

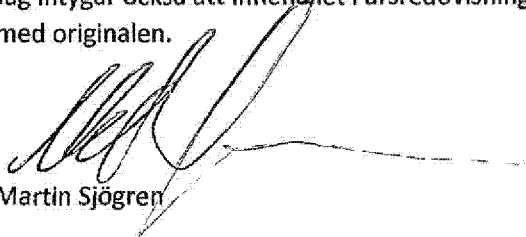
**Aditro Group AB**  
556935-7857

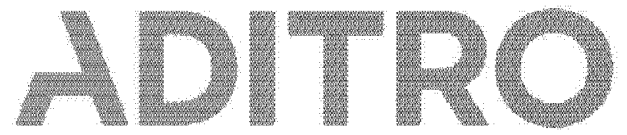
ADITRO

## Årsredovisning 2019

Undertecknad styrelseledamot i Aditro Group AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 22 juni 2020. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

  
Martin Sjögren



Aditro Group AB

556935-7857

# Årsredovisning 2019



## Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Flerårsöversikt	5
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Balansräkning	8
Rapport över förändringar i eget kapital	9
Kassaflöde	9
1 Redovisnings- och värderingsprinciper	10
2 Transaktioner med koncernbolag	11
3 Ersättningar till revisorer	12
4 Personal	13
5 Finansiella intäkter och kostnader	14
6 Resultat från andelar i koncernföretag	14
7 Skatt	15
8 Aktier och andelar	16
9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16
10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17
11 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	17
12 Händelser efter balansdagen	17
13 Förslag till disposition av fritt eget kapital	19
Underskrifter	19

## Förvaltningsberättelse

### Förvaltningsberättelse 2019

Styrelsen och verkställande direktören för Aditro Group AB (556935-7857), får härmed avge årsredovisning för 2019. Belopp i tusental kronor (Kkr) om inget annat anges.

### Firma och säte

Bolagets firma är Aditro Group AB. Bolaget har sitt säte i Stockholm med huvudkontor i Sundbyberg.

### Ägarstruktur

Aditro Group AB är ett helägt dotterbolag till R12 Kapital AB (556791-6951). Då koncernredovisning upprättas av moderbolaget görs ingen koncernredovisning för Aditro Group-koncernen.

### Verksamhetsinriktning

Aditro Group AB bedriver holdingbolagsverksamhet för koncernens dotterbolag inom Aditro Holding-koncernen.

Aditro Holding-koncernen är en ledande nordisk leverantör av lösningar som syftar till att förbättra kundernas affärsprocesser inom lönehantering och HR. Koncernen opererar inom ett affärsdrivande segment, Aditro. Affärsverksamheten bedrivs i affärsområdena Enterprise Sweden, Enterprise Finland, Enterprise Norway, med ett antal gemensamma stöd- och koncernfunktioner. Koncernen har ett brett utbud av IT-baserade outsourcingtjänster, affärsstödjande konsulttjänster samt IT-lösningar baserade på modern teknologi. Verksamheten hjälper kunderna att uppnå kostnads- och effektivitetsfördelar så att de kan fokusera på sin egen kärnverksamhet och därmed öka sin egen konkurrenskraft. Koncernen har anställda i fyra länder samt cirka 1 400 kunder inom framförallt privata sektorn.

### Verksamhetsåret 2019

Bolagets intäkter uppgick till 5 472 (5 489). Samtliga intäkter är koncerninterna. Rörelsens kostnader uppgick till 7 219 (5 648). Rörelseresultatet uppgick till -1 747 (-159). Årets resultat efter skatt blev -1 935 (200 377). Vid årets slut uppgick balansomslutningen till 304 570 (304 526). Årets kassaflöde blev 0 (0).

Till årsstämmans förfogande står följande medel (kronor):

Balanserade medel	296 205 497
Årets resultat	<u>-1 934 926</u>
	294 270 571

Styrelsen föreslår att medlen disponeras i ny räkning.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har skett under räkenskapsåret.

## **Framtida utveckling**

Tjänsterna som Aditro erbjuder syftar till att kunderna skall uppnå kostnads- och effektivitetsfördelar och därmed öka sin konkurrenskraft. Därmed bedöms kundernas efterfrågan på tjänsterna god oavsett konjunkturläge. Utvecklingen av tekniska lösningar för säker kommunikation och ökad tillgänglighet har gjort att efterfrågan av leveranser av så kallade molntjänster har och fortsatt förväntas öka kraftigt. I andra delar av västvärlden, som i till exempel England och USA, är graden av outsourcad verksamhet betydligt högre än i Norden varför bedömningen är att det finns väsentlig tillväxtpotential vad gäller det tjänsteutbud som koncernen tillhandahåller.

Den rådande Covid 19 pandemin har än så länge inte haft någon större påverkan på vår verksamhet men det är i dagsläget svårt att bedöma pandemins inverkan på ekonomi som helhet, efterfrågan av våra tjänster på kort och långsikt samt eventuell inverkan på våra kunders betalningsförmåga. För ytterligare information kring pandemin hänvisar vi till not 12 Händelser efter balansdagen.

## **Forskning och utveckling**

Investeringar görs varje år för att utveckla de programvaror som koncernen tillhandahåller för att möta kundernas behov av ökad självbetjäning och mobilitet, samt för att programvarorna skall tillhandahålla tjänster som överensstämmer med ny lagstiftning. Utvecklingsinsatserna består främst i att addera funktionalitet och tillgänglighet till existerande programvaror.

## **Miljöarbete**

Verksamheten inom koncernen syftar till att förbättra kundernas affärsprocesser. Påverkan på miljön vid tillhandahållandet av produkter och tjänster bedöms vara begränsat. Då verksamheten syftar till att effektivisera kundernas processer genom ett ökat IT-innehåll och digitalisering bidrar detta i förlängningen till mindre påverkan på miljön.

Aditro har en miljömedveten hållning till hur verksamheten bedrivs, och påverkar företagets agerande på ett ansvarsfullt sätt. Detta görs genom att aktsamt nyttja jordens naturtillgångar samt verka för ett aktivt beteende som minimerar miljöpåverkan. Detta tillämpas i form av minskat direkt energianvändande i lokaler, återvinning av kontorsmaterial, reducerat resande genom aktivt användande av video- och telefonkonferens samt att krav ställs på underleverantörer att produkter och tjänster som nyttjas har minimal påverkan på miljön. Aditro följer alla miljölagar och bestämmelser inom den sektor bolaget verkar och strävar efter att kontinuerligt reducera verksamhetens påverkan på miljön.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Aditros verksamhet kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av både operationella risker och finansiella risker. De operationella riskerna hanteras av de operativa enheterna och de finansiella riskerna av den centrala finansavdelningen.

## Operationella risker

Aditros affärsrisker omfattar bland annat prisnivå och åtaganden gentemot kund, förändrade kundbehov, minskat antal anställda hos våra kunder, kundkoncentration och förändrat beteende från konkurrenterna. För att växa är Aditro beroende av att kunna utveckla nya produkter och tjänster samt rekrytera och utveckla nya kvalificerade medarbetare, behålla befintliga medarbetare och samtidigt upprätthålla en personalkostnadsnivå som är rimlig med hänsyn till priset mot kund.

## Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (begränsad valutarisk samt ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Målet med koncernens riskhantering är att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat samt att säkerställa kostnadseffektiv finansiering för koncernen över tiden.

## Flerårsöversikt

### Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	Tkr	5 472	5 489	4 474	4 533
Resultat före skatt	Tkr	-1 957	200 377	-736	3 970
Balansomslutning	Tkr	304 570	304 526	304 424	304 583
Balanslikviditet	%	2,3	2,3	1,2	9,3
Antal anställda	st	1	1	1	1
Soliditet	%	96,7	97,3	97,5	97,7
Avkastning på eget kapital	%	0,7	67,6	-0,3	1,3

Balanslikviditet har beräknats som omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder. Soliditet har beräknats som justerat eget kapital i förhållande till balansomslutning. Avkastning på eget kapital beräknas som resultat efter finansnetto i procent av justerat eget kapital. Justerat eget kapital beräknas som redovisat eget kapital plus 78,6 procent av obeskattade reserver.

Vad gäller bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar och tillhörande noter.

# ADITRO

## Resultaträkning

	Not	2019	2018
Nettoomsättning	2	5 472	5 489
Övriga externa kostnader	2,3	-1 913	-672
Personalkostnader	4	-5 306	-4 976
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-7 219</b>	<b>-5 648</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 747</b>	<b>-159</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-	205 589
Finansiella kostnader	5	-210	-5 053
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-210</b>	<b>200 536</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1 957</b>	<b>200 377</b>
Skatt på årets resultat	7	22	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 935</b>	<b>200 377</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare		-1 935	200 377
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-



# ADITRO

## Balansräkning

	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Finansiella tillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	8	304 335	304 335
		<b>304 335</b>	<b>304 335</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>304 335</b>	<b>304 335</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Aktuella skattefordringar		142	72
Övriga kortfristiga fordringar		1	24
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	92	95
		<b>235</b>	<b>191</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>235</b>	<b>191</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>304 570</b>	<b>304 526</b>



# ADITRO

## Balansräkning

	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		50	50
		<b>50</b>	<b>50</b>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserat resultat		296 206	95 829
Årets resultat		-1 935	200 377
		<b>294 271</b>	<b>296 206</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>294 321</b>	<b>296 256</b>
<b>Skulder</b>			
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder		291	6
Kortfristiga skulder, koncernbolag		8 829	7 603
Övriga kortfristiga skulder		312	284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	817	377
		<b>10 249</b>	<b>8 270</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>10 249</b>	<b>8 270</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>304 570</b>	<b>304 526</b>



## Rapport över förändringar i eget kapital

	Balanserad		
	Aktie- kapital	vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>50</b>	<b>296 815</b>	<b>296 865</b>
Årets resultat		200 377	200 377
Reglering aktieägartillskott		-50 986	-50 986
Utdelning		-150 000	-150 000
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>50</b>	<b>296 206</b>	<b>296 256</b>
Årets resultat		-1 935	-1 935
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>50</b>	<b>294 271</b>	<b>294 321</b>

Aktiekapitalet består av 300 000 aktier med kvotvärde 0,17 kr, vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

## Kassaflöde

	Not	2019	2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-1 747	-159
Erhållen utdelning		-	205 589
Erlagd ränta	5	-210	-5 053
Betald inkomstskatt		22	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-1 935</b>	<b>200 377</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/minskning(+) övriga kortfristiga fordringar		-44	-102
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder		285	1
Ökning(+)/minskning(-) övriga kortfristiga skulder		1 694	710
<b>Summa förändringar av rörelsekapital</b>		<b>1 935</b>	<b>609</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>0</b>	<b>200 986</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Reglerat aktieägartillskott		-	-50 986
Utbetald utdelning		-	-150 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>-200 986</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Likvida medel vid årets början		-	-
Likvida medel vid årets slut		-	-

## Noter

### 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmän information

Aditro Group AB med organisationsnummer 556935-7857 är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Sundbyberg. Adressen till huvudkontoret är: Aditro Group AB, Lövströms Allé 5, 172 22 Sundbyberg.

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor, vilket också är rapporteringsvalutan. Detta innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusental kronor, om inget annat anges.

#### Grund för rapporternas upprättande

De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) då bolaget är ett dotterföretag till R12 Kapital AB (556791-6951) som tillämpar K3 i dess koncernredovisning.

#### Redovisningsprinciper

##### Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts i stort motsvara verkliga värden, eftersom dessa har en kort löptid.

##### Pensionsåtaganden

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar bolaget avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda.

##### Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital eller i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt på årets resultat baseras på resultaten i bolaget och beräknas i enlighet med beslutade, eller på balansdagen i praktiken beslutade, lokala skatteregler.

