärde kvartalet förvärvade Rotomon i sin tur verksamheten i RoadPipe Suomi Oy. RoadPipes kompetens inom design och tillverkning av brunnar, pumpstationer och separatorer är viktiga strategiska komplement till Rotomons nuvarande verksamhet.

Läs mer om detta i not 22.

Tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken

Dotterföretaget SimFAS påverkar den yttre miljön huvudsakligen genom utsläpp av organiska lösningsmedel samt transporter och buller. Bolaget har erforderliga tillstånd för miljöfarlig verksamhet enligt miljöbalken. Förutom miljötillståndet har bolaget även tillstånd för hantering av brandfarliga varor.

Flerårsöversikt

TSEK	2022	2021	2020*	2019
Nettoomsättning	880 129	422 337	301 993	316 448
Rörelseresultat, EBITA	98 177	35 714	16 630	3 821
Rörelsemarginal, EBITA	11%	8%	6%	1%
Balansomslutning	1 281 854	810 068	531 642	408 602
Soliditet	46%	52%	41%	53%
Antal anställda	470	295	212	206

* = från och med 2020 redovisar koncernen enligt IFRS, 2019 redovisades i enlighet med K3.

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

ansamlad förlust	-80 685
överkursfond	450 474
optionspremier	116 151
årets förlust	-5 534
	480 406
disponeras så att i ny räkning överföres	480 406

Koncernens resultatrapport

TSEK	Not	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Nettoomsättning	3,4	880 129	422 337
Övriga rörelseintäkter		6 345	2 209
Totala intäkter		886 475	424 546
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-441 227	-182 162
Personalkostnader	5	-215 312	-131 673
Övriga externa kostnader	6	-94 724	-51 027
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	12	-17 484	-6 524
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar	13	-19 550	-17 446
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	11	-2 061	-1 256
Rörelseresultat		96 117	34 458
Finansiella intäkter	7	11 443	1 270
Finansiella kostnader	8	-48 771	-11 525
Finansnetto		-37 328	-10 254
Resultat före skatt		58 789	24 204
Periodens skatt		-19 481	-8 218
Uppskjuten skatt		-1 080	-720
Skatt på årets resultat	9	-20 561	-8 937
Resultat för kvarvarande verksamhet		38 228	15 266
Årets resultat från avvecklade verksamheter	10	-	-5 593
Årets resultat		38 228	9 674
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, före utspädning (kr)	23	1,14	0,70
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, efter utspädning (kr)		1,10	0,68
Resultat per aktie från avvecklade verksamheter, före utspädning (kr)		0,00	-0,25
Resultat per aktie från avvecklade verksamheter, efter utspädning (kr)		0,00	-0,25

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

TSEK	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Årets resultat	38 228	9 674
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	19 667	3 308
Årets övrigt totalresultat	19 667	3 308
Summa totalresultat för året	57 895	12 982

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Anläggningstillgångar				
Goodwill	11	481 775	265 346	127 082
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	10 287	7 920	4 873
Nyttjanderättstillgångar	13	78 564	52 199	62 652
Materiella anläggningstillgångar	12	192 554	63 078	41 635
Uppskjuten skattefordran	9	3 305	1 774	2 211
Övriga finansiella tillgångar		379	420	246
Summa anläggningstillgångar		766 864	390 738	238 699
Omsättningstillgångar				
Varulager	14	180 129	63 718	59 115
Kundfordringar	19,20	162 137	88 094	77 574
Övriga kortfristiga fordringar	15	11 405	5 930	7 477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	12 637	15 462	3 593
Likvida medel	17,19	148 682	246 126	145 184
Summa omsättningstillgångar		514 990	419 330	292 943
SUMMA TILLGÅNGAR		1 281 854	810 068	531 642
Aktiekapital		3 707	3 143	2 071
Övrigt tillskjutet kapital		567 607	457 027	262 689
Omräkningsreserver		19 129	-538	-3 846
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-479	-38 708	-48 368
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	18	589 965	420 924	212 548
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	18	-	-	1 691
SUMMA EGET KAPITAL		589 965	420 924	214 239
Uppskjuten skatteskuld	9	12 909	3 601	5 649
Avsättningar		4 080	3 675	6 312
Långfristiga räntebärande skulder	19,20	331 187	166 942	77 121
Långfristiga leasingkulder	20	55 775	38 291	45 187
Summa långfristiga skulder		403 950	212 509	134 269
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	19,20	95 799	59 283	39 546
Leverantörsskulder	19,20	68 918	42 119	31 426
Avtalsskulder	4	6 806	10 914	36 101
Aktuella skatteskulder		606	3 336	19 167
Kortfristiga leasingkulder		25 426	16 495	14 142
Övriga kortfristiga skulder	20	35 568	9 658	12 769
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	54 817	34 830	28 292
Summa kortfristiga skulder		287 939	176 636	181 444
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 281 854	810 068	531 643

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2022	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående eget kapital	3 143	457 027	-538	-38 708	-	420 924
Årets resultat				38 228		38 228
Årets övrigt totalresultat			19 667			19 667
Årets totalresultat			19 667	38 228	-	57 895
Nyemission	564	121 917				122 481
Emissionskostnader		-1 256				-1 256
Återköp av teckningsoptioner		-10 081				-10 081
Utgående eget kapital	3 707	567 607	19 129	-479	-	589 965

2021	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående eget kapital	2 071	262 689	-3 846	-42 913	23 954	241 955
Rättelse av fel				-5 455	-22 263	-27 718
Ingående eget kapital - rättad	2 071	262 689	-3 846	-48 368	1 691	214 237
Årets resultat				9 678		9 678
Årets övrigt totalresultat			3 308	17		3 325
Årets totalresultat			3 308	9 695	-	13 003
Nyemission	1 072	190 745				191 817
Optionspremier		3 593				3 593
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				-35	-1 691	-1 726
Utgående eget kapital	3 143	457 027	-538	-38 708	-	420 924

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat EBIT		96 118	34 458
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24	53 410	24 355
Erhållen ränta		590	1 270
Erlagd ränta		-18 876	-11 525
Betald inkomstskatt		-23 503	-11 216
		107 739	37 342
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar i varulager		-33 170	-4 603
Förändring av rörelsefordringar		-17 447	-20 678
Förändring av rörelseskulder		-385	7 077
		-51 002	-18 204
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
		56 737	19 138
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	22	-342 308	-176 811
Avyttring av dotterföretag	10	-	-5 395
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	12	-35 103	-3 787
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	11	-4 702	-5 337
		-382 114	-191 330
Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring lån	19	137 016	97 535
Amortering av lån, leasing	20	-24 135	-18 300
Nyemission och övriga transaktioner med ägare		110 580	190 745
Erhållen premie teckningsoptioner		-	3 593
		223 461	273 573
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		-101 917	101 381
Periodens kassaflöde		246 126	145 184
Likvida medel vid periodens början		4 472	-439
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel		148 682	246 126
Likvida medel vid periodens slut		148 682	246 126

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget Karnell Group AB (publ), tidigare K4 Sweden AB (publ), organisationsnummer 559043-3214, nedan benämnt Karnell, med säte i Stockholm, Sverige, och dess dotterföretag. Adressen till huvudkontoret är Riddargatan 13D, 114 51 Stockholm. Huvudsaklig verksamhet är att bedriva investeringsverksamhet. Styrelsen har 12 april 2023 godkänt denna års- och koncernredovisning, som omfattar koncernens och moderbolagets räkenskaper samt noter, vilken kommer att läggas fram för fastställande/godkännande på årsstämman den 3 maj 2023.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Committee (IFRIC) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU). Därtill följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, angivna i tusentals kronor (TSEK). Koncernredovisningen är upprättad med utgångspunkt i anskaffningsvärdet, vilket innebär att tillgångar, avsättningar och skulder har baserats på historiska anskaffningsvärden, om inte annat anges. Det kan även förekomma villkorade köpeskillningar, vilka värderas till verkligt värde (se not 19 Finansiella tillgångar och skulder).

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent av koncernens bolag. För specifika redovisningsprinciper i juridisk person för moderföretaget, se not 29.

Upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver uppskattningar, bedömningar och antaganden. För mer info se not 2.

Nya och ändrade standarder

Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft
Koncernen har i samband med övergången till IFRS tillämpat samtliga IAS och IFRS gällande från och med 1 januari 2022 och tidigare som påverkar koncernen. De nya standarder och tolkningar som var obligatoriska från 1 januari 2022 har inte haft en väsentlig påverkan på Karnell Group AB (publ)s finansiella resultat eller ställning

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya och ändrade standarder och tolkningar har publicerats av IASB men har ännu inte trätt i kraft. Ingen av de nya eller ändrade standarderna eller tolkningarna har förtidstillämpats av koncernen. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder som skulle kunna påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Upplysningar om redovisningsprinciper)

Ändringarna innebär att kravet i IAS 1 på upplysning om betydande redovisningsprinciper ersätts med ett krav på väsentliga redovisningsprinciper. Samtidigt uppdateras IASB:s Practice Statement 2 Making Materiality Judgements med vägledning och exempel som är avsedda att illustrera tillämpningen av väsentlighetskriteriet på upplysningar om redovisningsprinciper. Syftet med ändringarna är att åstadkomma en mer effektiv kommunikation i finansiella rapporter. Genom att fokusera på väsentliga redovisningsprinciper förväntas nyttan av upplysningar om redovisningsprinciper öka och mängden standardiserad information som inte är till nytta för användarna reduceras. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 eller senare.

Koncernen har påbörjat en kartläggning av ändringarna utifrån koncernens förutsättningar och nuvarande rutiner för upplysningar om redovisningsprinciper, för att kunna bedöma huruvida ändringarna kan komma att få någon effekt på de redovisningsprinciper som presenteras för koncernen eller moderbolaget.

Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter

Ändringarna tydliggör att undantaget, som innebär att uppskjuten skatt inte redovisas på temporära skillnader som

uppstår vid första redovisning av en tillgång eller skuld, inte är tillämpligt på transaktioner som samtidigt ger upphov till både en tillgång och en skuld, så som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Ändringarna ska tillämpas retroaktivt för räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 eller senare, förutsatt att EU godkänner ändringarna. EU förväntas godkänna ändringarna innan 2023. Ändringarna omfattar koncernens redovisning av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Då koncernen redovisar uppskjuten skatt på både tillgången och skulden, bedöms ändringarna inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Rättelse av fel

I anslutning till koncernens rörelseförvärv genomförda mellan 2017–2021 ingick Karnell aktieägaravtal med ägare utan bestämmande inflytande vilka innehöll köp- och sälloptioner för återstående andelar vilka kan nyttjas vid en framtida tidpunkt. Åtagandet att i framtiden förvärva ytterligare andelar från innehav utan bestämmande inflytande genom sälloptionen utgör en finansiell skuld. Någon sådan har inte redovisats i koncernens historiska finansiella rapporter. Under 2022 gjordes en detaljerad genomgång av villkoren i aktieägaravtalen varefter rättelser har gjorts. Enligt koncernens principval värderas den finansiella skulden till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 där ändringar i värdet redovisas i resultaträkningen. Något innehav utan bestämmande inflytande redovisas inte. Se vidare Not 1 under rubriken Köp/sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande för koncernens redovisningsprincip.

Felet har rättats retroaktivt och påverkat följande rader i tidigare fastställda rapporter:

	1 jan 2021 enligt	Rättelse-	1 jan 2021
	fastställd årsredovisning	belopp	(rättad)
Balansräkningen			
Långfristiga skulder - put/call-option avseende innehav utan bestämmande inflytande	0	27 718	27 718
Eget kapital	241 955	-27 718	214 237
	31 dec 2021 enligt	Rättelse-	31 dec 2021
	fastställd årsredovisning	belopp	(rättad)
Balansräkningen			
Långfristiga skulder - put/call-option avseende innehav utan bestämmande inflytande	0	26 212	26 212
Eget kapital	447 136	-26 212	420 924
Resultaträkningen			
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3 724	-3 724	0
Övrigt totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	21	-21	0

Koncernredovisning

Grunder för konsolidering

Koncernredovisning omfattar moderföretaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är bolag som står under Karnells bestämmande inflytande. En investerare har bestämmande inflytande över ett bolag när investeraren exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i bolaget och kan påverka avkastningen genom sitt inflytande. Dotterföretags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten, så kallat tillträde, till dess att det bestämmande inflytandet upphör och redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det koncernmässiga verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Initialt värderas innehav utan bestämmande inflytande till verkligt värde eller till dess proportionella andelen av nettotillgångarna. Tillkommande köp och försäljning av andelar från innehav utan bestämmande inflytande redovisas inom eget kapital givet att Karnell fortsatt har kontroll över bolaget.

