



Årsredovisning 2022

Innehåll

Karnov Group	3
VD har ordet	5
Flerårsöversikt	6
Karnov Group som investering	7
Finansiella mål	9
Mål och strategi	10
Affärsmodell	12
Marknad och drivkrafter	13
Rörelsesegment	15
Karnovs aktie	18
Bolagsstyrningsrapport	20
Hållbarhetsrapport	33
Förvaltningsberättelse	51
Finansiella rapporter	58
Noter	67
Vinstdisposition och underskrifter	98
Revisionsberättelse	99
Kvartalsöversikt	103
Alternativa nyckeltal	104
Finansiella definitioner	108

Styrelsen och verkställande direktören för Karnov Group AB (publ) organisationsnummer 559016-9016 presenterar härmed års- och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2022. Noterna är en integrerad del av års- och koncernredovisningen. Årsredovisningen är publicerad på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan den engelska versionen och den svenska originaltexten äger den svenska versionen tolkningsföreträde.

Karnov Group

En europeisk kunskaps- och informationspartner inom juridik, skatt och redovisning samt miljö- och hälsoskydd

Karnov Group har en historia som sträcker sig tillbaka till 1823 med en övertygelse att tillgång till lagen är grundläggande för alla rättssäkra demokratier. Karnov tillhandahåller affärskritiska kunskaps- och arbetsflödeslösningar för yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning samt miljö- och hälsoskydd i Europa. Genom innehåll som arbetas fram av över 7 000 välkända författare och experter levererar Karnov Group kunskap och insikter som gör det möjligt för över 500 000 användare att fatta bättre beslut snabbare - varje dag.

KARNOV I KORTHET

- Missionen är att bana väg för rättvisan och skapa förtroende för de europeiska samhällena och samfunden.
- Tjänsterna är främst tillgängliga digitalt med hög grad abonnemangsbaserade kundavtal.
- Utger även tryckta böcker och tidskrifter samt erbjuder juridiska fortbildningskurser.
- Kunderna utgörs främst av advokatbyråer, redovisnings- och revisionsbyråer, företag och offentlig sektor såsom domstolar, universitet, myndigheter och kommuner.
- Karnov Group skapar tillväxt genom utveckling av nya vertikaler, det vill säga kunskaps-/produktområden och genom förvärv.
- Noterat sedan 2019 på Nasdaq Stockholm.

Bättre beslut, snabbare

Hitta vad du söker efter, lita på det du hittar och gör det snabbt.

500 000+

Användare i sex länder

7 000+

Experter

>1300

Medarbetare

Väsentliga händelser 2022

GOD TILLVÄXT I DANMARK OCH SVERIGE/NORGE



Karnov Groups verksamheter i både Danmark och Sverige/Norge fortsatte växa under 2022. Tillväxten drevs av en ökad efterfrågan på våra tjänster, från både befintliga och nya kunder.

KASSAGENERERANDE KÄRNVERKSAMHET OCH SNABBT VÄXANDE VERTIKALER



Karnov Groups kärnverksamheter har starka marknadspositioner i Sverige, Danmark, Spanien och Frankrike. De lokala bolagen är stabila och genererar ett starkt fritt kassaflöde. Våra fristående bolag inom närbesläktade vertikaler såsom skatt och redovisning samt miljö och hälsoskydd (EHS) är verksamma på marknader som växer snabbt. Dessa bolag har haft en god utveckling och bedöms fortsätta driva Karnov Groups underliggande tillväxtmöjligheter.

FRANKRIKE, SPANIEN OCH PORTUGAL – VÅRA NYA HEMMAMARKNADER



Karnov Group slutförde i november 2022 förvärvet av marknadsledande leverantörer av juridisk information i Frankrike, Spanien och Portugal. Bolagen konsoliderades i koncernräkenskaperna den 30 november 2022.