Uppskjuten skatt beräknas i sin helhet enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade på balansdagen.

##### Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse för vilken det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

## Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den kurs som gäller på transaktionsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

## Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

## Nedskrivningar Andelar koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

## Värdering av kortfristiga fordringar och skulder

Kortfristiga fordringar värderas till det lägsta av dess anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Kortfristiga skulder värderas till anskaffningsvärde.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

## Koncernredovisning

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap. 2 § har ingen egen koncernredovisning upprättats. Det överordnade moderföretaget R12 Kapital AB, organisationsnummer 556791-6951 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning.

## Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aditro Group AB har för räkenskapsåren 2019 eller 2018 varken lämnat eller erhållit koncernbidrag eller aktieägartillskott.

## 2 Transaktioner med koncernbolag

	2019	2018
Försäljning till koncernbolag	100%	100%
Inköp från koncernbolag	0%	44%

## 3 Ersättningar till revisorer

	2019	2018
<b>KPMG</b>		
Revisionsuppdrag	100	100
Övriga tjänster	-	-
<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 4 Personal

### Medelantal anställda

	2019	2018
Män	1	1
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2019	2018
Löner och ersättningar till ledande befattningshavare		
Verkställande direktören	3 020	2 855
Styrelsen	-	-
<b>Totalt</b>	<b>3 020</b>	<b>2 855</b>

### Sociala avgifter enligt lag och avtal

	2019	2018
Pensionskostnader till ledande befattningshavare		
Verkställande direktören	919	857
Styrelsen	-	-
<b>Totalt</b>	<b>2 036</b>	<b>1 943</b>

### Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2019	2018
Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Kvinnor	-	-
Män	3	3
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

	2019	2018
Antal ledande befattningshavare på balansdagen		
Män	1	1
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### Ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare

Förslag till ersättning till styrelsen lämnas av huvudägarna till årsstämman. Styrelsearvodet betalas därefter ut i enlighet med årsstämmans beslut. Ersättning till styrelsen betalas från Aditro Holding AB och uppgick till 550 tkr. 2018 betalades ersättningen till styrelsen från Aditro Group AB och uppgick till 564. Ersättning till verkställande direktören förbereds för beslut i styrelsen av en ersättningskommitté. Till företagsledningen utgår fast lön, pensionsförmåner och gängse anställningsförmåner.

För verkställande direktören avsätts 2019 ett belopp motsvarande 30 % av lönen till pension. Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Verkställande direktören har enligt avtal rätt till ett avgångsvederlag om 12 månadslöner. Verkställande direktörens uppsägningstid, från bolagets sida, är 12 månader och från den anställdes sida 6 månader.

För 2019 har bonus om 286 tkr utbetalats.

Aditro Group AB initierade under 2014 ett optionsprogram för vissa anställda i Aditro Holding-koncernen. Programmet omfattar 7 995 optioner i 3 olika serier, alla med en löptid till 2020. Under 2018 utfärdades en serie optioner omfattande 24 400 optioner med en löptid till 31 dec 2022, och 2019 utfärdades en serie optioner omfattande 4 500 optioner med en löptid till 31 december 2022. De anställda förvärvade optionerna till marknadsvärde varför ingen kostnad redovisas för programmet.

## 5 Finansiella intäkter och kostnader

	2019	2018
Räntekostnader till koncernbolag	-205	-444
Övriga räntekostnader	-5	-4 609
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-210</b>	<b>-5 053</b>

## 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2019	2018
Utdelning	-	205 589
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>0</b>	<b>205 589</b>

## 7 Skatt

	2019	2018
Aktuell skatt på årets resultat		-
Skatt hänförlig till tidigare år	22	
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>22</b>	<b>-</b>
Uppskjuten skatt	-	-
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa skatt</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

Skillnaden mellan redovisad skatt och beräknad skatt förklaras nedan.

	2019	2018
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 957</b>	<b>200 377</b>
Inkomstskatt enligt skattesats	419	-44 083
Skatteeffekter av:		
- Ej skattepliktiga intäkter	5	45 230
- Ej avdragsgilla kostnader	-107	-2
- Förlustavdrag	-317	-1 145
<b>Summa skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Uppskjuten skattefordran på ej aktiverade skattemässiga underskott uppgår till 2 772 (2 526).

## 8 Aktier och andelar

Bolagets direkta innehav av aktier i dotterbolag.

	Antal aktier	Innehav	Bokfört värde	Bokfört värde
			31 dec 2019	31 dec 2018
			Kkr	Kkr
Aditro Holding AB (556652-1323)	1 000	100%	304 335	304 335
			<b>304 335</b>	<b>304 335</b>

	Säte	Valuta	Eget kapital	Eget kapital
			31 dec 2019	31 dec 2018
			Kkr	Kkr
Aditro Holding AB (556652-1323)	Stockholm	SEK	144 019	183 221

	Säte	Valuta	Resultat	Resultat
			2019	2018
			Kkr	Kkr
Aditro Holding AB (556652-1323)	Stockholm	SEK	-39 202	44 880

	Kkr
Ingående anskaffningsvärde 2018	304 335
Utgående ackumulerad anskaffningsvärde 2018	304 335
Ingående anskaffningsvärde 2019	304 335
Utgående ackumulerad anskaffningsvärde 2019	304 335

## 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2019	31 dec 2018
Övrigt	92	95
<b>Totalt</b>	<b>92</b>	<b>95</b>

## 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2019	31 dec 2018
Upplupna semesterlöner	203	163
Upplupna sociala kostnader	154	-
Upplupna pensioner	73	-
Övrigt	387	214
<b>Totalt</b>	<b>817</b>	<b>377</b>

## 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 dec 2019	31 dec 2018
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

## 12 Händelser efter balansdagen

Den 11 mars 2020 deklarerade Världshälsoorganisationen, WHO, spridningen av coronaviruset och covid-19 som en pandemi. Vi har sett pandemin slå hårt mot samhällen världen över och även i Norden där vi bedriver vår verksamhet. Pandemin har inte bara fått stora konsekvenser för människors hälsa, även de ekonomiska konsekvenserna väntas bli märkbara till följd av sjukdomsutbrottet. Aditro följer utvecklingen noggrant och iakttar rekommendationer från WHO och lokala myndigheter. Allt för att minska riskerna för spridningen av viruset och att värna om våra medarbetares hälsa, samtidigt som vi arbetar för att minimera effekterna på vår verksamhet och servicen till våra kunder.

Vi har etablerat ett internt pandemiteam bestående av ett antal nyckelpersoner för att fortlöpande ha en tydlig och uppdaterad kontinuitetsplan för att säkra samtliga funktioner inom verksamheten och stärka bolagets finansiella uthållighet.

I början av mars testade vi vår infrastruktur och våra arbetsprocesser med avseende på fjärrarbete utan några egentliga problem och sedan dess bedriver vi i huvudsak vårt arbete på distans.

Under andra halvan av mars har Aditro utvecklat planer för hur möjliga ekonomiska konsekvenser av situationen skall hanteras. Planerna går i korthet ut på att möta eventuellt intäktsbortfall genom kostnadsbalansering och statliga stödåtgärder om så skulle krävas allt för att säkerställa att vi bibehåller finansiella förutsättningar att bedriva vår verksamhet, pandemin till trots, och att vi kan skala upp vår verksamhet snabbt efter att pandemin är över. Baserat på officiella prognoser om Covid 19-påverkan i Norden anser vi oss väl rustade för att kunna leverera våra moln- och BPO-tjänster även under den förväntade pandemitoppen i april, maj och juni.

# ADITRO

I skrivande stund så har vi inga indikationer på en ökad sjukfrånvaro. Vi upplever en god efterfrågan från våra befintliga kunder, vår försäljning under första kvartalet är i nivå med föregående år och vårt kassaflöde följer, i stort, vår budget för första kvartalet.

Aditro har etablerat planer för att hantera en minskad efterfrågan på våra tjänster och produkter på grund av Covid 19 pandemin, vi liksom övriga näringslivet, har dock svårare att i nuläget bedöma Covid 19 pandemins inverkan på ekonomin och därmed efterfrågan av våra tjänster och produkter på medellång till långsikt.



## 13 Förslag till disposition av fritt eget kapital

Till årsstämman förfogande står följande medel (kronor):

Balanserade medel	296 205 497
Årets resultat	<u>-1 934 926</u>
	294 270 571

Styrelsen föreslår att medlen disponeras i ny räkning.

Underskrifter  
Aditro Group AB

Sundbyberg den 2020

*undertecknas elektroniskt via Scrive*

Martin Sjögren

*Verkställande direktör*

*undertecknas elektroniskt via Scrive*

Johan Berg

*Ordförande*

*undertecknas elektroniskt via Scrive*

Per Hesselmark

*Ledamot*

*undertecknas elektroniskt via Scrive*

Hans Ramel

*Ledamot*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2020

KPMG AB

*undertecknas elektroniskt via Scrive*

Fredrik Westin

*Auktoriserad revisor*

# Verifikat

Transaktion 09222115557428957612

## Dokument

### Aditro Group ÅR 2019

Huvuddokument

19 sidor

Startades 2020-04-28 16:03:47 CEST (+0200) av Ulrika

Ersman (UE)

Färdigställt 2020-05-07 14:05:46 CEST (+0200)

## Initierare

### Ulrika Ersman (UE)

Aditro

ulrika.ersman@aditro.com

## Signerande parter

### Martin Sjögren (MS)

Aditro Holding AB

*martin.sjogren@aditro.com*

*Signerade 2020-04-28 16:40:01 CEST (+0200)*

### Johan Berg (JB)

Aditro Holding AB

*johan.berg@aditro.com*

*Signerade 2020-04-29 08:56:14 CEST (+0200)*

### Per Hesselmark (PH)

R12 Kapital AB

*per@r12kapital.se*

*Signerade 2020-04-29 10:08:17 CEST (+0200)*

### Hans Ramel (HR)

R12 Kapital AB

*hans@r12kapital.se*

*Signerade 2020-04-29 15:44:40 CEST (+0200)*

### Fredrik Westin (FW)

KPMG

*fredrik.westin@kpmg.se*

*Signerade 2020-05-07 14:05:46 CEST (+0200)*

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>





# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Aditro Group AB, org. nr 556935-7857

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Aditro Group AB för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Aditro Group ABs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### 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 Aditro Group AB enligt god revisions sed 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 upprättas och att den 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 som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen 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 revisions sed 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.

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, 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. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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 har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Aditro Group AB för år 2019 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 Aditro Group AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

## Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den 7 maj 2020

KPMG AB

DocuSigned by:

*Fredrik Westin*

BF0B2D7903BA484...  
Fredrik Westin

Auktoriserad revisor

Årsredovisning och koncernredovisning för

# **R12 Kapital AB**

**556791-6951**

**Räkenskapsåret  
2019-01-01 - 2019-12-31**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen för R12 Kapital AB, 556791-6951, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för år 2019, bolagets tionde räkenskapsår.

Årsredovisningen är upprättad i tkr om ej annat anges nedan.

### Allmänt om verksamheten

Verksamheten i bolaget bedrivs inom sex underkoncerner med inriktning mot industri, handel, affärsstöd och IT-lösningar. För information om dessa hänvisas till respektive underkoncerns årsredovisningar.

Moderbolaget bildades 2009-10-27 och har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva investeringsverksamhet med fokus på Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) samt därmed förenlig verksamhet, innefattande konsulttjänster inom rådgivning avseende fast och lös egendom till svenska bolag.

Bolaget förvaltade på balansdagen finansiella anläggningstillgångar till ett samlat bokfört värde om 1 197 mkr (1 124 mkr).