Transaktionsutgifter som uppkommer i samband med rörelseförvärv redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av nettotillgångarna, redovisas skillnaden som goodwill. Skulle denna skillnad vara negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner.

Eliminerade transaktioner i konsolideringen

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Interna transaktioner kan även ge upphov till externa effekter, såsom moms- och valutaeffekter.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas i den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelse-resultatet, medan kursvinster och kursförluster hänförliga till finansiella poster redovisas i finansnettot.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta svenska kronor. Dessa omräkningseffekter redovisas som övrigt totalresultat och inom kategorin Omräkningsreserver i eget kapital. Vid en eventuell avyttring av en utländsk verksamhet, realiserar de hänförliga valutaeffekterna och omklassificeras då till årets resultat.

Klassificering

En tillgång klassificeras som en omsättningstillgång när den förväntas realiserar inom tolv månader efter rapportperioden, innehas primärt för handelsändamål eller utgörs av likvida medel (såvida inte tillgången omfattas av restriktioner vad gäller att bytas eller användas för att reglera en skuld i minst tolv månader efter rapportperioden). Alla andra tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar. En skuld klassificeras som en kortfristig skuld när den innehas primärt för handelsändamål, ska regleras inom tolv månader efter rapportperioden eller när koncernen inte har en ovillkorad rätt att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden. Alla andra skulder klassificeras som långfristiga skulder.

Rörelsesegment

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med koncernens interna rapportering som lämnas till högste verkställande beslutsfattaren för uppföljning. Karnells vd ansvarar för att styra och leda verksamheten i enlighet med den av styrelsen fastslagna strategin. Vd är därmed Karnells högste verkställande beslutsfattare, och är den som fördelar resurser och utvärderar resultat inom koncernen. Högste verkställande beslutsfattare bedömer rörelsesegmentens utveckling och prestation baserat på EBITA. Finansiella poster och skatter redovisas för koncernen som helhet.

Enligt ovan kriterier delas Karnells segment in i Produktbolag och Nischproduktion. Poster som inte klassificeras till någon av nämnda kategorier benämns Centralt och eliminering. För rapportering av rörelsesegment se not 3.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernen redovisar en intäkt när ett prestationsåtagande uppfyllts. För majoriteten av koncernens tjänster och produkter innebär detta när leverans eller utförande skett

och kontrollen och nyttan därmed övergått till kunden, det vill säga vid en specifik tidpunkt. För vissa av koncernens tjänster innebär uppfyllandet av prestationsåtagande att tillhandahålla en mjukvara, vilket sker och intäktsredovisas över tid.

Intäkten utgörs av det belopp som koncernen förväntas erhålla som ersättning för överförda varor och tjänster. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt och eliminering av koncernintern försäljning. Karnells väsentliga intäkter är hänförliga till försäljning av produkter, projektförsäljning och utförande av tjänsteuppdrag.

Intäkter från försäljning av produkter

Koncernens avtal för försäljning av produkter utgörs i princip i alltid av ett distributionsavtal i grunden, och när kunden lägger en order och får en orderbekräftelse, uppstår avtalet med kunden. Enstaka ramavtal finns även inom koncernen, i dessa fall är det ramavtalet tillsammans med avropet som utgör avtal med kund. Prestationsåtagandena inom denna kategori består av tillhandahållande av de varor som stipulerats i avtalet. Frakt är i vissa fall inom segmentet produktbolag ett separat prestationsåtagande, det vill säga när frakten sker efter det tillfälle kontrollen över varan övergått till kunden och frakten därmed utgör en separat tjänst. Denna tjänst omsätts dock samtidigt som kontrollen av varan övergår till kunden och prestationsåtagandet fullgörs, vilket medför att tidpunkten för intäktsredovisningen är densamma. Tjänster som rör kundanpassning av produkten bedöms vara så pass nära förbundet med varan i sin helhet att det utgör en paketlösning, och utgör således inte ett separat prestationsåtagande. Den absoluta majoriteten av försäljningen inom denna kategori sker till listpriser. Volymrabatter och dylikt förekommer endast i mycket begränsad omfattning, därmed bedöms det inte föreligga någon rörlig ersättning som kan resultera i en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter. När varan och kontrollen över densamma har levererats till kund anses prestationsåtagandet vara uppfyllt och intäktsredovisningen sker vid denna tidpunkt. I de fall frakt är ett separat prestationsåtagande uppfylls även det i allt väsentligt samtidigt, varpå intäktsredovisningen av frakten sammanfaller med varan.

Intäkter från projektförsäljning

Koncernens avtal avseende projektförsäljning uppstår när kommersiella villkor enligt allmänna bestämmelser för leverans och montage av mekaniska och elektroniska produkter uppfyllts och kunden fått ett ordererkännande. Avtalen omfattar tillverkning och montering av automatiserade system enligt kundens beställning, frakt, montering och installation, testning samt utbildning. Separat

från detta erbjuds även tjänster och försäljning som avser eftermarknad, det vill säga reservdelar och service. Dessa automatiserade system kräver både mjuk- och hårdvara, vilka anses vara så pass nära förbundna att de inte separat kan utgöra skilda prestationsåtaganden, då de enskilt inte ger kunden något värde. Koncernen utför en betydande tjänst av att integrera mjuk- och hårdvara med varandra. När systemet är tillverkat monteras och installeras det hos kund, vilket är en standardiserad mekanisk installation som potentiellt andra aktörer än de inom koncernen skulle kunna utföra. Med anledning av detta anses montering och installation vara ett distinkt prestationsåtagande. Testning och utbildning varken ändrar eller anpassar systemet väsentligen, varför de utgör ett gemensamt prestationsåtagande som är distinkt. Försäljning av reservdelar och service efter installation utgör separata avtal och prestationsåtaganden.

Transaktionspriset för tillverkning av automatiserade säckfyllare är ett fast pris enligt överenskommelse vid ordererkännandet. Montering och installation samt testning och utbildning sker i de flesta fall på löpande räkning med fasta timpriser. Transaktionspriset för reservdelar fastställs enligt prislista. Servicetjänster faktureras per tillfälle och timme till fasta priser. Då samtliga prestationsåtaganden har separata transaktionspriser motsvarande fristående försäljningspriser, uppkommer ingen problematik kring allokering av transaktionspris. Projektförsäljningen redovisar intäkten över tid, med basis i antal nyttjade komponenter i förhållande till hela projektets budget.

För dessa projekt faktureras kunden i förskott enligt en viss fördelning, vilket kan ge upphov till avtalsskulder vid bokslutstillfället. I de fall projektet fortskrider innan förskottsfakturering skett redovisas detta inom förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Intäkter från utförande av tjänsteuppdrag

I allt väsentligt avser avtalen inom försäljning av tjänsteuppdrag en SaaS-lösning (Software as a Service). Koncernen tillhandahåller en mjukvara via en molntjänst och en mobilapplikation avseende väg- och gatuunderhållning samt supporttjänster. Inom lösningen finns en offline-funktionalitet. Mobilapplikationen har enbart begränsad funktionalitet utan SaaS-lösningen. Det är den kombinerade paketlösningen som ger kunden tjänstens kritiska funktionalitet, där SaaS-lösningen är den huvudsakliga tjänsten. Därmed utgör de ett gemensamt prestationsåtagande. Supporttjänsten anses vara ett separat prestationsåtagande skilt från SaaS-lösningen. Transaktionspriset allokteras enkelt till respektive prestationsåtagande eftersom SaaS-lösningen faktureras per användare per månad och supporttjänsterna faktureras per timma enligt separat prislista. Intäkterna hänförliga till SaaS-lösningen redovisas över tid under avtalets längd, medan supporttjänsten

intäktsredovisas i samband med att de utförs och faktureras. Det föreligger inte någon rörlig ersättning som kan resultera i en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter, då eventuella rabatter enbart justerar transaktionspriset framåtriktat och därmed är kända på förhand. Koncernen har enbart företagskunder. Inga betydande finansieringskomponenter förekommer. Koncernen anser sig agera som huvudman i dess avtal med kunder. Inga väsentliga tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal finns i koncernen. Kostnader för att fullgöra avtal utgörs av fraktkostnader.

Avtalsskulder

En avtalsskuld redovisas om koncernen har rätt till ett ersättningsbelopp som är ovillkorligt innan koncernen överför en tjänst eller en vara. Redovisningen av avtalsskulden sker när kunden betalar eller när betalning ska ske, beroende på vilket som inträffar först. Avtalsskulder redovisas som intäkter när koncernen presterar i enlighet med avtalet (dvs överför kontroll av de berörda varorna eller tjänsterna till kunden). Koncernen ådrar sig avtalsskulder kopplat till intäktsredovisningen för projektförsäljningen, då kunden under projektets gång betalar i förskott vid påbörjan av respektive ny milstolpe. Avseende försäljning av tjänsteuppdrag faktureras kunden kvartalsvis i förskott för användandet av mjukvaran. Avtalsskulder består därför dels av mottagna förskottsbetalningar, dels av det som fakturerats men inte ännu upparbetats.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning kostnadsförs i den period då tjänsten utförts av den anställda.

Pensioner

I koncernen finns enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har ingen ytterligare risk därmed. Avgifterna för de avgiftsbestämda planerna redovisas som en kostnad i periodens resultat i den takt de intjänas.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen

förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Teckningsoptioner

Koncernen har ställt ut teckningsoptioner där varje teckningsoption ger innehavaren en möjlighet att förvärva en aktie i moderbolaget Karnell Group AB (publ). För att erhålla en teckningsoption har innehavarna erlagt teckningsoptionens verkliga värde, vilket har beräknats genom tillämpning av Black & Scholes-modellen. Vid utställande av teckningsoptioner redovisas erhållandet av optionslikvid som likvida medel och motsvarande ökning av eget kapital (övrigt tillskjutet kapital). Teckningsoptionerna har ställts ut till investerare såväl som tre ledande befattningshavare, på lika villkor. Parterna har betalat en optionspremie motsvarande verkligt värde på optionerna. Det föreligger inga tjänstgöringsvillkor kopplade till teckningsoptionerna för de ledande befattningshavarna. Således leder utställandet inte till någon personalkostnad eller sociala avgifter för bolaget.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och eventuella valutavinster. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Valutakursvinster och valutakursförluster nettoredovisas ej.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består huvudsakligen av räntekostnader på lån och valutakursförluster. Även periodiserade belopp avseende transaktionskostnader för upptagande av lån ingår i denna post. Räntekostnader på lån redovisas enligt effektivräntemetoden. Valutakursvinster och valutakursförluster nettoredovisas inte.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas dock inte i koncernmässig goodwill. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas utifrån årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare och det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas utifrån årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare och det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier efter utspädning.

Immateriella anläggningstillgångar

En immateriell anläggningstillgång redovisas i balansräkningen när den anses identifierbar, anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, koncernen har kontroll över tillgången samt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer tillfalla koncernen. Tillgångar med bestämbar livstid skrivs av linjärt över den estimerade livslängden. Tillgångar med obestämbar livslängd och tillgångar som ännu inte tagits i bruk och börjat skrivas av testas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov.

Goodwill

Goodwill är skillnaden mellan anskaffningsvärde för ett rörelseförvärv och dess verkliga värde av förvärvade nettotillgångar. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov, men oftare än så om indikation om nedskrivningsbehov finns.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar kan både identifieras via rörelseförvärv och genom aktivering av nedlagda kostnader, då villkor för detta uppfyllts. De redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och

nedskrivningar. Dessa tillgångar är exempelvis aktiverade IT-kostnader och programvaruutveckling.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning med syfte att nå ny teknisk eller vetenskaplig kunskap redovisas som kostnad i den period de eventuellt skulle uppkomma. Utvecklingsutgifter, där konkreta forskningsresultat skulle kunna tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade processer eller produkter, aktiveras som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t.ex. för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet samt avskrivningar på patent och licenser. Låneutgifter förekommer inte. I rapporten över finansiell ställning redovisas utvecklingsutgifter till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar efter det att de tagits i bruk, innan det balanseras utgiften.