Förvärvet transformerar Karnov från en av de ledande aktörerna inom juridiska informationstjänster i Norden till en europeisk aktör med stark marknadsnärvaro i Spanien och Frankrike. De förvärvade bolagen är välkända leverantörer inom juridisk information, research, arbetsflöde, analys och juridisk fortbildning i Spanien och Frankrike. Karnov kommer att vara verksamt under varumärket Aranzadi LA LEY i Spanien, Jusnet i Portugal och Lamy Liaisons i Frankrike.

VD har ordet

Karnovs affärsmodell står stark i en turbulent omvärld

2022 var ett år som präglades av en turbulent omvärld som inleddes med Rysslands invasion av Ukraina, med makroekonomiska och geopolitiska förändringar som konsekvens. Kombinerat med hög inflation och succesivt ökande räntor har detta satt press på de finansiella marknaderna. Givetvis påverkas även näringslivet och för Karnov innebär det att vår motståndskraft sätts på prov. Det är därmed med ödmjukhet jag konstaterar att vi har byggt upp en stadig affärsmodell som stått opåverkad mot svängningar i konjunkturer och som fortsätter att utvecklas och leverera värde för våra kunder. Karnovs starka position i ett attraktivt och växande segment bidrar till vår stabilitet. Marknaden kännetecknas av stadiga och icke-cykliska kunder samt en stabil tillväxttakt. Cirka 85 procent av våra intäkter är abonnemangsbaserade och med en förnyelsegrad på över 90 procent möjliggör vi en stabil kassaflödesgenerering som gör att Karnov kan lägga ännu ett starkt år bakom sig.



Karnov blir en europeisk aktör

2022 kommer i Karnovs historia även vara känt som året när Karnov gick från att vara en av de ledande aktörerna inom juridiska informationstjänster i Norden, till att bli en europeisk aktör med stark marknadsnärvaro i Spanien och Frankrike. Detta uppnåddes genom förvärvet av verksamheterna inom juridisk information från två av de marknadsledande aktörerna, som framgent kommer att betecknas som "Region Syd". Förvärvet utgör en mycket attraktiv möjlighet att kombinera det bästa från deras plattformar och medarbetarnas lokala marknadskännedom med Karnovs långa erfarenhet och höga branschkompetens för att skapa ett starkt erbjudande.

Tack vare våra erfarenheter från tidigare förvärv har vi en bred kunskap för att framgångsrikt integrera dessa verksamheter och utvinna synergier. Under året har vi arbetat med de lokala bolagen för att ta fram en plan för integrationen där vi bland annat kommer fusionera innehållet på en gemensam teknisk plattform. Tack vare att integrationen har förberetts parallellt inom flera områden kunde den inledas direkt efter slutförandet av förvärvet. Vår uppfattning är att den första delen av kostnadssynergierna kommer att ha slutförts redan efter de första 24 månaderna från tillträde. Integrationen av Region Syd kommer att möjliggöra för en bred och djup kunskapsbas där de främsta författarna är samlade. Därigenom kan innehåll av högsta kvalitet distribueras och göras lättillgängligt för att effektivisera för användarna.

Norden fortsatt centralt

Norden har alltid varit i hjärtat av vår verksamhet och vi har under året sett en fantastisk tillväxt i regionen som slagit den underliggande marknadstillväxten. Vi kommer fortsätta att befästa vår position i Norden där vi har en central plats i de juridiska systemen. Karnov Group har i 200 år levererat högkvalitativa och pålitliga tjänster till våra kunder och vi kommer fortsätta att fokusera på att möta våra kunders behov för att erbjuda högsta kvalitet till bästa möjliga användarupplevelse som effektivt stödjer deras arbetsflöde.