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Föregående års avyttring samt notering av NCAB har påverkat koncernens nettoomsättning mindre än beräknat till följd av en fördubbling av försäljningen hänförlig till Nimbuskoncernen. Omsättningen har även ökat i både Mewab- och Ortic koncernerna. Ökningen av kostnader för råvaror och förnödenheter är hänförlig till ovan nämnda omsättningsökningar, medan kostnader för handelsvaror minskat till följd av försäljningen av NCAB. Av de likvider som erhållits under 2019 från intresseföretag samt från försäljning av finansiella anläggningstillgångar ingår endast 76 mkr i koncernens resultaträkning, jämfört med 0 kr i moderbolagets resultaträkning.

Marknaden för fritidsbåtar i underkoncernen Nimbus har under 2019 fortsatt att utvecklas positivt på alla marknader där koncernen finns representerade. Även försäljningen av inbytesbåtar samt förmedlingsbåtar är fortsatt stark. Nimbuskoncernens varumärken har varit representerade på en mängd internationella mässor såsom Düsseldorf, Southampton, Fort Lauderdale, Miami, Helsingfors och Stockholm. Under året har flera lanseringar gjorts inom Nimbus WTC serie. Produktserien består av båtar i olika storlek som är optimerade för användningsområdena "Weekend", "Tender" samt "Commuter". I januari 2019 lanserades T11 som direkt fick mycket positivt mottagande. Nimbus W9 tilldelades samtidigt utmärkelsen "European Powerboat of the year 2019" av internationell press.

Mewab har under året lagt fokus på marknadsbearbetning och strukturering av produktionsarbete, varpå investeringar har gjorts i plattformen Pinpointer, ett digitalt verktyg för avsättning av förorenade schaktmassor.

Inom Aditrokoncernen uppvisar verksamheten även positiva siffror. Generellt har räkenskapsåret 2019 inneburit fortsatt optimering av underkoncernens operativa resurser och processer med fokus på att förenkla leveransprocessen och därigenom effektivisera resursutnyttjandet samt underlätta övergången från ett traditionellt produktfokus till förmån för programsvitslösningar levererade som molntjänst.

Twilfit uppvisade en negativ försäljningstrend under 2018 vilket fortsatt under 2019. Den vikande försäljningstrenden, dyra och långa hyreskontrakt samt satsningar på nya affärssystem och webbplattform har tärt på lönsamhet och likviditet. Därav ansökte Twilfit, vilket också beviljades av Stockholms tingsrätt, om rekonstruktion per 11 oktober 2019. Som ett led i arbetet med rekonstruktionen utvärderades olika framtida ägar- och finansieringsalternativ. Detta resulterade i att aktierna i Twilfit avyttrades under december 2019 till Change of Scandinavia Holding A/S, "Change" villkorat av att ackordet accepteras av borgenärerna i pågående rekonstruktion. Bedömningen är att Change har de bästa förutsättningarna att som huvudägare fortsätta utveckla Twilfit efter att rekonstruktionen avslutats. Till följd av rekonstruktionen har värdet på Twilfit i moderbolaget skrivits ned.

I intresseföretaget Boranium har samtliga andelar i den underliggande Somaco koncernen avyttrats under 2019. De försäljningslikvider som erhöles i intresseföretaget har betalats ut till ägarna under 2019, men eftersom resultatet inte blir utdelningsbart förrän efter årsstämman 2020 har betalningarna hanterats som en kortfristig skuld gentemot intressebolaget tills dess detta sker.

人

I samband med bokslutet har nedskrivning skett av dotterbolagsaktier med 66 mkr samt har uppskrivning skett av portfölj innehav med 238 mkr mot uppskrivningsfond (se not 26 för mer information). Utdelning från intressebolag har erhållits om 44 mkr. Nedskrivning av ett koncerninternt lån har skett med 29 mkr.

Likviden från föregående års försäljning av ett portföljbolag har erhållits under 2019. Då värdet av försäljningen upptogs som uppskrivningsfond redan 2018 har detta inte påverkat resultaträkningen, utan vinsten ingår i ingående balans i eget kapital.

R12 Kapital AB har använt de likvida medel som inkommit genom försäljningar och utdelningar till att dela ut 303 mkr till bolagets ägare, till investeringar i portföljbolag med 37 mkr samt har 22 mkr lånats ut till koncernens dotterbolag. Bolaget har även erhållit ovillkorade tillskott för investeringar om 57 mkr från ägarna.

## Framtidsutsikter

Företaget och koncernen förväntas fortsätta sin verksamhet på nuvarande nivå under de kommande åren. Utsikterna för koncernens marknader är fortsatt positiva.

## Väsentliga risker och osäkerheter

R12 Kapitals väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer avser framförallt operationell risk och marknadsrisk. Operationell risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenlig organisation, den mänskliga faktorn, brister i interna processer, felaktiga system eller externa händelser. Marknadsrisk avser risken för förluster relaterat till de underliggande koncernernas verksamheter till följd av att konjunktur, världshändelser och exempelvis räntor.

Koncernen är även exponerad för olika finansiella risker såsom valuta-, kredit- och likviditetsrisker. Koncernens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som koncernen har i verksamheten och att för dessa sätta lämpliga begränsningar och försäkra att det finns kontroller på plats. Riskerna bevakas delvis på dotterbolagsnivå men R12 Kapital är även aktiv i koncernens bolagsstyrelser.

Under våren 2020 har en pandemi av Covid-19 påverkat världsekonomin i stort och därmed även R12- koncernen. Det är i dagsläget väldigt svårt att bedöma i vilken omfattning detta kommer att påverka koncernens dotterbolag och övriga investeringar. Se även under rubriken "händelser efter räkenskapsårets slut" nedan för åtgärder och påverkan som styrelsen noterat till dagens datum.

## Forskning och utveckling

Inom koncernens bedrivs visst utvecklingsarbete, huvudsakligen i egen regi och omfattar jämte design och konstruktion; kartläggning av kundbehov, bevakning av omvärldsfaktorer, kvalitetsuppföljning och miljöhänsyn. Produktutvecklingen sker kontinuerligt i nära samarbete med produktionen så att båtar och produktionsteknik kan utvecklas parallellt.

## Miljöpåverkan

I koncernens dotterbolag finns tillståndspliktig och anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Den tillståndspliktiga verksamheten omfattar en anläggning för biologisk behandling av restprodukter genom strängkompostering på Sofiedal 1:6 Karlstad. Verksamheten avser ca 5 mkr av koncernens nettoomsättning. Den anmälningspliktiga verksamheterna i denna underkoncern omfattar fem anläggningar för mellanlagring av avfall, externslam (Karlstad kommun), en anläggning för lagring av bränsleflis, timmer eller annat träbränsle (Karlskoga kommun) samt en anläggning för mellanlagring och tillverkning utav strukturkalk (Syd-Närke Kommun). Verksamheten avser mindre än 4 mkr av koncernens nettoomsättning.

I en av underkoncernerna finns även tillståndspliktig verksamhet för tillverkning av fritidsbåtar av plast och denna verksamhet påverkar den yttre miljön främst genom utsläpp till luft. Tillståndet avser att genom polymerisation tillverka produkter av annan plast. Denna del av verksamheten har tillstånd att förbruka högst 500 ton polyesterråvara per år och förbrukade 228 ton under 2019. Tillstånd finns även att släppa ut 9 000 kg styren samt 17 000 kg aceton i luft/år. Under 2018 släpptes det ut 606 kg styren och 2 kg aceton. Bolaget arbetar kontinuerligt genom nya processer och tekniker på att reducera sin påverkan på den inre och yttre miljön.

## Fem år i sammandrag

Koncernens ekonomiska utveckling och sammandrag

	2019	2018	2017	2016	2015
	koncern	koncern	koncern	koncern	koncern
	K3	K3	K3	K3	K3
Nettoomsättning (tkr)	2 175 448	2 331 896	2 983 075	3 470 529	3 519 872
Resultat efter finansiella poster (tkr)	36 942	1 053 421	795 925	-89 228	119 385
Balansomslutning (tkr)	1 982 226	1 895 230	1 782 833	2 571 791	2 532 425
Antal anställda (st)	1 188	1 301	1 469	1 817	1 797
Soliditet (%)	45%	50%	7%	27%	30%
Avkastning på totalt kapital (%)	3%	61%	46%	-2%	6%
Avkastning på eget kapital (%)	4%	112%	597%	-13%	16%

## Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserat resultat	542 358 312
Årets resultat	-47 413 631
	<b>494 944 681</b>
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så	
att i ny räkning balanseras	494 944 681
	<b>494 944 681</b>

Resultatet av bolagets och koncernens verksamhet samt ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

k

## R12 Kapital AB

### Resultaträkning koncernen

Belopp i tkr	Not	2019-01-01	2018-01-01
	1,2	2019-12-31	2018-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3	2 175 448	2 331 896
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-17 291	627
Aktiverat arbete för egen räkning		4 866	5 824
Övriga rörelseintäkter	4	13 068	10 439
		<b>2 176 091</b>	<b>2 348 786</b>
<b>Rörelsen kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-620 298	-350 363
Handelsvaror		-363 526	-704 341
Övriga externa kostnader	5,6	-427 417	-422 481
Personalkostnader	7	-749 679	-812 381
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-78 502	-71 053
Övriga rörelsekostnader	8	-2 035	-405
Andel i intresseföretags resultat	9,26	122 136	5 346
Resultat från försäljning av koncernföretag	9	-	984 693
<b>Rörelseresultat</b>		<b>56 769</b>	<b>977 800</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från övriga finansiella poster	9	-530	178 321
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	879	1 768
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-20 176	-104 469
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>36 942</b>	<b>1 053 421</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>36 942</b>	<b>1 053 421</b>
Skatt på årets resultat	13	-21 923	-15 748
<b>Årets resultat</b>		<b>15 018</b>	<b>1 037 673</b>
Hänförligt till minoritetsägare		-5 146	-7 413
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		9 872	1 030 260

2020101201104

k

## R12 Kapital AB

### Balansräkning - koncernen

Belopp i tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1,2</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	14	184 409	127 754
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	15	22 828	24 913
Hysesrätter och liknande rättigheter	16	204	324
Goodwill	17	53 899	70 389
Övriga immateriella anläggningstillgångar	18	5 925	2 037
		<b>267 264</b>	<b>225 417</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	19	65 634	62 161
Nedlagda kostnader på annans fastighet	20	-	1 297
Maskiner och andra tekniska anläggningar	21	73 896	90 641
Inventarier, verktyg och installationer	22	15 371	17 642
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	23	2 241	1 811
		<b>157 142</b>	<b>173 552</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och joint ventures	26	728 849	412 523
Fordringar hos intresseföretag	27	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	28	166	208 932
Uppskjuten skattefordran	29	12 981	25 893
Andra långfristiga fordringar	30	1 429	1 805
		<b>743 425</b>	<b>649 153</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 167 832</b>	<b>1 048 122</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager mm</i>			
Råvaror och förnödenheter		86 273	86 916
Varor under tillverkning		46 964	55 204
Färdiga varor och handelsvaror		237 237	219 947
Pågående arbeten för annans räkning		1 948	3 132
Förskott till leverantörer		8 823	17 210
		<b>381 245</b>	<b>382 409</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		247 011	234 543
Övriga kortfristiga fordringar		84 815	49 225
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	39 916	60 725
		<b>371 742</b>	<b>344 493</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>41</b>	<b>61 407</b>	<b>120 207</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>814 394</b>	<b>847 108</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 982 226</b>	<b>1 895 230</b>