Avskrivning av immateriella tillgångar

Avskrivningar på immateriella tillgångar redovisas linjärt i resultaträkningen över den beräknade nyttjandeperioden. Avskrivningen startar då tillgången tas i bruk.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Aktiverade utvecklingskostnader	5-10 år
Patent och licenser	5-10 år
Övriga immateriella tillgångar	5-10 år

Materiella anläggningstillgångar

En materiell anläggningstillgång redovisas i balansräkningen när koncernen har kontroll över tillgången, när det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer tillfalla koncernen, samt när beloppet går att beräkna på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta

försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Vid eventuell förbättringsutgift på annans fastighet görs en bedömning av nyttjandeperioden för förbättringen. Perioden kan dock som mest uppgå till den återstående hyresperiodens bedömda längd. Avskrivning sker sedan linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Avskrivningsprinciper

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Byggnader	10-25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	4-10 år

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Leasing

Koncernen är leasetaagare till byggnader/ lokaler, bilar och viss produktionsutrustning. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgång och leasingskulden, den dagen som tillgången tillträtts och anses utgöra en tillgång. Den del av leasingskulden som förfaller inom 12 månader redovisas som kortfristig skuld och den del som förfaller bortom 12 månader som långfristig skuld. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skuld och räntekostnad. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under perioden redovisade leasingskulden (annuitet). Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eftersom Karnell inte är rimligt säkra på att överta äganderätten av den underliggande tillgången vid utgången av leasingavtalet. Leasingskulden värderas till nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs vid eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag för eventuella rabatter och liknande som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet. Leasingutgiften diskonteras med en marginell låneränta, baserat på typ av objekt och risk i tillgången, utom i de fall då den implicita räntan går att utläsa i avtalet.

Leasingskulden kan komma att omvärderas till följd av förändring i leasingperioden eller förändring i leasingbetalning (exempelvis indexuppräknings).

Leasingavtal som är kortare än 12 månader eller är av mindre värde har undantagits, och redovisas i resultatet då kostnaden uppkommer, exempelvis kopiatorer, kaffemaskiner och liknande. Dess värde betraktas inte som väsentligt. I flera fall, främst gällande byggnader/ lokaler finns förlängningsoptioner, och leasingperioden bestäms till den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med sagda förlängningsoption då det är troligt att koncernen kommer att nyttja denna. Många avtal indexuppräknas årligen, enligt olika klausuler stipulerade i respektive avtal. Detta görs avtal för avtal. Karnell har också valt att tillämpa förenklingsregeln för fasta icke-leasingkomponenter och redovisar istället dessa tillsammans med leasingkomponenten i kontraktet. Dessutom kommer framtida modifieringar i leasingavtal inte redovisas som ett separat leasingavtal utan redovisas som en omvärdering av leasingskulden och en justering av nyttjanderättstillgången.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, inom Karnell goodwill och immateriella anläggningstillgångar som ännu inte färdigställts, skrivs inte av utan provas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten. Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. Nedskrivning av goodwill återförs heller aldrig. Även internt upparbetade immateriella tillgångar som ännu inte tagits i bruk och börjat skrivas av testas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Anskaffningsvärdet för råvaror och inköpta komponenter beräknas genom tillämpning av först in, först ut metoden (FIFU) eller vägld genomsnittlig anskaffningskostnad och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Koncernen använder samma metod för alla varor med likartad beskaffenhet och likartad användning för koncernen. För tillverkade varor och pågående arbete, inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserat på en normal kapacitet. Den valda metoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld i ett annat företag. I Karnells rapport över finansiell ställning finns på tillgångssidan vissa långfristiga fordringar, kundfordringar och likvida medel. På skuldsidan återfinns lång- och kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder, avtalsskulder och övriga kortfristiga skulder samt villkorade tilläggsköpeskillningar (se not 19 för mer information). Hur respektive finansiellt instrument redovisas i koncernens finansiella ställning beror av hur de klassificerats. Följande kategorier finns i Karnell:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp

eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Vid bortbokning eller modifiering av värde redovisas vinster eller förluster över resultaträkningen.

Klassificering och värdering

Samtliga finansiella tillgångar i koncernen värderas till upplupet anskaffningsvärde. Detta eftersom de innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att erhålla de avtalsenliga kassaflödena samtidigt som kassaflödena från tillgångarna endast utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta. Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för tilläggsköpeskillingar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid understigande tre månader efter anskaffningstidpunkten.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Nedskrivning för eventuella kreditförluster är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället. Koncernens finansiella tillgångar, som värderas till upplupet anskaffningsvärde, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Kundfordringar omfattas av bedömning om eventuella framtida kreditförluster, för vilka den förenklade metoden tillämpas. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionsvärdet, då de i regel inte innehåller en väsentlig finansieringskomponent. Förlustreserv redovisas under fordrans återstående löptid. Se not 20 för mer information.

Eget kapital

Koncernens egna kapital består av aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, omräkningsreserver, annat eget kapital inklusive årets resultat samt innehav utan bestämmande inflytande. Eventuella utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman beslutat om utdelningen. Externa

transaktionskostnader i samband med emission av egetkapitalinstrument och som direkt kan hänföras till egetkapitaltransaktionen redovisas i eget kapital som en avdragspost från emissionsbeloppet med hänsyn tagen till eventuella skatteeffekter.

Teckningsoptioner

Anställda inom koncernen har på samma villkor som andra investerare fått möjlighet att teckna optioner i företaget. För detta har samtliga erlagt en marknadsmässig ersättning värderad enligt Black-Scholesmodellen. Erhållen ersättning redovisas i koncernens egna kapital inom kategorin övrigt tillskjutet kapital. Då de anställda som tecknat optioner gjort detta till ett marknadsmässigt värde, utgör tecknandet ingen personalförmån. Därav uppstår inga sociala avgifter eller förmånsbeskattning hänförligt till detta.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen.

Ställda säkerhet och eventalförpliktelser

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod och delas upp i tre sektioner; löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Förändringar i rörelseskulder och -tillgångar justeras för effekter av ändrade valutakurser. Detta innebär att avvikelse kan förekomma jämfört med förändring i enskilda poster i balansräkningen.

Rörelseförvärv

Ett rörelseförvärv sker när Karnell förvärvar andelar i ett företag som medför bestämmande inflytande, det vill säga

har rätt till avkastning från investeringsobjektet och exponerad för dess förluster, och kan använda det bestämmande inflytandet till att påverka företags riktning och avkastning. Konsolidering sker från det datum då Karnell får kontroll över dotterbolaget vilket normalt sammanfaller med tillträdesdatum, med tillämpning av förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att koncernen förvärvar dess nettotillgångar, genom att förvärva tillgångarna och överta skulderna.

I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av de förvärvade identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Innehav utan bestämmande inflytande värderas antingen till dess proportionella andel av nettotillgångarna i det förvärvade bolaget eller till verkligt värde. Beslut om metod tas vid varje förvärv. Om ingångna avtal i anslutning till rörelseförvärvet innehåller så kallade köp- och säljoptioner redovisas detta i enligt nedan stycke. När ersättningen överstiger värdet på förvärvade nettotillgångar, redovisas skillnaden som goodwill. Vid förvärv av rörelse finns två alternativa metoder för redovisning av goodwill, antingen proportionell andel eller full goodwill. Full goodwill innebär att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till förvärv redovisas i resultaträkningen i den period de uppstår.

Köp/sälj-option till ägare utan bestämmande inflytande

I anslutning till vissa av koncernens rörelseförvärv förvärvar koncernen inte samtliga andelar vid förvärvstidpunkten. Däremot ingår Karnell i denna typ av transaktioner aktieägaravtal med ägare utan bestämmande inflytande vilka innehåller köp- och säljoptioner för återstående andelar som kan nyttjas vid en framtida tidpunkt. Även ytterligare andelar som senare kan komma att förvärfas av ägare utan bestämmande inflytande, till exempel genom en nyemission, omfattas av köp- och säljoptionerna inom ramen för befintliga aktieägaravtal.

Baserat på villkoren i aktieägaravtalen och övriga faktorer har koncernen valt en redovisningsprincip med vägledning hämtad i IAS 32. Detta innebär att rörelseförvärv där det finns ett åtagande om att köpa resterande andelar redovisas som att bolaget förvärvats till 100 % och därmed utan redovisning av innehav utan bestämmande inflytande. Åtagandet att i framtiden förvärva ytterligare andelar från innehav utan bestämmande inflytande utgör en finansiell skuld vilken värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 och ändringar i värdet redovisas i koncernens rapport över resultat i finansnettot. När optionsrätten utövas regleras skulden motsvarande värdet av lösenpriset för andelarna. Utdelningar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas som en kostnad i koncernens rapport över resultat utöver i de fall

som utdelningen avser att reglera skulden, då den redovisas som en minskning av skulden.

Inga intresseföretag eller joint ventures finns i koncernen. Eventuella villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och omvärderas vid varje rapporttidpunkt. Vid förändringar av dessa, redovisas förändringen i årets resultat.

Avvecklad verksamhet

En avvecklad verksamhet är en del av koncernen som antingen avyttrats eller har klassificerats som att den är tillgänglig för försäljning och motsvarar en självständig och väsentlig verksamhetsgren eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att säljas. En avvecklad verksamhet redovisas skilt från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med motsvarande redovisning för jämförelseperioden. I noterna avseende resultatposter är därför Eton Systems inte inkluderat för vare sig 2021 eller 2020, eftersom det redovisas som avvecklad verksamhet.

Not 2. Väsentliga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS krävs att företagsledningen och styrelsen gör bedömningar, antaganden och uppskattningar som påverkar tillgångs- och skuldposter, respektive intäcks- och kostnadsposter redovisade i bokslutet samt lämnad information i övrigt, bland annat i fråga om eventualförpliktelser, genom tillämpning av redovisningsprinciperna. Ändrade uppskattningar påverkar resultat och finansiell ställning i den period då de ändras. De mest väsentliga bedömningarna beskrivs nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill

En källa till osäkerhet i uppskattningar som kan innebära en väsentlig risk för att tillgångens värde kan komma att behöva justeras är nedskrivningsprövning av goodwill. För att uppskatta ett eventuellt nedskrivningsbehov beräknas återvinningsvärdet för varje kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden. För detta krävs antaganden om framtida tillväxt, rörelseresultat och diskonteringsränta, vari det ligger osäkerhet.

Varulager

Koncernens varulager, bestående av råvaror, förnödenheter och insatsvaror, är en relativt väsentlig del av balansräkningen och viktig för produktion och leverans till kund. Med hänseende på ökade och fluktuerande råvarupriser under framför allt coronapandemin krävs

kontinuerligt bedömningar för att säkerställa att varulagret är korrekt värderat, vilket innebär en viss osäkerhet.

Reserv för kundförluster

Koncernen reserverar framåtblickande för eventuella förluster hänförliga till kundfordringar. Trots god tillgång till historiska data och annan information är uppskattningen förenad med osäkerhet.

Förvärvsanalyser

En viktig del av Karnells verksamhet för är att genomföra bra rörelseförvärv. Att bedöma potentiella förvärv med hänseende på framtida resultat och lönsamhet är förenat med flertalet bedömningar och uppskattningar vilket medför viss osäkerhet i redovisningen avseende sagda förvärv.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

I samband med ett flertal förvärv har Karnell gjort avsättningar för tilläggsköpeskillningar. Dessa redovisas kontinuerligt till verkligt värde och beräkningen är baserad på ett antal bedömningar och antaganden. De antaganden som ligger till grund för beräkningen beskrivs i Not 19 (Finansiella instrument). Detta innebär att framtida omvärderingar av redovisade avsättningar kan komma att påverka koncernens redovisade resultat med betydande belopp, både positivt och negativt, under kommande år.

Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

I anslutning till vissa av koncernens rörelseförvärv förvärvar koncernen inte samtliga andelar vid förvärvstidpunkten. Däremot ingår Karnell i denna typ av transaktioner aktieägaravtal med ägare utan bestämmande inflytande vilka innehåller köp- och säljoptioner för återstående andelar som kan nyttjas vid en framtida tidpunkt. Dessa redovisas

kontinuerligt till verkligt värde och beräkningen är baserad på en bedömning av sannolikt utfall gällande finansiella och operationella mål för varje enskilt avtal. De antaganden som ligger till grund för beräkningen beskrivs i Not 19 (Finansiella instrument). Detta innebär att framtida omvärderingar av redovisade avsättningar kan komma att påverka koncernens redovisade resultat med betydande belopp, både positivt och negativt, under kommande år.