Finansiella resultatet

Under 2022 var Karnov Groups organiska tillväxt 9,2%. Omsättningen steg med 26,8% varav förvärvad tillväxt utgjorde 14,6% och valutaeffekter utgjorde 3,0%. Förvärvad tillväxt inkluderar Region Syd som konsoliderades i koncernräkenskaperna i slutet av november. Tillväxten i Norden drevs primärt av att vi ökade försäljningen till befintliga kunder och inledde samarbeten med nya kunder, främst inom kommuner, EHS och offentlig sektor. Det är glädjande att se behovet av våra tjänster växa och vi avser fortsätta öka kundnyttan. Justerad EBITA uppgick till 364 MSEK, varav 354 MSEK från den historiska verksamheten och 10 MSEK från de förvärvade bolagen i Region Syd. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 32,7% på koncernnivå. Vid årets slut uppgick nettoskuldssättningsgraden till 3,6x, vilket främst kan härledas till förvärvet av Region Syd. Karnov har för avsikt att förbättra nettoskuldssättningsgraden till en nivå under det finansiella målet om 3,0x EBITDA LTM samt genomföra investeringar i Region Syd för att realisera synergier. Styrelsen föreslår därför ingen utdelning vid årsstämman den 10 maj 2023.

Avslutande ord

Jag vill avsluta med att tacka alla våra medarbetare, författare, experter och kunder som alla har bidragit till Karnovs goda resultat i år och den position som bolaget har som den ledande leverantören av affärskritiska informationslösningar. Vi ser fram emot att fortsätta att hjälpa våra kunder och vara lyhörda för deras önskemål samt fortsätta att utveckla bolaget i samband med integrationen av Region Syd. Karnov har under 2022 tagit steget från att vara en marknadsledande nordisk aktör till en stark europeisk aktör. Jag ser fram emot den tillväxtresa som följer med det, samt att befästa vår position som en ledare även på våra nya marknader. Tack.

Stockholm den 31 mars 2023
Pontus Bodelsson
VD och koncernchef

Flerårsöversikt

KSEK	2022	2021	2020	2019
Rapport över totalresultatet				
Nettoomsättning	1 113 498	878 072	771 416	757 087
EBITDA	312 658	324 908	321 431	251 292
EBITDA-marginal, %	28,1%	37,0%	41,7%	33,2%
EBITA	254 457	277 563	275 955	205 975
EBITA-marginal, %	22,9%	31,6%	35,8%	27,2%
Justerad EBITA	363 766	326 926	288 158	278 630
Justerad EBITA-marginal, %	32,7%	37,2%	37,4%	36,8%
Rörelseresultat (EBIT)	78 842	116 305	131 042	80 181
EBIT-marginal %	7,1%	13,2%	17,0%	10,6%
Finansiella poster, netto	-17 119	-21 072	-10 467	-69 984
Periodens resultat	59 890	84 217	100 004	3 480
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	6 137 529	3 336 821	2 951 649	3 049 208
Omsättningstillgångar	1 314 201	1 185 101	737 134	349 449
Likvida medel	671 199	951 471	552 921	52 008
Eget kapital	2 326 383	2 154 055	1 550 840	1 526 769
Långfristiga skulder	3 259 592	1 530 266	1 479 931	1 117 107
Kortfristiga skulder	1 865 754	837 600	658 012	754 781
Summa tillgångar	7 451 727	4 521 922	3 688 783	3 398 657
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	275 950	314 161	378 991	137 276
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 739 692	-385 454	-112 348	-270 815
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 152 228	467 639	235 454	-19 226
Periodens kassaflöde	-311 514	396 346	502 097	-152 765
Nyckeltal				
Nettorörelsekapital	-551 554	347 501	79 122	-405 332
Avkastning på totalt kapital, %	1,1%	2,6%	3,6%	2,4%
Soliditet, %	31,2%	47,6%	42,0%	44,9%
Kassagenerering, %	100,3%	92,0%	124,0%	88,6%
Nettoskuld	2 079 024	357 564	643 166	861 309
Aktieinformation				
Genomsnittligt antal stamaktier	107 846 671	97 862 496	97 670 567	84 434 095
Genomsnittligt antal stamaktier justerat för utspädning	108 102 047	98 287 843	98 095 914	84 859 442
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,56	0,87	1,02	0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,56	0,86	1,02	0,03