1

## R12 Kapital AB

### Balansräkning - koncernen

2020101201105

Belopp i tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1,2</b>		
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		500	500
Bundna reserver	<b>32</b>	319 118	136 666
Annat eget kapital inklusive årets resultat		461 838	696 423
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>781 456</b>	<b>833 590</b>
Minoritetsintressen		117 776	109 313
<b>Summa eget kapital</b>		<b>899 232</b>	<b>942 902</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	<b>33</b>	1 798	3 850
Avsättningar för uppskjuten skatt	<b>34</b>	5 270	4 255
Övriga avsättningar	<b>35</b>	30 800	34 281
		<b>37 868</b>	<b>42 386</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	<b>36,37</b>	80 225	81 373
Övriga långfristiga skulder	<b>38</b>	217 138	216 569
		<b>297 363</b>	<b>297 942</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	<b>36,37</b>	153 248	126 888
Förskott från kunder		20 513	33 409
Skulder till intresseföretag		134 083	-
Leverantörsskulder		198 984	196 570
Skatteskulder		3 544	874
Övriga kortfristiga skulder		78 840	107 908
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<b>39</b>	158 552	146 351
		<b>747 764</b>	<b>612 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 982 226</b>	<b>1 895 230</b>

1

## R12 Kapital AB

### Förändring eget kapital - koncernen

				<u>Annat eget kapital</u>	
	Aktie kapital	Omräknings- reserver	Uppskriv- ningsfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat m.m	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>500</b>	<b>-6 948</b>	<b>136 666</b>	<b>703 371</b>	<b>833 590</b>
Förmånsbestämda pensioner		-	-	482	482
Aktieägartillskott		-	-	56 790	56 790
Utdelning		-	-	-303 398	-303 398
Uppskrivningsfond			182 452	-	182 452
Transaktioner med minoritetsägare				-3 158	-3 158
Förändring av omräknings- differens avs befintliga dotterbolag		4 827	-	-	4 827
Årets resultat			-	9 872	9 872
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>500</b>	<b>-2 121</b>	<b>319 118</b>	<b>463 957</b>	<b>781 455</b>

	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>833 590</b>	<b>109 313</b>	<b>942 902</b>
Förmånsbestämda pensioner	482	4	487
Aktieägartillskott	56 790	-	56 790
Utdelning	-303 398	-	-303 398
Uppskrivningsfond	182 452	-	182 452
Transaktioner med minoritetsägare	-3 158	3 483	325
Förändring av omräkningsdifferens avs befintliga dotterbolag	4 827	-171	4 656
Årets resultat	9 872	5 146	15 018
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>781 455</b>	<b>117 776</b>	<b>899 232</b>

1

## R12 Kapital AB

### Kassaflödesanalys - Koncernen

2020101201106

Belopp i tkr	Not	2019	2018
	1		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		36 942	1 053 421
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	41	-5 888	-1 094 684
		<b>31 053</b>	<b>-41 263</b>
Betald skatt		-7 741	-10 644
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>23 312</b>	<b>-51 906</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		10 523	-46 614
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-5 232	-34 722
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-12 544	79 777
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>16 059</b>	<b>-53 466</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag		-	-72 616
Avyttring av dotterbolag		160	763 248
Utbetalning från intresseföretag		137 321	-
Förändring övrig långfristig utlåning		-	123
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-37 364	-59 094
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-65 690	-15 531
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1 897	608
Avyttring finansiella anläggningstillgångar		145 824	648 120
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-	-95 586
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>182 148</b>	<b>1 169 271</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna aktieägartillskott		56 790	137 000
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-303 398	-595 000
Nyemission i dotterbolag		12 385	16 248
In - och utbetalningar till och från minoritetsägare		-14 237	-1 773
Upptagna lån		60 927	83 917
Amortering av låneskulder		-69 473	-690 191
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-257 007</b>	<b>-1 049 799</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-58 800</b>	<b>66 006</b>
Likvida medel vid årets början		120 207	60 257
Kursdifferens i likvida medel		-	-6 056
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	41	<b>61 407</b>	<b>120 207</b>

h

## R12 Kapital AB

### Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2019-01-01	2018-01-01
	1,2	2019-12-31	2018-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3	193	762
		193	762
<b>Rörelsen kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	5,6	-1 538	-2 313
Personalkostnader	7	-4 870	-6 875
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6 216</b>	<b>-8 430</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-95 686	377 030
Resultat från andelar i intresseföretag	9	45 982	-3 826
Resultat från andelar i övriga finansiella anläggningstillgångar	9	-	14 615
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	8 823	5 144
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-316	-80 943
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-47 414</b>	<b>303 590</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-47 414</b>	<b>303 591</b>
Bokslutsdispositioner	12	-	27 800
<b>Årets resultat</b>		<b>-47 414</b>	<b>331 391</b>

k

## R12 Kapital AB

### Balansräkning - moderbolaget

2020101201107

Belopp i tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1,2</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	24	480 443	491 741
Fordringar hos koncernföretag	25	9 000	17 417
Andelar i intresseföretag	26	707 191	406 392
Fordringar hos intresseföretag	27	-	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	28	-	208 217
		<b>1 196 634</b>	<b>1 123 767</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 196 634</b>	<b>1 123 767</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		118 489	112 793
Kundfordringar		179	197
Övriga fordringar		587	497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	109	209
		<b>119 364</b>	<b>113 696</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>41</b>	<b>26 257</b>	<b>9 213</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>145 621</b>	<b>122 909</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 342 255</b>	<b>1 246 676</b>

1

## R12 Kapital AB

### Balansräkning - moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1,2</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>32</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500	500
Uppskrivningsfond		525 723	287 356
		<b>526 223</b>	<b>287 856</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria Reserver		542 358	457 577
Årets resultat		-47 414	331 391
		<b>494 945</b>	<b>788 967</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 021 167</b>	<b>1 076 823</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	38	168 403	168 243
		<b>168 403</b>	<b>168 243</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till intresseföretag		134 083	-
Leverantörsskulder		10	41
Övriga kortfristiga skulder		18 185	519
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	407	1 049
		<b>152 685</b>	<b>1 609</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 342 255</b>	<b>1 246 676</b>

### Förändring eget kapital - moderbolaget

	Aktie- kapital	Uppskriv- ningsfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	500	287 356	457 577	331 391	1 076 823
Aktieägartillskott	-	-	56 790	-	56 790
Utdelning	-	-	-303 398	-	-303 398
Uppskrivning	-	238 367	-	-	238 367
Omföring förra årets resultat	-	-	331 391	-331 391	-
Årets resultat	-	-	-	-47 414	-47 414
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>500</b>	<b>525 723</b>	<b>542 358</b>	<b>-47 414</b>	<b>1 021 167</b>

k

## R12 Kapital AB

### Kassaflödesanalys - moderbolaget

2020101201108

Belopp i tkr	1	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-47 414	303 591
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	41	87 625	349 838
		<b>40 212</b>	<b>653 429</b>
Återbetalad/betald skatt		-220	-238
		<b>39 992</b>	<b>653 191</b>
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>			
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		248	-419
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-340	-168
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>39 899</b>	<b>652 605</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag		-19 299	-32 941
Lämnade tillskott till dotterbolag/återbetalade tillskott		-18 000	50 986
Avyttring av dotterbolag		159	410 758
Förändring utlåning till dotterföretag		-22 212	-104 445
Utbetalning från intresseföretag		137 321	-
Förändring utlåning till intresseföretag		-	7 285
Avyttring/investering i övriga värdepapper		145 785	-95 499
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>223 754</b>	<b>236 144</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna/återbetalda aktieägartillskott		56 790	137 000
Amortering/Upptagna lån		-	-455 053
Utdelning		-303 398	-595 000
Erhållna koncernbidrag		-	27 800
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-246 608</b>	<b>-885 253</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>17 045</b>	<b>3 496</b>
Likvida medel vid årets början		9 213	5 718
Likvida medel vid årets slut.	41	<b>26 257</b>	<b>9 213</b>

k

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmänna redovisningsprinciper

R12 Kapital AB:s årsredovisning och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BRFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K9).

### Koncernredovisning

R12 Kapital AB upprättar koncernredovisning. Företag där R12 Kapital AB innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och företag där R12 Kapital AB genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificeras som dotterbolag och konsolideras i koncernredovisningen (se not 24). Uppgifter om koncernföretag finns i noten om andelar i koncernföretag.

Dotterbolagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag till anskaffningsvärde reducerat med eventuella nedskrivningar i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. I Resultat från andelar i koncernföretag redovisas erhållna utdelningar, nedskrivningar och realisationsresultat från sålda andelar i koncernföretag.

Koncernens andelar i intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Med intresseföretag anses företag i vilka moderbolaget, genom att inneha minst tjugo procent av rösterna för samtliga andelar i företaget, utövar ett betydande inflytande över den juridiska personens driftsmässiga och finansiella styrning. Kapitalandelsmetoden innebär att det redovisade värdet på andelarna ändras med koncernens andel i intresseföretagens resultat efter avdrag för erhållna utdelningar. I likhet med konsolidering av dotterbolag upprättas en förvärvsanalys och eventuella övervärden avskrivs under sin beräknade ekonomiska livslängd. Avskrivningar på goodwill hänförlig till intresseföretag påverkar koncernens andel i intresseföretagens resultat samt det redovisade värdet på aktierna i koncernens balansräkning. För att visa en mer rättvisande bild av innehaven i intresseföretag har hanteringen till viss del avvikit från ovan principer - för mer information se not 26 nedan.

I moderbolaget redovisas andelar i intresseföretag till anskaffningsvärde reducerat med eventuella nedskrivningar i enlighet med anskaffningsmetoden. I Resultat från andelar i intresseföretag redovisas erhållna utdelningar, nedskrivningar, uppskrivningar och realisationsresultat från sålda andelar i intresseföretag.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterbolag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive genomsnittskurs. De valutadifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

### Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhetsgrenar utgörs av produktion och försäljning av konsumentvaror, miljöteknik, industriellt tillverkning, affärsstöd och IT lösningar och övriga konsulttjänster. Dotterbolagens tjänster och produkter marknadsförs på olika geografiska marknader vilka framgår av not 3.

人

### **Intäkter**

I koncernen redovisas, med undantag för entreprenaduppdrag, intäkter i resultaträkningen när bland annat väsentliga risker och förmåner som är förknippade med ägandet har överförts till köparen.

I de dotterbolag som tillhandahåller underhålls- och servicetjänster, kundprojekt som löper över en längre period samt övriga entreprenadprojekt, tillämpas successiv vinstavräkning. Resultatet framkommer i dessa fall i takt med projektets genomförande (upparbetning). Som grundläggande villkor för successiv vinstavräkning gäller dels att projektintäkt och projektkostnad skall kunna beloppbestämmas, dels att upparbetandegraden skall kunna fastställas på ett tillförlitligt sätt. För längre kundprojekt fastställs upparbetningsgraden genom förhållandet mellan nedlagda timmar för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragstimmar.

### **Försäljning av varor**

Intäkter hänförliga till försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till kunden. Normalt innebär detta att intäktsföring sker när varorna överlämnats till köparen i enlighet med överenskomna leveransvillkor. Om det föreligger en väsentlig osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för att varorna returneras sker ingen intäktsföring. Nettoomsättning redovisas exklusive indirekta skatter och med avdrag för eventuella lämnade rabatter.

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### **Kundlojalitetsprogram**

Ett av koncernens dotterbolag har ett kundlojalitetsprogram i vilket kunderna tilldelas poäng för genomförda köp, vilket ger kunden rabatt på framtida köp. Bonuspoängen redovisas som en separat identifierbar komponent av den försäljningstransaktion vid vilken de tilldelas. Detta sker genom att det verkliga värdet av den ersättning som erhålls, fördelas mellan bonuspoängen och övriga komponenter i försäljningen. Det verkliga värdet av bonuspoängen redovisas initialt som en förutbetalad intäkt, varvid hänsyn tas till hur många poäng som förväntas bli inlösta totalt. Ny bedömning av hur många bonuspoäng som förväntas bli inlösta görs vid varje bokslutstillfälle. Intäkter som fördelas till bonuspoängen redovisas i resultaträkningen när bonuspoängen löstes in. Bonuspoängen kan lösas in inom 12 månader efter den initiala försäljningen. Bonuspoäng som inte lösts in efter 12 månader, redovisas då som en intäkt.