Not 3. Segment

Koncernen är uppdelad i affärsområden baserat på deras olika särdrag i termer av produkt- och tjänstetyper och dess grad av specialisering, vilket ställer olika krav på ledning och uppföljning.

Karnells segment delas in enligt följande;

Affärsområdet **Produktbolag** fokuserar på B2B industri-teknikbolag. Det är bolag som utvecklar, äger rättigheterna och har ett unikt produkt erbjudande. Affärsområdet består av fem dotterföretag.

Affärsområdet **Nischproduktion** fokuserar på bolag som är marknadsledande på att producera produkter inom sitt nischområde. Ofta är våra bolag i nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelning och adderar värde i framtagningen av produkten. Nischproduktion består av fyra dotterföretag.

Poster som inte klassificeras till någon av nämnda kategorier benämns Centralt och eliminering. Nettoomsättningen är hänförlig till externa intäkter från avtal med kunder.

Jan-Dec 2022 (TSEK)	Produkt-bolag	Nisch-produktion	Centralt och elim	Totalt koncernen
Nettoomsättning	409 339	470 662	129	880 129
Övriga intäkter	4 924	1 414	8	6 345
Råvaror och förnödenheter	-214 354	-226 873	0	-441 227
Personalkostnader	-91 373	-106 494	-17 446	-215 312
Övriga externa kostnader	-40 524	-46 407	-7 793	-94 724
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar inkl leasing	-11 916	-24 415	-703	-37 034
EBITA	56 095	67 887	-25 805	98 177
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar				-2 061
Finansnetto				-37 329
Resultat före skatt				58 787

Jan-Dec 2021 (TSEK)	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elim	Totalt koncernen
Nettoomsättning	130 331	291 695	312	422 337
Övriga intäkter	1 433	772	3	2 209
Råvaror och förnödenheter	-47 150	-135 012	0	-182 162
Personalkostnader	-39 532	-79 286	-12 855	-131 673
Övriga externa kostnader	-24 884	-21 998	-4 145	-51 027
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar inkl leasing	-5 476	-17 767	-728	-23 970
EBITA	14 722	38 404	-17 412	35 714
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar				-1 256
Finansnetto				-10 254
Resultat före skatt				24 204

Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar 2022	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elim	Totalt koncernen
Sverige	322 352	37 955	2 441	362 748
Finland	44 500	355 922	-	400 422
Totalt	366 852	393 877	2 441	763 170

Anläggningstillgångar exklusive finansiella anläggningstillgångar 2021	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elim	Totalt koncernen
Sverige	68 562	40 530	3 161	112 253
Finland	40 525	235 767	-	276 292
Totalt	109 087	276 297	3 161	388 544

Not 4. Intäkter från avtal med kunder

Jan-Dec 2022 (TSEK)	Produkt-bolag	Nisch-produktion	Centralt	Totalt koncernen
Försäljning av produkter	328 466	470 662		799 128
Projektförsäljning	50 202			50 202
Försäljning av tjänster	30 671		129	30 800
Total försäljning	409 339	470 662	129	880 129

Jan-Dec 2021 (TSEK)	Produkt-bolag	Nisch-produktion	Centralt	Totalt koncernen
Försäljning av produkter	58 725	291 695		350 419
Projektförsäljning	51 505			51 505
Försäljning av tjänster	20 101		312	20 413
Total försäljning	130 331	291 695	312	422 337

Avtalsskulder	2022	2021
Ingående balans	10 914	36 101
Förändringar hänförliga till ordinarie rörelse	-4 108	-2 016
Avyttring av verksamhet	-	-23 171
Totalt	6 806	10 914

Koncernen tillämpar undantaget att inte upplysa om intäkter allokerade till återstående prestationsåtaganden som är en del av ett avtal som väntas slutföras inom ett år. För mer information om intäkter, se Not 1. Redovisningsprinciper.

Intäkter per geografiska områden

TSEK	2022	2021
Sverige	240 254	127 277
Finland	449 925	149 719
Danmark	15 916	9 570
Norge	48 177	32 682
Övriga Europa	64 766	61 318
Asien	32 076	21 791
USA	3 435	1 508
Övriga länder	25 578	18 472
Totalt	880 129	422 338

Not 5. Anställda och personalkostnader

Medelantal anställda	2022		2021	
	Anställda	Varav män	Anställda	Varav män
Sverige	129	82%	79	81%
Finland	311	86%	188	80%
Kina	30	43%	28	54%
Totalt antal anställda	470	82%	295	78%

Jan-Dec 2022 (TSEK)	Styrelse, vd, ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt koncernen
Löner och andra ersättningar	4 577	159 437	164 014
Pensionskostnader	215	10 361	10 576
Övriga personalkostnader		2 769	2 769
Totalt	4 792	172 568	177 360

Sociala kostnader (TSEK)	Totalt koncernen
Totalt koncernen	37 953

Totala personalkostnader	215 313
---------------------------------	----------------

Jan-Dec 2021 (TSEK)	Styrelse, vd, ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt koncernen
Löner och andra ersättningar	4 603	92 039	96 642
Pensionskostnader	71	4 184	4 255
Övriga personalkostnader		5 899	5 899
Totalt	4 674	102 122	106 796

Sociala kostnader (TSEK)	Totalt koncernen
Totalt koncernen	24 877

Totala personalkostnader	131 673
---------------------------------	----------------

Könsfördelning bland ledande befattningshavare på balansdagen	2022	2021
Andel stämмоvalda kvinnor i styrelsen	40%	0%
Andel stämмоvalda män i styrelsen	60%	100%
Andel kvinnor bland vd och ledande befattningshavare	50%	0%
Andel män bland vd och ledande befattningshavare	50%	100%

2022 (TSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Totalt
Styrelseordförande Patrik Rignell	1 122		17	1 139
Styrelseledamot Hans Karlander	893			893
Styrelseledamot Julia Reuzner	151			151
Styrelseledamot Dajana Mirborn	151		-	151
Styrelseledamot Per Nordgren	164			164
VD Petter Moldenius	1 596	500	198	2 294
Totalt	4 077	500	215	4 792

2021 (TSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Totalt
Styrelseordförande Patrik Rignell	1 122		26	1 148
Styrelseledamot Peter Carrick	100			100
Styrelseledamot Axel Leijonhuvud	100			100
Styrelseledamot Hans Karlander	1 254		26	1 280
Styrelseledamot Per Nordgren	100			100
VD Petter Moldenius	1 088	839	19	1 947
Totalt	3 764	839	71	4 674

I koncernen finns inga förmånsbestämda pensionsplaner, enbart avgiftsbestämda.

Ersättningar och villkor för dessa

Karnell har som policy att erbjuda en marknadsmässig kompensation för att möjliggöra rekrytering och bibehållande av kompetenta och kvalificerade ledande befattningshavare. Ersättningen skall vara skälig och konkurrenskraftig. Ersättning till vd/koncernchef består av fast och rörlig lön, pension och övriga förmåner. För 2022 har rörlig ersättning om 500 TSEK (839) utgått. Vd har 12 månaders uppsägnings-tid från bolagets sida. Inget ytterligare avgångsvederlag utöver lön under perioden utgår. Inga avgångsvederlag finns heller för styrelsemedlemmar. Ersättning till övriga anställda innefattar fast och rörlig lön, pension samt övriga förmåner.

Anställda har fått möjligheten att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde. Dessa är värderade till marknadsvärde enligt Black-Scholesmetoden, vilket innebär att teckningsoptionerna inte utgör någon förmån, och Karnell betalar därför inte heller sociala avgifter för dessa.

Under räkenskapsåret har koncernen ställt ut 21 878 (268 048) teckningsoptioner till ledande befattningshavare. Per balansdagen innehar vd 122 373 (139 814) teckningsoptioner och övriga ledande befattningshavare har 228 750 (390 399) teckningsoptioner. En teckningsoption motsvarar en aktie. Teckningsoptionerna har ställts ut på lika villkor till både investerare och ledande befattningshavare under åren 2016-2021, genom 10 olika program, där det äldsta programmet återköptes i samband med förföll under 2022. Övriga program förfaller under 2023-2027. Vidare har alltså de anställda erlagt ett förvärvspris motsvarande verkligt värde för teckningsoptionerna, varför ingen personalkostnad eller sociala avgifter uppstår.

Ledande befattningshavare har under 2022 varit arbetande styrelseledamöter Patrik Rignell och Hans Karlander samt vd Petter Moldenius. Ledande befattningshavare disponerar själva över proportionen mellan lön och pensionsavsättning.

Not 6. Revisionsarvode

Valda revisorer, Ernst & Young	2022	2021
Revisionsuppdraget	1 499	548
Övrigt	232	254
Totalt	1 731	802
Övriga byråer		
Revision	996	598
Skatterådgivning	504	248
	1 500	846

Not 7. Finansiella intäkter

TSEK	2022	2021
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar	590	9
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod	590	9
Övriga finansiella intäkter		
Valutakursvinster	10 853	1 261
Totala finansiella intäkter	11 443	1 270

Not 8. Finansiella kostnader

TSEK	2022	2021
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Räntekostnader på räntebärande skulder	14 412	6 010
Räntekostnader på leasingskulder	4 540	4 523
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod	18 952	10 533
Övriga finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-57	980
Omvärdering köp/sälj-optioner	29 895	-
Övrigt	-14	18
Totala finansiella kostnader	48 771	11 525

Not 9. Skatt

Skatt på årets resultat, TSEK	2022	2021
Aktuell skatt	-19 481	-8 233
Uppskjuten skatt	-1 080	15
Total redovisad skatt	-20 561	-8 218
Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	58 789	24 204
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-12 110	-4 986
<i>Skatteeffekt på grund av:</i>		
Ej avdragsgilla kostnader	-9 771	-5 033
Övriga temporära skillnader	4 463	4 728
Skatt hänförlig till tidigare år	-14	-15
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-2 937	-3 635
Övrigt	149	-1 018
Effekt av utländska skattesatser	-340	1 022
Total skattekostnad för året	-20 561	-8 937
	-35%	-37%

Totala skattemässiga underskott för koncernen uppgår till 64,1 MSEK.

Karnell har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Förändring uppskjuten skattefordran (TSEK)	2022	2021
Ingående balans	1 774	2 211
Reserv kundfordringar	3	43
Leasing	156	271
Uppskjuten skatt förvärvskostnader	1 631	168
Övriga temporära skillnader	-259	-919
Summa uppskjuten skattefordran	3 305	1 774

Förändring uppskjuten skatteskuld (TSEK)	2022	2021
Ingående balans	3 601	5 649
Temporär skillnad intäktsredovisning	-	-479
Avyttring av dotterföretag	-	-4 314
Förvärv av dotterföretag	1 947	1 982
Övriga temporära skillnader	7 361	762
Summa uppskjuten skatteskuld	12 909	3 601

Not 10. Avvecklad verksamhet

Under föregående år tecknade Karnell avtal om, samt genomförde, försäljning av sitt innehav i Eton Systems Holding AB om 97,4%. Eton Systems frånträdde under de sista dagarna under 2021 varpå hela årets resultat tillgodoräknades koncernen. Resultatet för den avyttrade verksamheten har för jämförelseåret 2021 omklassificerats

såsom Avvecklad verksamhet och redovisas på en separat rad i resultaträkningen. Omklassificeringen påverkar inte balansräkningen för jämförelseåret 2021. Nedan följer resultaträkning för avvecklad verksamhet, resultat från försäljningen av nettotillgångarna samt den avvecklade verksamhetens kassaflöde.

TSEK	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Nettoomsättning	-	94 706
Övriga rörelseintäkter	-	3 517
Totala intäkter	-	98 223
Rörelsens kostnader	-	-99 898
Skatt	-	-11
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-1 686
Nedskrivning transaktionsrelaterade fordringar	-	-17 500
Realisationsresultat från avyttring	-	13 593
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-	-5 593

TSEK	Dec 2022	Dec 2021
Kontant reglerad köpeskilling	-	-
Likvida medel i avyttrat bolag	-	-5 395
Nettoeffekt likvida medel	-	-5 395

TSEK	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-19 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3 518
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-3 130
Netto kassaflöden från avvecklad verksamhet	-	-26 238

För resultat per aktie från avvecklade verksamheter före och efter utspädning, se not 23.

Not 11. Immateriella anläggningstillgångar

2022 (TSEK)	Aktiverade utvecklingskostnader	Patent, licenser och koncessioner	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Total
Ingående anskaffningsvärden	12 183	2 565	265 346	358	280 453
Investeringar	2 396	1 395		911	4 702
Förvärv		74	189 661	1 531	191 267
Försäljning/ utrangering		-464			-464
Omklassificering		-1 141		-1 273	-2 413
Omräkningsdifferens	686	21	26 767	53	27 528
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 266	2 451	481 775	1 581	501 073
Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 341	-1 846			-7 186
Förvärv					-
Försäljning/ utrangering		464			464
Omklassificering		296		-296	-
Periodens avskrivning	-1 634	-345		-76	-2 055
Omräkningsdifferens					-
Omräkningsdifferens	-217	-3		-14	-234
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 191	-1 434	-	-385	-9 011
Redovisat värde	8 074	1 017	481 775	1 196	492 062

2021 (TSEK)	Aktiverade utvecklingskostnader	Patent, licenser och koncessioner	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Total
Ingående anskaffningsvärden	21 268	1 834	178 361		201 463
Investeringar	3 138	291	-	358	3 787
Förvärv		437	135 691		136 128
Försäljning/ utrangering	-12 323		-51 280		-63 603
Omklassificering	-				-
Omräkningsdifferens	100	4	2 573		2 676
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 183	2 565	265 345	358	280 452
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 133	-1 771	-	-	-5 904
Förvärv	-	-	-	-	-
Försäljning/ utrangering	-	-	-	-	-
Omklassificering	-	-	-	-	-
Periodens avskrivning	-1 182	-74	-	-	-1 256
Omräkningsdifferens	-26	-	-	-	-26
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 341	-1 845	-	-	-7 186
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-12 323	-	-51 280	-	-63 603
Försäljning/ utrangering	12 323		51 280		63 603
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-	-
Redovisat värde	6 842	720	265 346	358	273 266

Förvärv och avyttringar

Koncernens goodwill har under året ökat med 190 MSEK till följd av förvärven Rotomon, Drivex och Timeka, samt 27 MSEK till följd av stärkt växelkurs.

Nedskrivningsprövning

Koncernens totala goodwill om 481,8 MSEK (265,3) har uppstått vid förvärv av respektive dotterföretag. Goodwill övervakas och följs upp per segment, det vill säga Produktbolag och Nischproduktion. Inom dessa är det möjligt att identifiera separata kassaflöden, varpå nedskrivningsprövningen skett på dotterföretagsnivå (kassagenererande enhet). Nedskrivningsprövningen består i att bedöma

huruvida den kassagenererande enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Dessa beräkningar utgår från uppskattade kassaflöden baserade på finansiella budgetar och täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt. Beräkningarna visar inte något nedskrivningsbehov, och en känslighetsanalys påvisar att en förändring av respektive antagande inte skulle medföra ett nedskrivningsbehov för 2022. De viktigaste antagandena är diskonteringsfaktor före skatt och tillväxtprognoser. Följande antaganden har använts:

2022	Diskonteringsränta	Tillväxt över prognosperioden	Terminal tillväxt
Tekniseri	13,0%	5%	2%
Autori	12,8%	5%	2%
SimFAS	13,0%	8%	2%
Re-board	13,0%	15%	2%
Vebe	13,0%	14%	2%
KL Mechanics	13,0%	10%	2%
Rotomon	11,1%	4%	2%
Drivex	11,1%	4%	2%

2021	Diskonteringsränta	Tillväxt över prognosperioden	Terminal tillväxt
Tekniseri	9,1%	5%	2%
Autori	9,1%	5%	2%
Eton Systems	9,1%	7%	2%
SimFAS	9,1%	9%	2%
Re-board	9,1%	10%	2%
Vebe	9,1%	10%	2%

Även internt upparbetade immateriella tillgångar som ännu inte tagits i bruk och börjat skrivas av, testas minst årligen för nedskrivningsbehov. Övriga immateriella anläggningstillgångar har bestämbar nyttjandeperiod, varpå de skrivs av

linjärt över den beräknade livslängden. Återstående genomsnittlig avskrivningstid för immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod är cirka 8 år. Koncernen har inga väsentliga kostnadsförda utgifter för forskning och utveckling.

Goodwill per segment

TSEK	2022	2021
Produktbolag	246 846	76 581
Nischproduktion	234 930	188 764
Totalt koncernen	481 775	265 346

Känslighetsanalys

En känslighetsanalys av bedömningen av nedskrivningsbehov för goodwill har utförts genom att nedan antaganden har justerats (ett i taget):

- Den långsiktiga tillväxttakten har minskats med 0,5 procentenheter
- Det prognosticerade kassaflödet har justerats ned med 10 procentenheter
- Diskonteringsfaktorn har höjts med 0,5 procentenheter

För alla bolag i koncernen föreligger inget nedskrivningsbehov heller vid dessa ändrade antaganden.

Not 12. Materiella anläggningstillgångar

2022 (TSEK)	Byggnader	Mark och mark-anläggningar	Maskiner och tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående arbete	Totalt koncernen
Ingående anskaffningsvärden	12 016	438	97 587	3 239		113 281
Investeringar	3 678	1 223	24 337	5 048	819	35 103
Förvärv	39 910	6 515	57 726			104 151
Försäljning/ utrangering			-3 122	-903		-4 025
Omklassificering			156	-156	2 413	2 413
Omräkningsdifferens	676	222	5 983	174	-	7 055
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	56 280	8 397	182 667	7 402	3 232	257 978
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 891	-8	-48 887	2 584		-50 202
Förvärv						-
Försäljning/ utrangering			3 122	903		4 025
Omklassificering			-156	156		-
Periodens avskrivning	-1 798	-477	-12 154	-3 899		-18 327
Omräkningsdifferens	-25	-18	-1 012	-16	-	-1 071
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 714	-503	-59 087	-272	-	-65 576
Redovisat värde	50 567	7 894	123 579	7 130	3 383	192 554

2021 (TSEK)	Byggnader	Mark och mark-anläggningar	Maskiner och tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående arbete	Totalt koncernen
Ingående anskaffningsvärden	12 454		78 185	12 280	-	102 919
Investeringar			33	5 304	-	5 337
Förvärv			21 836	3 317	-	25 153
Försäljning/ utrangering			-2 199	-18 635	-	-20 834
Omklassificering	-438	438	-350	350	-	-
Omräkningsdifferens			82	623	-	705
Omräkningsdifferens					-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 016	438	97 587	3 239	-	113 280
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 635		-47 841	-9 808		-61 284
Förvärv			324	262		586
Försäljning/ utrangering				17 405		17 405
Omklassificering						-
Periodens avskrivning	-256	-8	-1 364	-4 896		-6 524
Omräkningsdifferens			-6	-379		-385
Omräkningsdifferens						-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 891	-8	-48 887	2 584	-	-50 202
Redovisat värde	8 125	430	48 700	5 823	-	63 078

Koncernens materiella anläggningstillgångar har under året ökat med 104 MSEK på grund av förvärven av Rotomon, Drivex och Timeka samt 35 MSEK (5) till följd av investeringar.

Not 13. Leasing

Sedan 1 januari 2020 redovisar koncernen leasingavtal enligt IFRS 16 Leasing, det vill säga som om tillgången förvärvats med redovisning av en nyttjanderättstillgång och leasingkuld. Koncernen är leasetagare avseende byggnader, bilar och viss annan utrustning. Viss leasing av mindre värde

samt korttidsleasing har undantagits och redovisas linjärt över resultaträkningen. Detta gäller främst IT-utrustning såsom kopiatorer. En utförligare beskrivning återfinns i Not 1 Redovisningsprinciper. I Finland är det relativt vanligt med löpande avtal utan ett specifikt slutdatum, dessa avtal har i stället en ömsesidig uppsägningstid, som redovisas över den tid de estimeras förlängas.

Kostnader för leasade tillgångar

TSEK	2022	2021
Avskrivning, nyttjanderättstillgångar	18 718	17 446
Räntekostnad på leasingskuld	4 540	4 523
Summa leasingkostnader	23 133	21 969

Under året har nyttjanderätterna ökat med 26,4 MSEK, främst på grund av de nyförvärvade bolagen, en större förlängning samt av en starkt växelkurs.

Framtida estimerade minimileaseavgifter för leasade tillgångar inklusive förlängningar

TSEK	2022	2021
Betalas inom 1 år	25 426	16 495
Betalas inom 1 - 5 år	61 317	44 445
Betalas senare än 5 år	2 437	4
	89 180	60 945

Det totala kassautflödet för året avseende leasing var 24,1 MSEK (24,6).

Not 14. Varulager

Varulager	2022	2021
Råvaror och förnödenheter	66 481	34 781
Varor under tillverkning	15 213	10 146
Färdiga varor och handelsvaror	98 435	18 791
Totalt	180 129	63 718

Under året har 457 MSEK (182) redovisats som en kostnad avseende varulager i posten Råvaror och förnödenheter.

Not 15. Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar	2022	2021
Skattefordringar	5 546	2 411
Övriga kortfristiga fordringar	5 858	3 519
Totalt	11 405	5 930

Not 16. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022	2021
Förutbetalda försäkringspremier	203	170
Upparbetad intäkt	7 897	12 704
Övriga förutbetalda poster	4 343	2 587
Upplupna intäkter	194	-
Totalt	12 637	15 462

Not 17. Likvida medel

Likvida medel	2022	2021
Likvida medel	148 682	246 126
Totalt	148 682	246 126

Not 18. Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2022 bestod det registrerade aktiekapitalet om 3 706 823 (3 142 903) av 6 180 520

A-aktier och 30 887 704 B-aktier. A-aktien medför 1 röst per aktie och B-aktien 0,1 röst per aktie.

Antal aktier	2022		2021	
	A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier
Ingående antal aktier	618 052	2 524 851	479 386	1 591 339
1:10 split	5 562 468	22 723 659		
Nyemission	-	5 639 194	138 666	933 512
Aktier per 31 december 2022	6 180 520	30 887 704	618 052	2 524 851

Övrigt tillskjutet kapital består av emissioner och andra tillskott från ägare. Omräkningsreserver består av omräkningseffekter av utländska verksamheter som upprättar sina finansiella rapporter i en annan funktionell

valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Annat eget kapital inklusive årets resultat består av balanserade vinstmedel och årets resultat.

Not 19. Finansiella tillgångar och skulder

2022 (TSEK)	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Långfristiga fordringar	-	23	23
Kundfordringar	-	162 137	162 137
Likvida medel	-	148 682	148 682
Summa	-	310 842	310 842
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	283 396	283 396
Övriga långfristiga skulder	-	25 797	25 797
Leverantörsskulder	-	68 918	68 918
Avtalsskulder	-	6 806	6 806
Villkorade tilläggsköpeskillingar	8 447	-	8 447
Köp/sälj-optioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	81 357	-	81 357
Summa	89 804	384 916	474 720

2021 (TSEK)	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Långfristiga fordringar	-	21	21
Kundfordringar	-	88 094	88 094
Likvida medel	-	246 126	246 126
Summa	-	334 242	334 242
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	180 051	180 051
Övriga långfristiga skulder	-	17 143	17 143
Leverantörsskulder	-	42 119	42 119
Avtalsskulder	-	10 914	10 914
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	-	-
Köp/sälj-optioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	26 212	-	26 212
Summa	26 212	250 227	276 439

Det redovisade värdet anses vara en god approximation av det verkliga värdet. För perioden 2022 finns två poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillingar har beräknats baserat på förväntat utfall av finansiella och operativa mål för varje enskilt avtal. Den beräknade förväntade regleringen kommer att variera över tid beroende på bland annat graden av uppfyllelse av villkoren för de villkorade tilläggsköpeskillingarna samt utvecklingen av vissa valutakurser mot den svenska kronan. Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som finansiella skulder värderas till verkligt värde. Mätningen är därför i enlighet med nivå 3 i värderingshierarkin. Betydande icke observerbar ingångsinformation utgörs av prognostiserad omsättning och en riskjusterad diskonteringsränta samt operativa mål.