### **Pensionsåtaganden**

I en av koncernens underkoncerner finns förmånsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd plan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån den anställda erhåller vid pensionering. Övriga pensioner är avgiftsbestämda pensionsplaner där koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Den skuld/tillgång som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelse på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna.

De förmånsbestämda pensionsplanerna värderas av oberoende aktuarier årligen eller oftare vid behov, med hjälp av den sk "projected unit credit method". Nuvärdet på den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för bostadsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas ut i och med löptider jämförbara med den aktuella pensionsskulden. Ändringar i och avvikelser från de aktuariella antagandena leder normalt till aktuariella vinster eller förluster. Aktuariella vinster och förluster redovisas över eget kapital i den period de uppkommer.

h

### **Leasingavtal**

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i R12 Kapital AB:s koncern klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas initialt till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

I moderbolaget är samtliga leasingavtal klassificerade som operationell leasing.

### **Forskning och utveckling**

Utgifter för forskning och utvecklingsarbeten aktiveras om de uppfyller kriterierna för att aktiveras, i annat fall kostnadsförs de löpande när de uppkommer. Aktiveringsmodellen tillämpas.

### **Låneutgifter**

Inga låneutgifter aktiveras vid tillverkning/utveckling av anläggningstillgångar.

### **Inkomstskatter**

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade innan balansdagen.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag redovisas inte i koncernredovisningen då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den uträkning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott mot framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver, vilket är en skattepliktig temporär skillnad till följd av det samband som finns mellan redovisning och beskattning i juridisk person. Obeskattade reserver redovisas brutto i balansräkningen och förändringen brutto i resultaträkningen som bokslutsdisposition.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av bolag redovisas på motsvarande sätt. Goodwill och andra koncernmässiga övervärden hänförliga till utländska verksamheter värderas i lokal valuta och räknas om från lokal valuta till koncernens rapporteringsvaluta till balansdagskurs.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Eftersom styrelsens bedömning är att den ekonomiska livslängden för vissa immateriella tillgångarna med rimlig grad av säkerhet uppgår till minst 10 år skrivs dessa av över 10 år.

1

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utranteras eventuella kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte dels upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsresultat vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Avskrivningar sker över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

### **Avskrivningar**

Avskrivningar enligt plan på immateriella och materiella anläggningstillgångar samt på de delar av koncernmässiga övervärden som hänför sig till goodwill och övriga tillgångar, beräknas utifrån koncernens anskaffningsvärden och den bedömda nyttjandeperioden. Mark och antikviteter bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och skrivs ej av. Avskrivningssatserna varierar för olika tillgångar och framgår nedan:

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Goodwill	10 %
Patent	12,50%
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10-33 %
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10-20%

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Byggnader	1,4 - 10 %
Markanläggningar	3,7 - 10 %
Maskiner och inventarier	5 - 33,3 %

### **Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar**

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehovet. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ned till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ned görs varje balansdag en prövning om återföring bör göras.

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, fordringar och skulder i utländsk valuta, andra långfristiga värdepappersinnehav samt låneskulder och leverantörsskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när R12 Kapital AB eller dess dotterbolag blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. De finansiella instrumenten värderas till anskaffningsvärde i enlighet med kapitel 11 i K3.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen har reglerats eller på annat sätt upphört.

✍

#### ***Kundfordringar och övriga fordringar***

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

#### ***Fordringar och skulder i utländsk valuta***

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Valutadifferenser som uppstår vid omräkning av fordringar och skulder av rörelsekaraktär redovisas i rörelseresultatet och valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella fordringar och skulder redovisas i resultat från finansiella poster.

#### ***Andra långfristiga värdepappersinnehav***

Posten består huvudsakligen av konvertibler och aktier. Innehaven innehåser på lång sikt. Tillgångarnas ingående poster värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. I efterföljande redovisning värderas aktierna till anskaffningsvärde med bedömning av om nedskrivningsbehov föreligger. De räntebärande tillgångarna redovisas i efterföljande redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

#### ***Låneskulder och leverantörsskulder***

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde med avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som skall återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas. Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänförs till.

#### ***Varulager***

Råvaror samt köpta hel- och halvfabrikat värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Egentillverkade hel- och halvfabrikat har värderats till varornas tillverkningskostnad inklusive skäliga avdrag för indirekta kostnader.

Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). För råvaror ingår alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningsvärdet av varorna i anskaffningsvärdet. För varor under tillverkning och färdiga varor inkluderar anskaffningsvärdet formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader, hänförliga indirekta tillverkningskostnader samt lånekostnader.

Värdet av de produkter som finns kvar i lagret efter att ha varit föremål för en säsongs försäljning, skrivs ner baserat på historiska utfall av försäljning av respektive typ av produkter under efterföljande säsonger.

#### ***Avsättningar***

Företaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Företaget nuvärdesberäknar förpliktelser som väntas regleras efter mer än tolv månader. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som en räntekostnad.

Avsättningar för omstrukturering görs när det föreligger en fastställd och utförlig omstruktureringsplan och berörda personer har informerats.

#### ***Garantiåtaganden***

Garantiåtaganden avser förmodade utgifter i framtiden. För att beräkna en framtida garantikostnad görs en individuell bedömning från projekt till projekt. Schablonmässiga procentsatser används för beräkning av den framtida kostnaden, där schablonen är varierande beroende på projektets karaktär. Avsättning för framtida kostnader hänförliga till garantiåtagande redovisas till det belopp som bedömts erforderligt för att reglera åtagandet på balansdagen.

t

#### **Återställandereserver**

Avsättningar för återställandekostnader görs där sådana förpliktelser föreligger. Avsättningar görs dels för den del som berör återställandet för uppstart av en täkt eller uppförande av anläggningar vid materialtäkter, dels löpande när det är kopplat till ytterligare utvinning av materialtäkter.

#### **Ställda säkerheter**

Som ställda säkerheter redovisas vad koncernen eller moderbolaget ställt som säkerhet för koncernens respektive moderbolagets skulder och/eller förpliktelser. Säkerheterna kan vara knutna till tillgångar i balansräkningen eller inteckningar. Tillgångar tas upp till sitt redovisade värde och inteckningar till nominellt värde. Andelar i koncernföretag tas upp till sitt redovisade värde i koncernen.

#### **Eventualförpliktelser**

En ansvarsförbindelse avser ett möjligt åtagande från inträffade händelser där förekomsten av ett verkligt åtagande bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, vilka inte helt ligger inom koncernens eller moderbolagets kontroll, eller ett åtagande som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet.

#### **Kassaflödesanalyser**

Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

#### **Nyckeltalsdefinitioner**

Soliditet - Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutning.

Avkastning på totalt kapital - Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital - Resultat efter finansiella poster i förhållande till totalt eget kapital

#### **Likvida tillgångar**

I kassaflödesanalyserna klassificeras kassa och bank samt kortfristiga placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

#### **Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper**

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges ovan.

1

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

I R12 Kapital koncernen görs uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan:

### Intäktsredovisning

I dotterbolagen levereras varor till kunderna i enlighet med fraktvillkoren i olika avtal. Avtalens villkor innebär att bedömningar måste göras om när risker och förmåner övergått till köparen.

### Kundlojalitetsprogram

I koncernens dotterbolag finns kundlojalitetsprogram där bonuspoäng beräknas vid bokslutstillfället till verkligt värde. Bonuspoängens verkliga värde baseras på historiska köpmönster, varför värderingen blir en bedömning av kundernas framtida poängutnyttjande.

### Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar

Koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar upptas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av enligt beskrivning ovan. Det redovisade värdet prövas närhelst händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet inte kan återvinnas. Det redovisade värdet av immateriella tillgångar prövas varje år.

### Finansiella anläggningstillgångar

I moderbolaget och även i koncernens dotterbolag prövas de redovisade värdena på finansiella anläggningstillgångar närhelst det finns indikationer på att det redovisade värdet överstiger marknadsvärdet. Vid uppskattning av ett framtida värde görs bedömningar baserade på framtida kassaflöden och resultat. Prognoser såväl som uppskattningar av framtida diskonteringsräntor är en osäkerhetsfaktor.

### Inkurans i varulager

I koncernens dotterbolag är försäljningen till vissa delar säsongberoende och inför varje försäljningssäsong finns en del lager av handelsvaror som är modeberoende. Det finns risk att priserna på dessa varor senare måste sättas ner eller att produkter måste kasseras. Löpande görs nedskrivning för inkurans baserat på historiska utfall för de senaste åren för motsvarande produktgrupp. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en bedömningsfråga.

### Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar redovisas i de fall bolaget bedömer att skattemässiga underskott kommer att kunna nyttjas under de kommande räkenskapsåren.

### Kundfordringar

I koncernen finns kundfordringar med ett värde om 247 011 tkr (234 543 tkr). Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig bedömningsfråga. I bokslutet görs bedömningen av osäkra kundfordringar baserat på historiska utfall de senaste åren då erfarenheten är att det uppstått små kundförluster.

### Pensionsförpliktelser

I ett av koncernens dotterbolag finns pensionsförpliktelser för förmånsbestämda pensioner. Vid bedömning av värdet på framtida förpliktelser används externa aktuariet som i sin tur använder sig av bedömningar om framtiden.

k

Not	3	Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
			Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
		<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>				
		Detaljhandel och konsumentvaror	1 269 646	1 471 968	-	-
		Miljöteknik	73 159	76 968	-	-
		Industriell tillverkning	186 796	36 162	-	-
		Affärsstöd och IT lösningar	645 655	746 036	-	-
		Övriga konsulttjänster	193	762	193	762
		<b>Summa</b>	<b>2 175 448</b>	<b>2 331 896</b>	<b>193</b>	<b>762</b>
		<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>				
		Sverige och övriga Norden	1 613 803	1 606 609	193	762
		Övriga Europa	400 913	310 177	-	-
		Utanför Europa	160 732	415 110	-	-
		<b>Summa</b>	<b>2 175 448</b>	<b>2 331 896</b>	<b>193</b>	<b>762</b>
Not	4	Övriga rörelseintäkter	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
			Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
		Valutakursvinster av rörelsekaraktär	632	6 893	-	-
		Realisationsvinster	2 857	594	-	-
		Hysesintäkter	3 080	1 355	-	-
		Erhållna bidrag	1 331	-	-	-
		Bonus från leverantör	1 731	-	-	-
		Vidarefakturerade kostnader	1 787	-	-	-
		Övrigt	1 650	1 597	-	-
		<b>Summa</b>	<b>13 068</b>	<b>10 439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Not	5	Arvode och kostnadsersättning till revisorer	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
			Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
		<i>PWC</i>				
		Revisionsarvode	2 183	2 085	484	446
		Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	168	35	-	-
		Skatterådgivning	-	-	-	-
		Andra uppdrag	8	558	-	-
		<b>Summa</b>	<b>2 359</b>	<b>2 678</b>	<b>484</b>	<b>446</b>
		<i>Andra revisionsbyråer</i>				
		Revisionsarvode	1 295	963	-	-
		Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	36	4	-	-
		Skatterådgivning	104	9	-	-
		Andra uppdrag	362	552	-	-
		<b>Summa</b>	<b>1 797</b>	<b>1 528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

k

Not 6	Leasingavgifter avseende operationell leasing	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	<i>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</i>				
	Räkenskapsårets leasingkostnader	127 164	116 170	649	628
	Avtalade framtida leasingavgifter inom 1 år	106 520	99 295	386	617
	Avtalade framtida leasingavgifter inom 2-5 år	143 165	139 598	215	365
	Avtalade framtida leasingavgifter senare än 5 år	81	48	-	-
	<b>Summa</b>	<b>376 930</b>	<b>355 111</b>	<b>1 250</b>	<b>1 610</b>

Leasingavtalen avser till huvudsaklig del lokalhyresavtal.