Köp/sälj-optionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande gäller köp/säljoptioner i genomförda transaktioner där säljande aktieägare i samband med efterföljande transaktioner behåller ett visst ägande och det finns avtal om att Karnell ska köpa återstående innehav om ägaren till köp/sälj-optionen väljer att nyttja rätten till försäljning. Värderingen och betalningen sker på liknande sätt som för villkorade tilläggsköpeskillingar (Nivå 3 Värdering till verkligt värde). Det verkliga värdet för köp/sälj-optionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande har beräknats genom bedömning av sannolikt utfall gällande finansiella och operationella mål för varje enskilt avtal. Den bedömda sannolikheten för betalning kommer att variera över tid beroende på bland annat i vilken utsträckning som villkor för köp/sälj-optionerna har uppfyllts, samt hur valutakurser utvecklas. Nivåerna som finns är följande;

- Nivå 1: finansiella instrument värderas enligt priser noterade på en aktiv marknad
- Nivå 2: finansiella instrument värderas utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata och som inte inkluderas i nivå 1.
- Nivå 3: finansiella instrument värderas utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Not 20. Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och annan prisrisk) och likviditetsrisk. Det övergripande ansvaret för koncernens riskarbete vilar på den centrala finansfunktionen. Målsättningen med arbetet kring finansiella risker är att tillhandahålla kostnadseffektiv finansiering och likvidhantering, genom att identifiera, värdera och hantera de risker som koncernen exponeras för.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Den främsta kreditrisken är koncernens kundfordringar. Vid varje rapporttillfälle bedöms risken för kreditförluster

framåtblickande genom den förenklade metoden, det vill säga över den återstående löptiden, av respektive dotterföretag. Historisk statistik samt övrig relevant känd information är bas för bedömningen, för såväl förfallna som ej förfallna kundfordringar. Då en fordran är förfallen görs en individuell bedömning. Kundfordringarna är spridda över ett stort antal motparter, och varken koncernen eller något dotterföretag är beroende av en betydande kund. Därför finns ingen koncentration av kreditrisk i kundfordringar. För projektförsäljningen mitigeras risken för kundförluster genom att förskotts betalning erhålls. Finns ingen förväntan om betalning för en fordran, skrivs den omedelbart ner i sin helhet. Reserven för förväntade kreditförluster uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning, enbart 406 TSEK (385).

Åldersanalys kundfordringar

Åldersanalys kundfordringar	2022	2021
Ej förfallna kundfordringar	154 547	77 475
Förfallna:		
31-90 dagar	6 179	10 325
>91 dagar	1 817	678
Totalt, kundfordringar	162 543	88 478
Reserv kreditförluster	-406	-384
Totalt, koncernen	162 137	88 094

Reserv förväntade kundförluster

TSEK	2022	2021
Ingående balans	385	167
Förvärv av dotterföretag	-	163
Återföring tidigare reserveringar	-385	-167
Årets reservering	406	221
Totalt koncernen	406	385

Likvida medel

Att placera likvida medel hos bank medför viss kreditrisk. Karnell samarbetar enbart med banker med hög trovärdighet och goda ratingbetyg vid placering av eventuell överlikviditet. Ingen väsentlig risk bedöms för kreditförlust bedöms föreligga.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. Den marknadsrisk som påverkar koncernen utgörs främst av valutarisk och ränterisk.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument fluktuerar, på grund av förändring i utländska valutakurser. Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning och inköp i utländska valutor, transaktionsexponering. Valutarisker finns

också i omräkningen av tillgångar och skulder i utländska valutor samt i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, omräkningsexponering. I koncernens resultat återfinns valutakursdifferenser om 8 492 TSEK (-972). EUR är den valuta som Karnell är mest exponerad mot.

Känslighetsanalys, påverkan TSEK	Δ €	EBT	Eget kapital
2022	+5%	3 378	6 439
	-5%	-3 378	-6 439
2021	+5%	1 515	2 529
	-5%	-1 515	-2 529

Ränterisk

Ränterisk är risken för att ett verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Utöver eget kapital finansieras även koncernens verksamhet med extern upplåning från kreditinstitut samt ägarlån från innehav utan bestämmande inflytande. Vid en ökning av räntan med 1 % skulle resultatet försämrats med 3,1 MSEK.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernens får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Kassaflödet prognostiseras och följs upp kontinuerligt för att reducera likviditetsrisken och säkerställa betalningsförmågan. Respektive dotterföretag managerar sin likviditet och sina kreditfaciliteter. Sammantaget hade koncernen per bokslutsdagen revolverande kreditfaciliteter om 108 MSEK varav 28 MSEK var outnyttjade.

Löptidsanalys lång- och kortfristiga skulder

Löptidsanalys skulder, 2022	<1 år	1-3 år	>3 år
Skulder till kreditinstitut	95 799	175 149	41 285
Övriga långfristiga skulder	-	1 928	23 847
Leasingskuld	25 426	41 525	22 269
Villkorade tilläggsköpeskillningar	-	8 447	-
Köp/sälj-optioner	-	-	81 357
Leverantörsskulder	68 918	-	-
Övriga kortfristiga skulder	42 980	-	-
Löptidsanalys skulder, 2021	<1 år	1-3 år	>3 år
Skulder till kreditinstitut	59 283	96 563	27 024
Övriga långfristiga skulder	-	2 731	14 414
Leasingskuld	16 495	30 315	14 135
Villkorade tilläggsköpeskillningar	-	-	-
Köp/sälj-optioner	-	-	26 212
Leverantörsskulder	42 119	-	-
Övriga kortfristiga skulder	23 908	-	-

Not 21. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022	2021
Upplupna semesterlöner	33 191	19 304
Upplupna sociala avgifter	8 131	3 871
Övriga poster	13 495	10 235
Förutbetalda intäkter	-	1 420
Totalt	54 817	34 830

Not 22. Rörelseförvärv

Förvärv av dotterföretag

Den 11 januari genomfördes förvärvet av Rotomon OY, där Karnell genom dotterföretag förvärvade 100%. Bolaget är en snabbväxande tillverkare av regnvattens-, väg-, dränerings- och kabelskyddsror med egna produkter och varumärke. Köpeskillingen uppgick till ca 159 MSEK. Fordringar och skulder kommer att tas upp till de värden de förväntas realiseras. Förvärvet följer Karnells tillväxtstrategi inom segmentet Produktbolag.

Den förvärvade goodwillen är hänförlig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och kommer inte bli skattemässigt avdragsgill varpå ingen uppskjuten skatt tagits upp. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till ca 2,5 MSEK och ingår i posten Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Preliminär förvärvsanalys, Rotomon

TSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	1 681
Materiella anläggningstillgångar	22 094
Varulager	30 167
Kortfristiga fordringar	27 837
Likvida medel	8 330
Långfristiga skulder	-5 969
Kortfristiga skulder	-48 952
Netto identifierbara tillgångar och skulder	35 188
Total köpeskillning	159 238
Förvärvade nettotillgångar	35 188
Goodwill	124 050
Påverkan koncernens likvida medel	
Kontant ersättning	-159 238
Förvärvade likvida medel	8 330
Netto likvida medel	-150 908

Den 31 mars slutfördes förvärvet av Drivex AB, där Karnell genom dotterföretag förvärvade 100%. Drivex är en ledande tillverkare av redskap för snöröjning och vägunderhåll samt redskap för materialhantering och mark- och anläggningsarbete. Bolagets produkter säljs under eget varumärke och innefattar bland annat snöplogar, gaffelställ, sopmaskiner, skopor, sandspridarskopor, materialhanterings- armar och isrivarblad. Redskapen används främst på hjullastare och traktorer med slutkunder inom entreprenadbranschen verksamma inom väghållning samt bygg- och anläggningsarbete.

Drivex har ett starkt varumärke i branschen kända för sina högkvalitativa produkter och har långa kundrelationer med både stora och mindre återförsäljare. Förvärvet följer Karnells tillväxtstrategi inom segmentet Produktbolag.

Den förvärvade goodwillen är hänförlig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och kommer inte bli skattemässigt avdragsgill varpå ingen uppskjuten skatt tagits upp. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till ca 1 MSEK och ingår i posten Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Preliminär förvärvsanalys, Drivex

TSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	45 724
Varulager	30 263
Kortfristiga fordringar	19 286
Likvida medel	15 956
Långfristiga skulder	-
Kortfristiga skulder	-20 555
Netto identifierbara tillgångar och skulder	90 672
Total köpeskillning	117 282
Förvärvade nettotillgångar	90 672
Goodwill	26 609
Påverkan koncernens likvida medel	
Kontant ersättning	-117 282
Förvärvade likvida medel	15 956
Netto likvida medel	-101 326

Den 30 september förvärvades Konepaja Timeka OY, där Karnell genom dotterföretag förvärvade 100%. Timeka är en "one-stop-shop" nischproducent, som är specialiserad på produktion av små serier. Till de primära tillverkningsprocesserna hör laserskärning, svetsning, bockning, maskinbearbetning, ytbehandling samt montering. Timekas kärnkunder är globala maskintillverkare som kräver flera steg i produktionsprocessen. Förvärvet följer Karnells tillväxtstrategi inom segmentet Nischproduktion.

Den förvärvade goodwillen är hänförlig till bolagens förväntade framtida intjäningsförmåga och kommer inte bli skattemässigt avdragsgill varpå ingen uppskjuten skatt tagits upp. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till ca 3,8 MSEK och ingår i posten Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning

Preliminär förvärvsanalys, Timeka

TSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	713
Materiella anläggningstillgångar	23 375
Varulager	10 144
Varulager, icke fakturerat	3 138
Kortfristiga fordringar	16 818
Likvida medel	9 556
Långfristiga skulder	-
Kortfristiga skulder	-14 178
Netto identifierbara tillgångar och skulder	49 566
Total köpeskillning	80 123
Transaktionskostnader	
Goodwill	30 557
Påverkan koncernens likvida medel	
Kontant ersättning	-80 123
Förvärvade likvida medel	9 556
Netto likvida medel	-70 567

Förvärv inom dotterföretag

I slutet av året förvärvade Rotomon i sin tur verksamheten i RoadPipe Suomi Oy. RoadPipes kompetens inom design och tillverkning av brunnar, pumpstationer och separatorer är viktiga strategiska komplement till Rotomons nuvarande verksamhet.

Not 23. Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning beräknas genom att årets resultat divideras med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier i perioden. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning tillkommer de potentiella stamaktier vilka de utestående optionerna

motsvarar till den del de ger upphov till en utspädningseffekt. Detta är fallet om emissionen av aktierna enligt villkoren i programmet skulle leda till en emission till en lägre kurs än genomsnittskursen av utestående stamaktier under perioden.

TSEK	2022	2021
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	38 228	15 266
Justeringar	-	-
Årets resultat från kvarvarande verksamheter för beräkning före och efter utspädning	38 228	15 266
Årets resultat från avvecklade verksamheter	-	-5 593
Justeringar	-	-
Årets resultat från avvecklade verksamheter för beräkning före och efter utspädning	-	-5 593
Viktat antal stamaktier före utspädning (tusental)	33 672	21 941
Utspädningseffekt optioner (tusental)	994	476
Viktat antal stamaktier efter utspädning (tusental)	34 666	22 417
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, före utspädning (kr)	1,14	0,70
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, efter utspädning (kr)	1,10	0,68
Resultat per aktie från avvecklade verksamheter, före utspädning (kr)	-	-0,25
Resultat per aktie från avvecklade verksamheter, efter utspädning (kr)	-	-0,25

Not 24. Poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för icke kassapåverkande poster i kassaflödet	2022	2021
Av- och nedskrivningar	39 095	25 226
Övrigt	7 087	-
Valutakursdifferenser	8 912	-871
Totalt	55 094	24 355

Not 25. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	2022	2021
<i>Ställda säkerheter för egna skulder</i>		
Andelar i koncernföretag*	790 257	127 716
Fastighetsinteckning	30 865	5 270
Företagsinteckningar	360 358	154 025
Pansatta kundfordringar	20 301	20 583
Garantiförpliktelser	-	6 078
Övrigt	3 099	2 936
Totalt	1 218 631	316 609
Eventalförpliktelser	2022	2021
Garantiåtagande PRI	-	74

*Andelar i koncernföretag består av:

83 350 aktier i Tekniseri Group Oy, 498 400 aktier i Tekniseri Oy, 100 aktier i Sealmaker Finland Oy, 200 aktier i Autori Oy, 510 000 aktier i Re-board Technology AB, 6 000 aktier i Vebe Teknik AB, 9 400 aktier i KL Mechanics Oy, 70 aktier i Rotomon Oy, 1 000 aktier i Drivex AB.

Not 26. Transaktioner med närstående

För förteckning av dotterföretag i koncernen, se not 27. Alla transaktioner mellan Karnell Group AB (publ) och dotterföretagen har eliminerats i koncernredovisningen. Arvode till styrelsen återfinns i not 5. Under året har 150 000 teckningsoptioner återköpts i samband med förfall, prissättning har skett till marknadsvärdering av Karnell-aktien. Under 2022 har 21 878 nya teckningsoptioner ställts ut. Inga övriga transaktioner med närstående har skett under året.

Not 27. Koncernföretag

Dotterföretag	Organisationsnummer	Ägarandel 2022	Ägarandel 2021
Tekniseri Nordic AB	559096-6163	98,7%	98,7%
Tekniseri Group Oy		100%	100%
Tekniseri AB		100%	100%
Tekniseri Oy		100%	100%
Sealmaker Finland Oy		100%	100%
Tekniseri Suzhou		100%	100%
Autori group AB	559124-1087	70,6%	70,6%
Autori Oy		100%	100%
Simfas Intressenter AB	556976-0688	60,2%	60,2%
Simfas Sweden AB		100%	100%
Re-board Group AB	559230-0577	68,0%	70,0%
Re-board Technology AB		100%	100%
Vebe Group AB	559228-9531	76,3%	68,7%
Vebe Teknik AB		100%	100%
KL Mechanics Group Oy	3232462-4	97,7%	97,7%
KL Mechanics Oy		100%	100%
Rotomon Holding Oy	3250534-5	87,5%	0,0%
Rotomon Oy		100%	0%
Drivex Holding AB	559364-6606	72,5%	0,0%
Drivex AB		100%	0%
Drivex AS		100%	0%
Timeka Finland Oy	3304723-5	96,5%	0,0%
Timeka Oy		100%	0%
Karnell Finland Oy	32959718	100,0%	0,0%

För redovisade värden, se not 45.

Not 28. Händelser efter balansdagen

I januari 2023 slutfördes förvärvet av Suomen Tekniikkapalvelu OY (ST) genom dotterbolaget Timeka OY som förvärvat 100% av aktierna. Bolagen har liknande affärsmodeller då de båda är "one-stopshop"-nischstillverkare och specialiserade på små serier. STs nyckelkunder är globala industriföretag som arbetar med hög grad av kund Anpassning med god lönsamhet. Tillsammans kommer de två bolagen ha ca 80 anställda och en omsättning på ca 160 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Nettoomsättning	30	2 768	1 762
Övriga rörelseintäkter		8	3
		2 776	1 765
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	31,32	-10 188	-6 520
Personalkostnader	33	-16 815	-12 855
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	38,39	-122	-70
Övriga rörelsekostnader		-13	-11
Rörelseresultat		-24 362	-17 691
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	34	-	-38 624
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	35	18 870	3 463
Räntekostnader och liknande resultatposter	36	-42	-
Resultat efter finansiella poster		18 828	-35 161
Resultat före skatt		-5 534	-52 852
Skatt på årets resultat	37	-	-
Resultat efter skatt		-5 534	-52 852

Årets resultat överensstämmer med Årets totalresultat.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	38	311	358	-
Materiella anläggningstillgångar	39	321	169	179
Andelar i dotterföretag	44	329 737	136 415	139 385
Långfristiga fordringar på dotterföretag	40	149 174	71 381	33 580
Summa anläggningstillgångar		479 543	208 323	173 144
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		36	103	-
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	40	1 603	439	299
Aktuella skattefordringar		208	159	137
Övriga kortfristiga fordringar		1 282	262	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	339	297	292
Kassa och bank		87 559	198 044	91 017
Summa omsättningstillgångar		91 027	199 305	91 774
SUMMA TILLGÅNGAR		570 570	407 627	264 918
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	46	3 707	3 143	1 807
Pågående nyemission		-	-	264
		3 707	3 143	2 071
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		450 474	450 474	259 729
Optionspremier		116 151	5 571	1 979
Balanserad vinst eller förlust		-80 685	-28 120	-18 348
Årets resultat		-5 534	-52 852	-9 484
SUMMA EGET KAPITAL		484 113	378 217	235 946
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	40	81 357	26 212	27 718
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	40	1 602	738	298
Övriga kortfristiga skulder		1 835	1 060	511
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	1 663	1 399	445
Summa skulder		86 457	29 410	28 972
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		570 570	407 627	264 918

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

2022	Aktie- kapital	Options- premier	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital	3 143	5 571	450 474	-28 120	-52 852	378 216
Nyemission	564	121 917				122 481
Emissionskostnader		-1 256				-1 256
Återköp av teckningsoptioner		-10 081				-10 081
Övrigt				287		287
Disposition enligt beslut årsstämma				-52 852	52 852	-
Årets resultat					-5 534	-5 534
Utgående eget kapital	3 707	116 151	450 474	-80 685	-5 534	484 113

2021	Aktie- kapital	Options- premier	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital	2 071	1 978	259 729	-18 348	-9 484	235 947
Nyemission	1 072		190 745			191 817
Optionspremier		3 593				3 593
Övrigt				-288		-288
Disposition enligt beslut årsstämma				-9 484	9 484	-
Årets resultat					-52 852	-52 852
Utgående eget kapital	3 143	5 571	450 474	-28 120	-52 852	378 217

Moderbolagets kassaflödesanalys

TSEK	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat EBIT		-24 362	-17 691
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	43		923
Erhållen ränta		143	4 649
Erlagd ränta		-	-
Betald inkomstskatt		-48	-22
		-24 267	-12 141
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar i kundfordringar		1 097	197
Förändring av rörelsefordringar		1 062	825
Förändring av rörelseskulder		864	440
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		3 023	1 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21 244	-10 679
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	44	-138 930	-50 064
Indragning aktier i dotterföretag	44	-	18 280
Lämnat aktieägartillskott	44	-	-5 395
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	39	-194	-60
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	38	-29	-358
Lån till dotterföretag		-64 013	-51 561
Återbetalning av lån från dotterföretag		2 990	12 574
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-200 176	-76 584
Finansieringsverksamheten			
Nyemission och övriga transaktioner med ägare		110 580	190 698
Optionspremier			3 592
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		110 580	194 290
Årets kassaflöde		-110 840	107 027
Likvida medel vid periodens början		198 044	91 017
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel		354	-
Likvida medel vid periodens slut		87 559	198 044

Moderbolagets noter

Not 29. Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Rekommendationen innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall då årsredovisningslagen eller gällande skatteregler begränsar möjligheten att tillämpa IFRS.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges. Moderbolagets intäkter avser managementtjänster och räntor från dotterföretag samt vidareuthyrning av kontorslokal.

Uppställning av finansiella rapporter

Räkningarna i moderbolaget är uppställda enligt Årsredovisningslagen för balans- och resultaträkning, samt IAS 1 och IAS 7 avseende rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys.

Dotterföretag

Andelar i dotter- och intressebolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag. I samband med koncernens nedskrivningstest av goodwill testas även dotterföretagsaktier för eventuellt nedskrivningsbehov, minst årligen, men oftare vid indikation på behov.

Intäkter

Moderbolagets intäkter består av managementavgifter och räntor på lån till dotterföretag. Dessa intäktsförs löpande i den period de uppstår. Utdelning intäktsförs i den period den beslutas (anteciperad) om moderbolaget har ensam beslutanderätt. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Vid försäljning av dotterföretag redovisas vinst eller förlust från transaktionen i den period då frånträde sker.

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital.

Leasing

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationell leasing oavsett ekonomisk innebörd, vilket innebär att de kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. Moderföretaget tillämpar undantaget att inte värdera finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures i enlighet med reglerna i IFRS 9 och tillämpar i stället principerna för värdering enligt IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar. Avseende fordringar på dotterföretag görs en bedömning post för post vid varje bokslutstillfälle, huruvida det föreligger ett nedskrivningsbehov.

Rättelse av fel

I anslutning till koncernens rörelseförvärv genomförda mellan 2017-2021 ingick Karnell aktieägaravtal med ägare utan bestämmande inflytande vilka innehöll köp- och säljoptioner för återstående andelar vilka kan nyttjas vid en framtida tidpunkt. Åtagandet att i framtiden förvärva ytterligare andelar från innehav utan bestämmande inflytande genom säljoptionen utgör en finansiell skuld. Någon sådan har inte redovisats i moderbolagets historiska finansiella rapporter. Under 2022 gjordes en detaljerad genomgång av villkoren i aktieägaravtalen varefter rättelser har gjorts.

Felet har rättats retroaktivt och påverkat följande rader i tidigare fastställda rapporter:

	1 januari 2021 enligt fastställd Årsredovisning	Rättelsebelopp	1 januari 2021 (rättad)
Balansräkningen			
Aktier i dotterbolag	111 669	27 718	139 387
Övriga långfristiga skulder	0	27 718	27 718

	31 december 2021 enligt fastställd Årsredovisning	Rättelsebelopp	31 december 2021 (rättad)
Balansräkningen			
Långfristiga skulder - köp/säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	110 203	26 212	136 415
Övriga långfristiga skulder	0	26 212	26 212

Not 30. Nettoomsättning

TSEK	2022	2021
Management fee	2 639	1 450
Övrigt	129	312
Totalt	2 768	1 762

Nettoomsättning består mestadels av intäkter från managementtjänster.

Not 31. Operationell leasing

Årets leasingkostnader avser avseende leasingavtal uppgår till 731 TSEK (731). Leasingintäkt avseende vidareuthyrning uppgår till 135 TSEK (312). Moderbolagets leasingavtal avser hyra av kontorslokal.

Framtida leasingavgifter förfaller till betalning enligt nedan:

TSEK	2022	2021
Inom ett år	731	731
1-5 år	1 279	2 010
> 5 år	-	-
Totalt	2 010	2 741

Not 32. Arvode till revisorer

Ersättning till Ernst & Young	2022	2021
Revisionsuppdraget	895	401
Övrigt	232	209
Totalt	1 127	610

Not 33. Anställda och personalkostnader

Medelantal anställda	2022		2021	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	2	7	2	6

Jan-Dec 2022 (TSEK)	Styrelse, vd, ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt koncernen
Löner och andra ersättningar	4 577	6 610	11 187
Pensionskostnader	215	1 215	1 430
Övriga personalkostnader	-	970	970
Totalt	4 792	8 795	13 587

Jan-Dec 2021 (TSEK)	Styrelse, vd, ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt koncernen
Löner och andra ersättningar	4 603	3 315	7 918
Pensionskostnader	71	993	1 064
Övriga personalkostnader	-	1 392	-
Totalt	4 674	5 700	10 374

Sociala kostnader (TSEK)	2022	2021
Totalt koncernen	3 228	2 481

Könsfördelning bland ledande befattningshavare på balansdagen	2022	2021
Andel stämмоvalda kvinnor i styrelsen	40%	0%
Andel stämмоvalda män i styrelsen	60%	100%
Andel kvinnor bland vd och ledande befattningshavare	50%	0%
Andel män bland vd och ledande befattningshavare	50%	100%

Se även not 5 för mer information.

Not 34. Resultat från andelar i koncernföretag

TSEK	2022	2021
Förlust vid avyttring av dotterföretag	-	38 624
Totalt	-	38 624

Not 35. Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

TSEK	2022	2021
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Ränteintäkter från koncernföretag	7 874	2 638
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod	7 874	2 638
Övriga finansiella intäkter	147	
Valutakursvinster	10 853	825
Totala finansiella intäkter	18 870	3 463

Not 36. Räntekostnader och liknande resultatposter

TSEK	2022	2021
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Räntekostnader på räntebärande skulder	-42	-
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod	-42	-
Övriga finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-	-
Övrigt	-	-
Totala finansiella kostnader	-42	-

Not 37. Skatt

Skatt på årets resultat, TSEK	2022	2021
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Total redovisad skatt	-	-
Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	-5 534	-52 852
Skatt enligt gällande skattesats	1 140	10 887
	20,6%	20,60%
<i>Skatteeffekt på grund av:</i>		
Ej avdragsgilla kostnader	29	-7 917
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-1 169	-2 970
Total skattekostnad för året	-	-
Procent	0,0%	0,0%

Underskottsavdrag har för moderbolaget värderats till 48,4 MSEK.

Not 38. Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	358	-
Investeringar	29	358
Utgående anskaffningsvärde	387	358
Utgående redovisat värde	387	358

Immateriella anläggningstillgångar består av ett konsolideringssystem med avskrivningstiden fem år. Moderbolaget har inga kostnader för forskning och utveckling.