Not 7	Anställda och personalkostnader	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31

**Genomsnittligt antal anställda**

**Moderbolaget**

Kvinnor	1	1
Män	1	2
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

**Dotterbolag**

Kvinnor	577	724
Män	609	574
<b>Summa</b>	<b>1 186</b>	<b>1 298</b>

**Koncernen totalt**

**1 188**      **1 301**

**Genomsnittligt antal anställda per land**

**Moderbolag**

**Varav andel kvinnor**

Sverige	33 % (20%)	2	3
---------	------------	---	---

**Dotterbolag**

Sverige	54 % (50%)	636	604
Kina	0 % (53 %)	-	39
Ryssland	0 % (47%)	-	16
USA	0 % (49 %)	-	22
Storbritannien	60 % (52%)	5	15
Övriga Skandinavien	44 % (59%)	511	525
Övriga Europa	91 % (79%)	34	73
Övriga Världen	0% (100%)	-	5
<b>Summa</b>		<b>1 186</b>	<b>1 298</b>

**Koncernen totalt**

**1 188**      **1 301**

**Könsfördelning i företagsledningen**

	2019-01-01	2018-01-01
--	------------	------------

<i>Andel kvinnor i %</i>	2019-12-31	2018-12-31
--------------------------	------------	------------

Moderbolaget	0%	0%
--------------	----	----

Koncern	18%	21%
---------	-----	-----

1

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
<b>Löner, andra ersättningar och sociala kostnader</b>		
<b>Moderbolaget</b>		
Styrelse	2 505	3 738
Övriga anställda	259	408
<b>Summa</b>	<b>2 764</b>	<b>4 146</b>
Sociala kostnader	2 028	2 626
(varav pensionskostnader) <sup>1</sup>	876	995
<b>Dotterbolag</b>		
Styrelse och VD	31 634	35 912
Övriga anställda	518 668	555 595
<b>Summa</b>	<b>550 301</b>	<b>591 507</b>
Sociala kostnader	191 663	183 017
(varav pensionskostnader)	64 603	69 411
<b>Koncern</b>		
Styrelse	2 505	3 738
Övriga anställda	550 561	591 915
<b>Summa</b>	<b>553 065</b>	<b>595 653</b>
Sociala kostnader	193 691	185 643
(varav pensionskostnader)	65 479	70 406
Löner utbetalda i Sverige, %	56,8%	48,5%

<sup>1</sup> Av moderbolagets pensionskostnader avser 811 (893) tkr företagets ledning. Motsvarande belopp för koncernen är 8 247 (6 883) tkr.

	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31
<b>Löner och andra ersättningar fördelade per land</b>		
<b>Moderbolag</b>		
Sverige	2 764	4 146
<b>Dotterbolag</b>		
Sverige	311 540	284 700
Kina	-	11 536
Ryssland	-	4 893
USA	-	13 644
Storbritannien	2 115	8 057
Övriga Skandinavien	229 512	244 451
Övriga Europa	7 134	20 915
Övriga Världen	-	3 311
<b>Summa</b>	<b>550 301</b>	<b>591 507</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>553 065</b>	<b>595 653</b>

Not	8	Övriga rörelsekostnader	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
			<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Kursförluster av rörelsekaraktär	6	3	-	-
		Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	2 029	-	-	-
		Övrigt	-	402	-	-
		<b>Summa</b>	<b>2 035</b>	<b>405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Not	9	Resultat från övriga finansiella poster	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		<b>Resultat från andelar i koncernföretag</b>	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Realisationsresultat vid avyttring av andelar i koncernföretag	-	984 693	-	198 587
		Utdelning	-	-	-	710 109
		Nedskrivningar	-	-	-95 686	-531 666
		<b>Summa</b>	-	<b>984 693</b>	<b>-95 686</b>	<b>377 030</b>
		<b>Resultat från andelar i intresseföretag</b>	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-	8 614	-	-
		Utdelning	42 156	-	42 156	-
		Resultatandel från intresseföretag	76 154	558	-	-
		Återförd nedskrivning/ nedskrivning fordringar i intresseföretag	3 826	-3 826	3 826	-3 826
		<b>Summa</b>	<b>122 136</b>	<b>5 346</b>	<b>45 982</b>	<b>-3 826</b>
		<b>Resultat från andelar i övriga finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Realisationsresultat vid avyttring av andelar i övriga finansiella	-	115 280	-	-
		Utdelning	-	14 615	-	14 615
		Nedskrivning av fordringar på dotterföretag	-	-	-	-
		Nedskrivningar/återföring av nedskrivning av övriga andelar	-530	48 426	-	-
		<b>Summa</b>	<b>-530</b>	<b>178 321</b>	<b>-</b>	<b>14 615</b>
Not	10	<b>Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
			<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
			<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Ränteintäkter, övriga	738	473	-	-
		Ränteintäkter, koncernföretag	-	-	4 873	4 170
		Ränteintäkter, intresseföretag	-	971	-	971
		Valutakursdifferenser, netto	-	3	3 951	3
		Övriga poster	141	321	-	-
		<b>Summa</b>	<b>879</b>	<b>1 768</b>	<b>8 823</b>	<b>5 144</b>
Not	11	<b>Övriga räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
			<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
			<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Räntekostnader, övriga	16 904	73 176	2	63 287
		Räntekostnader, intresseföretag	264	-	264	-
		Valutakursdifferenser, netto	1 597	11 707	-	-
		Återförda nedskrivningar skulder	-	17 656	-	17 656
		Övriga poster	1 412	1 930	50	-
		<b>Summa</b>	<b>20 176</b>	<b>104 469</b>	<b>316</b>	<b>80 943</b>
Not	12	<b>Bokslutsdispositioner</b>			<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
					<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
					<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Erhållna koncernbidrag			-	27 800

Not 13	Skatt på årets resultat	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	Aktuell skatt	-8 077	-17 310	-	-
	Uppskjuten skatt	-13 845	1 563	-	-
	<b>Summa</b>	<b>-21 923</b>	<b>-15 748</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Avstämning av effektiv skatt</b>				
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	Resultat före skatt	36 942	1 053 421	-47 414	331 391
	Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-7 906	-231 753	10 146	-72 906
	Effekt av andra skattesatser i dotterbolagen	-10	899	-	-
	Avskrivning av koncernmässig goodwill	-3 535	-3 520	-	-
	Andra ej avdragsgilla kostnader	-8 944	-10 117	-19 761	-121 718
	Ej skattepliktiga intäkter	27 402	229 627	9 021	200 326
	Utnyttjande av tidigare ej aktiverade skattemässiga underskott	2 523	7 102	593	-
	Ökning av underskottsavdrag utan aktivering av uppskjuten skatt	-31 452	-5 257	-	-5 702
	Övriga poster	-1	-2 731	-	-
	<b>Redovisad skatt</b>	<b>-21 923</b>	<b>-15 748</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Koncernen redovisade inte uppskjutna skattefordringar på skattemässiga underskott uppgående till 195 977 (181 509) tkr som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Beloppet har främst ökat till följd av förvärv under året.

Not 14	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>
	<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
	Vid årets början	441 744	467 844
	Nyanskaffningar	57 985	57 917
	Förvärv av dotterbolag	19 226	20 786
	Avyttring av dotterbolag	-	-109 028
	Avyttringar	-4 493	-
	Omklassificeringar	-	-
	Årets omräkningsdifferenser	2 343	4 225
	<b>Summa</b>	<b>516 805</b>	<b>441 744</b>
	<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
	Vid årets början	-313 505	-346 911
	Förvärv av dotterbolag	-	-10 387
	Avyttring av dotterbolag	-	72 588
	Avyttringar	1 395	-
	Omklassificeringar	-313	-
	Årets avskrivning enligt plan	-18 451	-24 818
	Årets omräkningsdifferenser	-1 523	-3 977
	<b>Summa</b>	<b>-332 397</b>	<b>-313 505</b>
	<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
	Vid årets början	-485	-
	Återföring av tidigare nedskrivningar	485	-
	Årets nedskrivningar	-	-485
	<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-485</b>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>184 409</b>	<b>127 754</b>

Not	15 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31

	Koncern	Koncern
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	98 265	82 170
Nyanskaffningar	3 277	6 679
Förvärv av dotterbolag	-	6 019
Avyttringar	-778	-
Omklassificeringar	-	3 397
<b>Summa</b>	<b>100 764</b>	<b>98 265</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-63 352	-54 722
Förvärv av dotterbolag	-	-3 835
Årets avskrivning enligt plan	-4 584	-4 795
<b>Summa</b>	<b>-67 936</b>	<b>-63 352</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-10 000	-10 000
<b>Summa</b>	<b>-10 000</b>	<b>-10 000</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>22 828</b>	<b>24 913</b>

Not	16 Hyresrätter och liknande rättigheter	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31

	Koncern	Koncern
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	2 538	2 538
<b>Summa</b>	<b>2 538</b>	<b>2 538</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-2 214	-2 094
Årets avskrivning enligt plan	-120	-120
<b>Summa</b>	<b>-2 334</b>	<b>-2 214</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>204</b>	<b>324</b>

Not	17 Goodwill	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31

	Koncern	Koncern
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	145 890	330 616
Förvärv av dotterbolag	-	59 948
Avyttring av dotterbolag	-	-247 211
Årets omräkningsdifferenser	-	2 538
<b>Summa</b>	<b>145 890</b>	<b>145 890</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
Vid årets början	-75 502	-215 826
Avyttring av dotterbolag	-	162 366
Årets avskrivning enligt plan	-16 490	-22 042
<b>Summa</b>	<b>-91 992</b>	<b>-75 502</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>53 899</b>	<b>70 389</b>

Not	18	Övriga immateriella tillgångar	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31
			Koncern	Koncern
		<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
		Vid årets början	2 037	-
		Nyanskaffningar	3 888	2 037
		<b>Summa</b>	<b>5 925</b>	<b>2 037</b>
		<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>5 925</b>	<b>2 037</b>
Not	19	Byggnader och mark	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31
			Koncern	Koncern
		<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
		Vid årets början	73 972	13 359
		Nyanskaffningar	5 657	-
		Förvärv av dotterbolag	-	64 402
		Avyttring av dotterbolag	-	-5 146
		Omklassificeringar	1 297	1 357
		Årets omräkningsdifferenser	27	-
		<b>Summa</b>	<b>80 953</b>	<b>73 972</b>
		<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
		Vid årets början	-11 811	-6 082
		Förvärv av dotterbolag	-	-7 126
		Avyttring av dotterbolag	-	3 290
		Omklassificeringar	-1 332	-667
		Årets avskrivning enligt plan	-2 176	-1 226
		<b>Summa</b>	<b>-15 319</b>	<b>-11 811</b>
		<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>65 634</b>	<b>62 161</b>
Not	20	Förbättringsarbeten på annans fastighet	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31
			Koncern	Koncern
		<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
		Vid årets början	1 297	1 358
		Nyanskaffningar	-	1 297
		Omklassificeringar	-1 297	-1 358
		<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1 297</b>
		<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
		Vid årets början	-	-667
		Omklassificeringar	-	667
		<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>1 297</b>