Not 39. Materiella anläggningstillgångar

TSEK	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	426	366
Investeringar	194	60
Försäljning/utrangering	-	-
Utgående anskaffningsvärde	620	426
Ingående ackumulerade avskrivningar	-257	-187
Avskrivningar	-42	-70
Försäljning/utrangering	-	-
Utgående anskaffningsvärde	-299	-257
Utgående redovisat värde	321	169

Materiella anläggningstillgångar består av inventarier och utrustning såsom kontorsinredning och datorer.

Not 40. Finansiella instrument

Finansiella tillgångar, TSEK	2022	2021
Långfristiga fordringar på koncernföretag	149 174	71 381
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	1 603	439
Kassa och bank	87 559	198 044
Totalt	238 336	269 864
Finansiella skulder, TSEK	2022	2021
Leverantörsskulder	1 602	738
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	81 537	26 212
Totalt	83 139	26 950

Det redovisade värdet utgör en god approximation för det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder. Givet historiska data samt individuell bedömning post för post vid varje bokslutstillfälle, föreligger inte någon förväntad kreditförlust avseende långfristiga fordringar på koncernföretag.

Not 41. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2022	2021
Förutbetalda hyror	223	201
Förutbetalda försäkringar	11	12
Övriga förutbetalda poster	105	84
Utgående anskaffningsvärde	339	297

Not 42. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2022	2021
Upplupna löner	1 287	160
Upplupna sociala avgifter	240	50
Övriga upplupna poster	136	1 189
Förutbetalda intäkter	-	-
Utgående anskaffningsvärde	1 663	1 399

Not 43. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

TSEK	2022	2021
Avskrivningar	122	70
Kursdifferenser	-	825
Övriga icke kassapåverkande poster	-	28
Utgående anskaffningsvärde	122	923

Not 44. Andelar i koncernföretag

Dotterföretag	Organisations- nummer	Ägarandel 2022	Ägarandel 2021	Redovisat värde 2022	Redovisat värde 2021
Tekniseri Nordic AB	559096-6163	98,70%	98,70%	16 528	16 528
Tekniseri Group Oy		100%	100%		
Tekniseri AB		100%	100%		
Tekniseri Oy		100%	100%		
Sealmaker Finland Oy		100%	100%		
Tekniseri Suzhou		100%	100%		
Autori group AB	559124-1087	70,60%	70,60%	23 872	23 872
Autori Oy		100%	100%		
Simfas Intressenter AB	556976-0688	60,20%	60,20%	16 625	16 625
Simfas Sweden AB		100%	100%		
Re-board Group AB	559230-0577	68,00%	70,00%	10 026	10 025
Re-board Technology AB		100%	100%		
Vebe Group AB	559228-9531	76,30%	68,70%	24 606	22 565
Vebe Teknik AB		100%	100%		
KL Mechanics Group Oy	3232462-4	97,70%	97,70%	46 801	46 801
KL Mechanics Oy		100%	100%		
Rotomon Holding Oy	3250534-5	87,5%	0,0%	73 645	
Rotomon Oy		100%			
Drivex Holding AB	559364-6606	72,5%	0,0%	82 611	
Drivex AB		100%			
Drivex AS		100%			
Timeka Finland Oy	3304723-5	96,5%	0,0%	35 023	
Timeka Oy	1569836-8	100%			
Karnell Finland Oy	32959718	100,0%	0,0%		
				329 737	136 416

TSEK	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	136 416	111 669
Förvärv andelar dotterföretag	138 930	50 044
Förändring köp/sälj-optioner	55 145	26 212
Aktieägartillskott	-	5 395
Avyttringar	-754	-38 624
Indragning aktier	-	-18 280
Summa	329 737	136 416

Dotterföretag	Beskrivning
Tekniseri Nordic AB	Tekniserigruppen erbjuder så kallat tekniskt tryck på plats och metall samt precisionsskärning av specialplaster. Kunderna återfinns primärt inom den finska verkstadsindustrin.
Autori Group AB	Autori Group är ett mjukvarubolag som erbjuder en SaaS-lösning för administration och rapportering av underhållsarbete inom infrastruktur. Försäljning sker i Finland och Sverige.
SimFAS Intressenter AB	SimFAS erbjuder färdiga produkter och produktionslösningar för spackel, lim och fog. Kunderna återfinns primärt i Norden.
Re-board Group AB	Re-boardgruppen utvecklar, tillverkar och säljer ett papperbaserat skivmaterial på den globala marknaden.
Vebe Group AB	Vebe Group utvecklar, tillverkar och säljer säckfyllnads-utrustning till kunder inom flertalet industrier, primärt livsmedel, på global basis.
KL Mechanics OY	KL Mechanics är en precisionstillverkare av komponenter med fokus på bearbetning. Bolaget erbjuder mångsidiga, omfattande tjänster med hög kapacitet. Lösningarna sträcker sig från precisionsmekanik till krävande monteringar och automationsutrustning.
Rotomon OY	Rotomon är en tillverkare av regnvattens-, väg-, dränerings- och kabelskyddsror med egna produkter och varumärke.
Drivex AB	Drivex tillverkar redskap för snöröjning och vägunderhåll samt redskap för materialhantering, mark- och anläggningsarbete. Bolagets produkter säljs under eget varumärke och innefattar bland annat snöplogar, gaffelställ, sopmaskiner och skopor. Redskapen används främst på hjullastare och traktorer med slutkunder inom entreprenadbranschen verksamma inom väghållning samt bygg- och anläggningsarbete.
Timeka OY	Timeka är en "one-stop-shop" nisch-producent, som är specialiserad på produktion av små serier. Till de primära tillverkningsprocesserna hör laserskärning, svetsning, bockning, maskinbearbetning, ytbehandling samt montering. Timekas kärnkunder är globala maskintillverkar som kräver flera steg i produktionsprocessen av Timeka.

Not 45. Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Ansamlad förlust	-80 685
Överkursfond	450 474
Optionspremier	116 151
Årets förlust	-5 534
	480 406
Disponeras så att i ny räkning överföres	480 406

Not 46. Eget kapital

Se not 18.

Not 47. Finansiella skulder

Löptidsanalys skulder, 2022	<1 år	1-3 år	>3 år
Leverantörsskulder	1 602	-	-
Övriga kortfristiga skulder	3 498	-	-
Köp/sälj-optioner	-	-	81 357
Löptidsanalys skulder, 2021	<1 år	1-3 år	>3 år
Leverantörsskulder	738	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2 460	-	-
Köp/sälj-optioner	-	-	26 212

Not 48. Transaktioner med närstående

Se not 26.

Not 49. Eventualförpliktelser

TSEK	2022	2021
Borgensåtagande, lån till dotterföretag	-	3 000

Definitioner

Organisk tillväxt:

Förändring av nettoomsättning för de dotterföretag som konsoliderats i koncernen hela perioden och jämförelseperioden

EBITDA:

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBITA:

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Avkastning på eget kapital:

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital (medelvärdet av ingående balans och utgående balans).

Avkastning på sysselsatt kapital:

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två).

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

Nettoskuld:

Långfristiga räntebärande skulder, kortfristiga räntebärande skulder minskat med finansiella anläggningstillgångar och likvida medel.

Sysselsatt kapital:

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Resultat per aktie:

Resultat efter skatt för helåret, hänförligt till stamaktieägarna dividerat med snittantalet utställda aktier för perioden.

Organisk EBITA:

Total EBITA för en period minus förvärvad EBITA för samma period.

Avstämning och beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

Karnell använder sig av finansiella mått som inte är definierade i IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal (APM). Nedan visas avstämningar och redogörelse för delkomponenter som ingår i de alternativa nyckeltal som används i denna rapport.

Avstämning sker mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period. Definitioner återfinns på sidan 55 i denna rapport.

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat

TSEK	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021	Δ
EBITDA	135 211	59 684	127%
Avskrivningar och nedskrivningar	-37 034	-23 970	55%
EBITA	98 177	35 714	175%
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-2 061	-1 256	64%
Rörelseresultat (EBIT)	96 117	34 458	179%

Organisk nettoomsättningstillväxt, %

TSEK	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Tillväxt nettoomsättning, %	108%	
Nettoomsättning	880 129	422 337
Förvärvad nettoomsättning	438 366	33 193
Organisk nettoomsättning	441 763	389 144
Total organisk tillväxt	14%	

Organisk EBITA

TSEK	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Förvärvad EBITA	70 571	6 089
Organisk EBITA	27 606	29 625
Total EBITA	98 177	35 714

Avkastning på sysselsatt kapital

TSEK	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2021
Resultat efter finansiella poster	58 789	24 204
Finansiella kostnader (+)	- 48 771	- 11 525
Resultat efter finansiella poster finansiella kostnader	107 559	35 728
Balansomslutning, årsgenomsnitt	1 045 964	670 857
Icke räntebärande skulder, årsgenomsnitt (-)	204 262	159 221
Icke räntebärande avsättningar, årsgenomsnitt (-)	12 132	9 619
Sysselsatt kapital	829 570	502 017
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,0%	7,1%

Styrelsens och verkställande direktörs intygande

Styrelse och verkställande direktör försäkrar härmed att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av

koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 april 2023

Patrik Rignell

Styrelseordförande

Per Nordgren

Styrelseledamot

Julia Reuszner

Styrelseledamot

Dajana Mirborn

Styrelseledamot

Hans Karlander

Styrelseledamot

Petter Moldenius

CEO

Vår revisionsberättelse har lämnats enligt datum för elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Staffan Landén

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Karnell Group AB (publ), org.nr 559043 - 3214

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Karnell Group AB (publ) för räkenskapsåret 2022.

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 2022 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 2022 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 koncernen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att 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 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 Karnell Group AB (publ), för räkenskapsåret 2022 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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.

Göteborg, det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Kontaktuppgifter

Petter Moldenius, VD
petter.moldenius@karnell.se
+46(0) 707 - 50 09 12

Karnell Group AB (publ)
Riddargatan 13D
114 51 STOCKHOLM
www.karnell.se
Org. nummer 559043-3214



Penneco dokumentnysckel: 4KVUZ-Y45JU-Q2EVT-NZXGV-2EFSZ-3TGBH

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 64 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 64 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 64 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 64 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 64 sider før denne side

DAJANA MIRBORN

5db2615a-8d21-4494-9042-c05b3863d2b7 - 2023-04-12 13:08:28 UTC +03:00
BankID / Freja eID - f0280d0a-800e-493a-b5cc-ead57ad7d0c5 - SE

PER NORDGREN

3a049935-16c6-4128-ae72-de6e221a2726 - 2023-04-12 13:37:40 UTC +03:00
BankID / Freja eID - acec30bb-d25f-46c6-bccc-1f1656b585a8 - SE

PATRIK RIGNELL

530c63b8-69fe-473d-b780-8e140f443569 - 2023-04-12 14:50:41 UTC +03:00
BankID / Freja eID - 1c4fb61a-e0be-4f05-a03e-c5567d2601f6 - SE

HANS KARLANDER

4ea40bf6-311a-4a36-87ba-3c135ffb08eb - 2023-04-12 15:16:28 UTC +03:00
BankID / Freja eID - 86e96d48-fb71-49fb-bbff-9f822ac37a1b - SE

JULIA REUSZNER

a831bf60-2914-4878-8645-3984ab2289f7 - 2023-04-12 16:25:51 UTC +03:00
BankID / Freja eID - b982fdc7-f910-420f-8cc4-966397d54887 - SE

Hans Petter Moldenius

e9bcf7f2-b870-42f1-ab26-30fe28c0e9aa - 2023-04-12 19:23:31 UTC +03:00
BankID / Freja eID - 58e9bff7-c65d-4ae2-a73c-8493dc321a22 - SE

Penneo dokumentnyckei: 4KVUZ-Y45JU-Q2EVT-NZXGV-ZEFSZ-ZEGEH

authority to sign

asemavaltuus

ställningsfullmakt

autoritet til å signere

myndighed til at underskrive

representative

nimenkirjoitusoikeus

firmateckningsrätt

representant

repræsentant

custodial

huoltaja/edunvalvoja

förvaltare

foresatte/verge

frihedsberøvende

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

STAFFAN LANDÉN

Aukt. Revisor / Godkänd revisor

På uppdrag av: Ernst & Young AB

Serienummer: 19631113xxxx

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-04-17 13:33:49 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datogenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>