λ

Not	21 Maskiner och andra tekniska anläggningar	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>
	<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
	Vid årets början	201 429	87 743
	Nyanskaffningar	7 358	9 660
	Avyttringar	-10 667	-2 957
	Förvärv av dotterbolag	-	123 581
	Avyttring av dotterbolag	-	-17 877
	Omklassificeringar	-274	-
	Årets omräkningsdifferenser	845	1 279
	<b>Summa</b>	<b>198 690</b>	<b>201 429</b>
	<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
	Vid årets början	-110 788	-63 232
	Förvärv av dotterbolag	-	-52 547
	Avyttringar	13 974	2 834
	Avyttring av dotterbolag	-	14 875
	Omklassificeringar	313	-
	Årets avskrivning enligt plan	-18 747	-11 582
	Årets omräkningsdifferenser	-874	-1 136
	<b>Summa</b>	<b>-116 122</b>	<b>-110 788</b>
	<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
	Vid årets början	-	-
	Årets nedskrivningar	-8 673	-
	<b>Summa</b>	<b>-8 673</b>	<b>-</b>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>73 896</b>	<b>90 641</b>
Not	22 Inventarier, verktyg och installationer	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>
	<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
	Vid årets början	67 979	52 305
	Nyanskaffningar	5 199	5 488
	Avyttringar	-266	-437
	Förvärv av dotterbolag	-	10 623
	Avyttring av dotterbolag	-47	-
	Omklassificeringar	271	-
	Årets omräkningsdifferenser	-91	-
	<b>Summa</b>	<b>73 046</b>	<b>67 979</b>
	<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>		
	Vid årets början	-50 337	-35 869
	Förvärv av dotterbolag	-	-8 424
	Avyttring av dotterbolag	206	-
	Avyttringar	220	428
	Årets avskrivning enligt plan	-7 983	-6 472
	Årets omräkningsdifferenser	220	-
	<b>Summa</b>	<b>-57 675</b>	<b>-50 337</b>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>15 371</b>	<b>17 642</b>

k

Not	23 Pågående nyanläggning, verktyg och installationer	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31

	Koncern	Koncern
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	1 811	1 513
Nyanskaffningar	430	297
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>2 241</b>	<b>1 811</b>

Not	24 Andelar i koncernföretag	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31

	Moderbolag	Moderbolag
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	1 254 926	1 263 638
Inköp	36 895	36 966
Lämnade/återbetalda aktieägartillskott	18 000	-50 986
Avyttringar	-	-57 603
Omklassificeringar	-	62 911
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 309 821</b>	<b>1 254 926</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-763 185	-167 913
Årets nedskrivningar	-66 193	-531 666
Omklassificeringar	-	-63 606
<b>Vid årets slut</b>	<b>-829 378</b>	<b>-763 185</b>
<b>Ackumulerade uppskrivningar</b>		
Vid årets början	-	250 000
Årets uppskrivningar/återförda uppskrivningar	-	-150 000
Omklassificeringar	-	-100 000
<b>Vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>480 443</b>	<b>491 741</b>

Under 2018 förvärvades andelar i Ortix 3D AB, varvid innehavet då översteg 50% och innehavet klassificerades om från intresse- till dotterbolag. Resultatet i Ortix 3D AB koncernen från och med 1 september 2018 är inräknat i koncernens resultat 2018.

Under 2019 omstrukturerades innehavet i Nimbus Boats Sweden AB, varvid alla ägarna bytte sina aktier i Nimbus Boats Sweden AB genom en apportemission mot motsvarande antal aktier i Nimbus Group AB. I slutet av 2019 förvärvade R12 Kapital 7,96% av Nimbus Group AB. Även om innehavet i Nimbus Group AB i sig inte uppfyller kraven för att räknas som innehav i koncernföretag har innehavet klassificerats som innehav i koncernföretag, då det tillsammans med innehavet i R12 Boats Holding AB ger R12 Kapital majoritetsägande i bolaget.

1

**Moderbolaget:**

<b>Dotterbolag, orgnr, säte</b>	<b>kapital- andel</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Redovisat värde</b>
Twilfit AB, 556645-9763, Stockholm	95%	1 597 498	-
Mewab Holding AB, 556705-6709, Karlstad	97%	2 059 234	93 869
Bendiro Holding AB, 559211-2220, Falkenberg	64%	3 294 900	19 299
Aditro Group AB, 556935-7857, Sundbyberg	99%	297 530	300 050
R12 Boats Holding AB, 556887-9422, Stockholm	88%	350 000	35 000
Nimbus Group AB, 559222-2227, Västra Frölunda	8%	59 980	17 596
Ortic 3D AB, 556668-5292, Borlänge	54%	32 948	14 580
R12 Kapital SPV I AB, 556865-8115, Stockholm	100%	50 000	50
			<b>480 443</b>

**Koncernen**

<b>Dotterbolag, orgnr, säte</b>	<b>Röst / kapitalandel</b>
Mewab Holding AB, 556705-6709, Karlstad	97%
Mewab AB, 556394-7570, Karlstad	100%
Pinpointer AB, 556630-4688, Karlstad	100%
Twilfit AB, 556645-9763, Stockholm	95%
Aditro Group AB, 556935-7857, Sundbyberg Sverige	99%
Aditro Holding AB, 556652-1323, Sundbyberg Sverige	100%
Aditro BPO AB, 556601-8080, Sundbyberg Sverige	100%
Aditro Enterprise AB, 556985-9829, Sundbyberg Sverige	100%
Aditro Shared Services AB, 556985-9811, Sundbyberg Sverige	100%
Aditro XXX AB, 559018-1003, Sundbyberg Sverige	100%
Aditro BPO OY, 2644031-1, Esbo Finland	100%
Aditro Enterprise OY, 2644026-6, Esbo Finland	100%
Aditro Shared Services OY, 2644026-6, Esbo Finland	100%
Aditro BPO AS, 813 285 762, Gran Norge	100%
Aditro Enterprise AS, 913 143 663, Gran Norge	100%
Aditro Shared Services AS, 968 170 481, Gran Norge	100%
Aditro Estonia Oü, 11180790, Tallinn Estland	100%
R12 Boats Holding AB, 556887-9422, Stockholm	88%
Nimbus Group AB, 559222-2227, Västra Frölunda	58%
Nimbus Boats Sweden AB, 556903-6568, Västra Frölunda	100%
Offshore Powerboats Ltd, 1455-102, London, UK	100%
Nimbus boats Lidingö AB, 559133-9105, Lidingö	100%
Nimbus Boats Långedrag AB, 556875-9533, Västra Frölunda	100%
Nimbus Boats Saltsjö-Duvnäs AB, 556615-7979, Saltsjö Duvnäs	50%
Nimbus Boats USA LLC,	100%
Bella-Veenet Oy, 0415999-1, Kuopio, Finland	100%
Flipper Marin AB, 556053-8505, Täby	100%
Alukin boats Sweden AB, 556812-2104, Norrtälje	100%
Mariestad Björsäter 43:3 AB, 556903-4621, Västra Frölunda	100%
Göteborg Älvsborg 855:306 AB, 556903-4639, Västra Frölunda	100%
R12 Kapital SPV I AB, 556865-8115, Stockholm	100%
Bendiro Holding AB, 559211-0220, Falkenberg	64%
Bendiro Profile Tech AB, 556181-6488, Falkenberg	100%
Ortic 3D AB, 556668-5292, Borlänge	54%
Ortic AB, 556636-7172, Borlänge	100%
Northcone AB, 556795-3905, Borlänge	100%

Not 25	Fordringar hos koncernföretag	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
		<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	Vid årets början	17 417	16 417
	Lämnade lån	21 076	26 000
	Återbetalningar	-	-25 000
	Nedskrivningar	-29 493	
	<b>Vid årets slut</b>	<b>9 000</b>	<b>17 417</b>

Not 26	Andelar i intresseföretag och joint ventures	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>				
	Vid årets början	412 523	86 193	406 392	112 268
	Förvärv av intresseföretag	-	296 103	-	-
	Avyttring av intresseföretag	-	-13 059	-	-
	Omklassificering	57 720	-	62 432	-62 911
	Årets resultatandel i intresseföretag	76 154	549	-	-
	Omklassificering nedskrivningar	-	-	-	63 606
	Omklassificering uppskrivningar	-	-	-	100 000
	Årets uppskrivningar/återförda uppskrivningar	182 451	42 737	238 366	193 429
	<b>Vid årets slut</b>	<b>728 849</b>	<b>412 523</b>	<b>707 191</b>	<b>406 392</b>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>728 849</b>	<b>412 523</b>	<b>707 191</b>	<b>406 392</b>

**Koncernen:**

<b>Intresseföretag/orgnr,säte</b>	<b>Röst- /kapitalandel</b>	<b>Resultat</b>	<b>Eget kapital</b>	<b>Redovisat värde</b>
NCAB Holding AB, 556733-0161, Stockholm	23%	29 611	80 276	454 563
Boranium Ltd, 209099, Limassol, Cypern	31%	176 057	593 338	186 735
NC Tuaru Limited, 125674, Jersey	25%	50 932	83 698	83 702
Strandbygget AB, 556868-2636, Falkenberg	45%	275	320	3 849
<b>Summa</b>				<b>728 849</b>

Redovisat värde för Boranium Ltd inkluderar en goodwillpost på 59 (105) tkr och Strandbygget AB inkluderar en goodwillpost på 2 127 (2 279) tkr.

Innehavet i NC Tuaru Limited har omklassificerats från andra långfristiga värdepappersinnehav. Värdeökningen i koncernen motsvarar värdeökningen i det underliggande bolaget.

Efter avyttringar i underkoncernen har återbetalning skett från Boranium Ltd under 2019. Totalt kommer 186,7 mkr att erhållas genom indragning av aktier, varav 137,3 mkr erhållits i förväg under 2019. För att få en mer rättvisande bild av innehavet tas innehavet upp till marknadsvärdet 186,7 mkr, inklusive en uppskrivning på koncernnivå på 62,0 mkr och i moderbolaget på 117,9 mkr, inkluderat i uppskrivningsfond i eget kapital. Del av uppskrivningen i moderbolaget har i koncernen omklassificerats till del av årets resultat från Boranium Ltd. Värdeökningen bedöms vara bestående.

För att få en mer rättvisande bild av värdet på det börsnoterade intresseföretaget NCAB tas innehavet upp till 75% av börskursen per 31 december 2019, vilket motsvarar en nivå som styrelsen bedömt vara en bestående värdeökning. Presentationen är en avvikelse från redovisningsprinciperna som presenteras ovan. Uppskrivningen om 120,4 mkr (42,7 mkr) redovisas mot uppskrivningsfond i eget kapital. Ingen del av resultatet i NCAB inkluderas i årets resultat från intressebolag i tabellen ovan.

1

### Andelar i Joint Ventures

Från och med 2019 finns inga andelar i joint ventures i koncernen. Det innehav som Nimbus Boats Sweden AB hade avseende 50 % av bolaget Nimbus Boats of America Inc, USA inkluderades tidigare enligt klyvningsmetoden.

### Moderbolaget

		Röst/kapitalan del	Resultat	Eget kapital	Redovisat värde
<b>Intresseföretag/orgnr,säte</b>					
	NCAB Holding AB, 556733-0161, Stockholm	23%	29 611	80 276	454 563
	Boranium Ltd, 209099, Limassol, Cypern	31%	176 057	593 338	186 735
	NC Tuaru Limited, 125674, Jersey	25%	50 932	83 698	62 432
	Strandbygget AB, 556868-2636, Falkenberg	45%	275	320	3 461
<b>Summa</b>					<b>707 191</b>
<b>Not 27</b>	<b>Fordringar hos intresseföretag</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
		<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	Vid årets början	-	15 267	-	15 267
	Lämnade lån	-	18 006	-	18 006
	Återbetalda lån	-3 826	-7 320	-3 826	-7 320
	Reglerat via kvittning	-	-22 128	-	-22 128
	Återförd nedskrivning/Nedskrivning	3 826	-3 826	3 826	-3 826
	<b>Vid årets slut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Not 28</b>	<b>Andra långfristiga värdepappersinnehav</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
		<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>				
	Vid årets början	261 148	612 245	208 217	18 789
	Förväv av dotterbolag	20	2 747	-	-
	Investeringar	-	95 682	-	95 499
	Uppskrivningar	-93 929	93 929	-93 929	93 929
	Omklassificeringar	-62 432	-	-62 432	-
	Avyttringar	-51 895	-543 455	-51 856	-
	<b>Vid årets slut</b>	<b>52 912</b>	<b>261 148</b>	<b>-</b>	<b>208 217</b>
	<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>				
	Vid årets början	-52 216	-98 426	-	-
	Förvärv av dotterbolag	-	-2 216	-	-
	Årets nedskrivningar/återförda nedskrivn	-530	48 426	-	-
	<b>Vid årets slut</b>	<b>-52 746</b>	<b>-52 216</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>166</b>	<b>208 932</b>	<b>-</b>	<b>208 217</b>
<b>Not 29</b>	<b>Uppskjutna skattefordringar</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
		<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>				
	Vid årets början	25 893	24 777	-	-
	Avyttring dotterbolag	-	-751	-	-
	Skattemässiga underskottsavdrag	-14 243	2 187	-	-
	Uppskjuten skatt pensionsförpliktelse	-524	-197	-	-
	Övrigt	1 854	-124	-	-
	<b>Vid årets slut</b>	<b>12 982</b>	<b>25 893</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
	Skattemässiga underskottsavdrag	9 986	24 229	-	-
	Uppskjuten skatt pensionsförpliktelse	2 995	783	-	-
	Övrigt	-	881	-	-
	<b>Summa</b>	<b>12 981</b>	<b>25 893</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Not 30	Andra långfristiga fordringar	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>				
	Vid årets början	131 164	132 250	-	-
	Tillkommande fordringar	171	-	-	-
	Reglerade fordringar	-721	-84	-	-
	Sålda dotterbolag	-	-1 002	-	-
	Valutakursdifferenser	174	-	-	-
	<b>Vid årets slut</b>	<b>130 788</b>	<b>131 164</b>	-	-
	<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>				
	Vid årets början	-129 360	-129 360	-	-
	<b>Vid årets slut</b>	<b>-129 360</b>	<b>-129 360</b>	-	-
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 429</b>	<b>1 805</b>	-	-

Not 31	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	Förutbetalda hyror	4 617	22 478	55	79
	Förutbetalda försäkringskostnader	595	4 443	-	-
	Förutbetalda leasingkostnader	304	356	6	42
	Förutbetalda produktionskostnader	80	5 213	-	-
	Upplupen kommission	9 832	9 894	-	-
	Förutbetald royalty	5 852	7 942	-	-
	Upplupen intäkt	10 074	4 067	48	88
	Övrigt	8 561	6 332	-	-
	<b>Summa</b>	<b>39 915</b>	<b>60 725</b>	<b>109</b>	<b>209</b>

**Not 32. Eget kapital**

Bolagets aktiekapital består av 100 000 000 A aktier med rösträtt 10:1 och 400 000 000 B aktier med rösträtt 1:1.

Under räkenskapsåret har bolaget genomfört uppskrivning av två av bolagets innehav, då värdet på dessa enligt externa värderingar väsentligt överstiger det bokförda värdet. Sammanlagt har uppskrivning skett med 526 mkr (287 mkr), vilka avsatts till uppskrivningsfond i eget kapital i moderbolaget, motsvarande 319 mkr (137 mkr) i koncernen.

Not 33	Avsättningar för pensioner och liknande avsättningar	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	Pensionsförpliktelse	1 798	3 850	-	-
	<b>Summa</b>	<b>1 798</b>	<b>3 850</b>	-	-

Not 34	Avsättningar för uppskjuten skatt	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	Obeskattade reserver	5 212	4 243	-	-
	Övriga skulder	57	11	-	-
	<b>Summa</b>	<b>5 270</b>	<b>4 255</b>	-	-

Not 35	Övriga avsättningar	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	Avsättning för förlustkontrakt	27 085	31 166	-	-
	Garantiavsättningar	3 714	2 314	-	-
	Övriga avsättningar	-	800	-	-
	<b>Summa</b>	<b>30 800</b>	<b>34 281</b>	-	-

Garantiavsättningar görs löpande i ett av koncernens dotterbolag för förväntade garantianspråk, baserat på utfall och tidigare erfarenheter.

I samband med förvärv i ett av koncernens dotterbolag har ett förlustkontrakt identifierats. Förlustkontraktet återförs över den löptid som det underliggande avtalet har, vilket uppgår till 5 år. Den årliga upplösningen har medfört en positiv resultatpåverkan om ca 8 mkr per år från och med 2019.

Not 36	Skulder till kreditinstitut	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	Beviljad checkräkningskredit	277 000	274 500	5 000	5 000
	Utnyttjad checkräkningskredit	136 159	112 377	-	-

Not 37	Övriga skulder till kreditinstitut	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	Förfallotidpunkt inom ett år från balansdagen	153 248	126 888	-	-
	Förfallotidpunkt 1-5 år från balansdagen	42 791	81 373	-	-
	Förfallotidpunkt senare än fem år från balansdagen.	37 435	-	-	-
	<b>Summa</b>	<b>233 474</b>	<b>208 261</b>	-	-

Not 38	Övriga långfristiga skulder	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	Förfallotidpunkt inom ett år från balansdagen	190	-	190	-
	Förfallotidpunkt 1-5 år från balansdagen	51 068	48 326	2 333	-
	Förfallotidpunkt senare än fem år från balansdagen.	165 880	168 243	165 880	168 243
	<b>Summa</b>	<b>217 138</b>	<b>216 569</b>	<b>168 403</b>	<b>168 243</b>

10 000 tsek avser konvertibellån i dotterbolag.

Not	39	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
			<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		Personalrelaterade kostnader	114 154	108 941	163	30
		Upplupna räntekostnader	2 918	283	-	-
		Projektrelaterade kostnader	2 830	436	-	-
		Förutbetalda intäkter	14 543	11 409	-	-
		Övriga poster	24 108	25 282	244	1 019
		<b>Summa</b>	<b>158 553</b>	<b>146 351</b>	<b>407</b>	<b>1 049</b>
Not	40	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
			<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		<b>Ställda panter</b>				
		Fastighetsinteckningar	40 771	40 771	-	-
		Företagsinteckningar	225 360	227 860	-	-
		Tillgångar med äganderättsförbehåll	131 822	21 677	111 206	-
		Aktier i dotterbolag	254 702	212 053	-	-
		Övriga ställda panter	61 382	61 679	-	-
		<b>Summa</b>	<b>714 037</b>	<b>564 040</b>	<b>111 206</b>	<b>-</b>
		<b>Eventualförpliktelser</b>				
		Borgensförbindelser till förmån för dotterbolag	177 573	160 400	177 573	160 400
		<b>Summa</b>	<b>177 573</b>	<b>160 400</b>	<b>177 573</b>	<b>160 400</b>
Not	41	Kassa och Bank/Ej kassa-flödespåverkande poster	2019-01-01	2018-01-01	2019-01-01	2018-01-01
			2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
			<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moderbolag</b>	<b>Moderbolag</b>
		<b>Kassa och bankbalans</b>	61 407	120 207	26 257	9 213
		<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>				
		Erhållen utdelning	42 156	14 615	42 156	693 846
		Erhållen ränta	1 416	452	330	497
		Erlagd ränta	-17 089	-71 014	-2	-62 060
		<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>				
		Resultat avyttring dotterbolag	105	-1 037 427	-	-198 587
		Avskrivningar	78 502	71 053	-	-
		Nedskrivningar	-	-	95 686	534 519
		Återförda nedskrivningar	-3 295	-26 945	-3 826	17 656
		Realisationsresultat	-	-	-	-
		Övriga poster	-81 200	-101 365	-4 235	-3 750
		<b>Summa</b>	<b>-5 888</b>	<b>-1 094 684</b>	<b>87 625</b>	<b>349 838</b>

1

**Not 42 Händelser efter räkenskapsårets slut**

Den 11 mars 2020 deklarerade Världshälsoorganisationen, WHO, spridningen av coronaviruset och covid-19 som en pandemi. Vi har sett pandemin slå hårt mot samhällen världen över. Pandemin har inte bara fått stora konsekvenser för människors hälsa, även de ekonomiska konsekvenserna väntas bli märkbara till följd av sjukdomsutbrottet. R12 följer utvecklingen noggrant och iakttar rekommendationer från WHO och lokala myndigheter. Allt för att minska riskerna för spridningen av viruset och att värna om våra medarbetares hälsa, samtidigt som vi arbetar för att minimera effekterna på koncernens verksamheter, anställda och kunder.

Pandemin påverkar koncernens dotterbolag och andra investeringar på olika sätt. Generellt jobbar man på bred front för att möta eventuella inkomstbortfall med kostnadsbalansering och statliga stödåtgärder om så skulle krävas, allt för att säkerställa att bibehålla de finansiella förutsättningarna för att fortsätta att bedriva verksamheterna vidare. I den takt olika länder stänger ner koncernens marknader kan det komma att påverka omsättning och resultat negativt under 2020, det är dock väldigt svårt att bedöma i vilken omfattning. Styrelsen ser idag inget behov av ytterligare nedskrivningar av dotterbolagsaktier eller andra innehav.

Baserat på officiella prognoser om Covid 19-påverkan i Norden anser Aditro sig väl rustade för att kunna leverera sina moln- och BPO-tjänster även under den förväntade pandemitoppen i april, maj och juni. I skrivande stund finns inga indikationer på en ökad sjukfrånvaro och efterfrågan från befintliga kunder är god samt har försäljningen under första kvartalet varit i nivå med föregående år. Etablerade planer finns för att hantera en minskad efterfrågan på tjänster och produkter på grund av Covid 19 pandemin.

I Nimbus verksamhet har pandemin medfört en minskad orderingång vilket kan medföra risk för ökad kapitalbindning i varulager. Koncernen arbetar dock aktivt med olika typer åtgärder för att minska risken för att så sker och för att sänka kostnaderna. Detta sker bland annat genom att avsluta bemanningsuppdrag, säga upp konsulter och minska egen personal. Ytterligare åtgärder som har vidtagits är att arbeta ännu mer mot orderstyrd produktion. Nimbus har sedan tidigare valt en modell med skalbar produktion som bygger på både egen och outsourcad kapacitet. I övrigt har Nimbuskoncernens chekräkningskredit höjts med 20 mkr samt har ett amorteringslån om 40 mkr upptagits.

I april 2020 godkändes rekonstruktionen av Twilfit, vilket var en förutsättning för försäljningen av bolaget som påtecknades under hösten 2019. Resultatet från försäljningen har redan påverkat resultatet i form av tidigare nedskrivningar.

Moderbolaget har sedan årsskiftet erhållit 33 mkr från intressebolag, har lånat ut 20 mkr till dotterbolag samt återbetalat ett lån om 18 mkr.

**Not 43 Vinstdisposition**

	2019-12-31	2018-12-31
	Moderbolag	Moderbolag
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:		
Utdelning efter räkenskapsårets slut enligt extra stämma	-	-158 400
Erhållna aktieägartillskott	-	17 000
Balanserade vinstmedel	542 358	457 577
Årets vinst/förlust	-47 414	331 391
<b>Summa</b>	<b>494 944</b>	<b>647 567</b>


Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

i ny räkning överförs

Stockholm 6/5 2020



Hans Kamel  
Styrelseordförande



Per Hesselmark  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6/5 2020  
Pricewaterhouse Coopers AB



Peter Burholm  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i R12 Kapital AB, org.nr 556791-6951

---

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för R12 Kapital AB för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen 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 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

1



## 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 förvaltning för R12 Kapital AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens 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.

### 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 i något väsentligt avseende:

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 6 maj 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm  
Auktoriserad revisor