Karnov Group som investering

1

ANRIKT FÖRETAG SOM BIDRAR TILL ETT RÄTTSSÄKERT SAMHÄLLE GENOM HÖG BRANSCHKOMPETENS OCH DJUPT INNEHÅLL

Karnov Group, med 200 års historik, bidrar till ett rättssäkert samhälle. Det sker med en omfattande affärskritisk kunskapsplattform med kvalitativt innehåll med hjälp av samarbete med 7 000 juridiska experter. Det breda utbudet av information och arbetsflödeslösningar levereras med smarta egenutvecklade online-lösningar.

Läs mer om vårt erbjudande, sidan 10.

2

KONJUNKTUROKÄNSLIG AFFÄRSMODELL MED FÖRUTSÄGBART POSITIVT KASSAFLÖDE OCH UTDELNINGSMÅL

Karnov har med lokala varumärken en stark position i ett attraktivt och växande segment som kännetecknas av stabila kunder inom både den privata och offentliga sektorn. Koncernens affärsmodell består till cirka 85% av abonnemangsbaserade intäkter, vilket möjliggör en stark och förutsebart positivt kassaflöde från en i hög grad icke-cyklisk och finansiellt motståndskraftig kundbas. 2018-2022 har den genomsnittliga organiska tillväxten varit 4% per år. Affärsmodellen stödjer företagets mål om att dela ut 30–50 procent av den justerade nettovinsten (PPA) till sina aktieägare.

Läs mer om marknaden, sidan 13, finansiella mål, sidan 9 och vår affärsmodell, sidan 12.

3

FRÅN NORDISK TILL EUROPEISK AKTÖR MED EN NIO GÅNGER STÖRRE MARKNAD

Karnov genomgår en transformation från en av de ledande aktörerna av juridiska informationstjänster i Norden till en europeisk aktör. Detta möjliggörs genom förvärven av Thomson Reuters och Wolters Kluwers avknoppade verksamheter inom juridisk information i Spanien, Portugal och Frankrike. Dessa enheter integreras nu och synergier tillvaratas. Synergier i Spanien förväntas generera årliga besparingar om cirka 10 MEUR på EBITDA-nivå med full effekt i slutet av 2026. Kostnaden för att uppnå detta kommer att uppgå till totalt cirka 24 MEUR.

Läs mer om marknaden, sidan 13.

4

TYDLIGA DRIVKRAFTER SKAPAR FORTSATT EFTERFRÅGAN

Makrotrender leder till en alltmer komplex och snabbt föränderlig lagstiftning vilket ökar behovet av Karnovs tjänster för att bidra till ett rättssäkert samhälle. De underliggande drivkrafterna ger utrymme för fortsatt organisk tillväxt. Tillväxt avses också ske med selektiva förvärv för att expandera till närbesläktade affärsområden, utöka produktportföljen eller inleda verksamhet på nya marknader.

Läs mer om strategierna, sidan 10 och marknaden, sidan 13.

Hur vi ska bidra till rättssäkerhet

VISION



FIRST CHOICE IN LEGAL KNOWLEDGE
– FÖRSTAHANDSVALET NÄR DET
GÄLLER JURIDISK KUNSKAP

Vi är förstahandsvalet för juridisk kunskap genom kvalificerat innehåll, kundorientering och innovation.

MISSION



CLEAR THE PATH TO JUSTICE
– BANA VÄGEN TILL RÄTTVISA

Vi bidrar till förtroende för de europeiska samhällena och samfunden.

Finansiella mål

Styrelsen för Karnov Group har antagit tre finansiella målsättningar för Bolagets utveckling samt en utdelningspolicy. Vid antagandet av de finansiella målen har styrelsen särskilt beaktat den underliggande marknadsutvecklingen och effekten av det pågående skiftet från offline- till onlinetjänster på bolagets marknader.

Nettoomsättningstillväxt

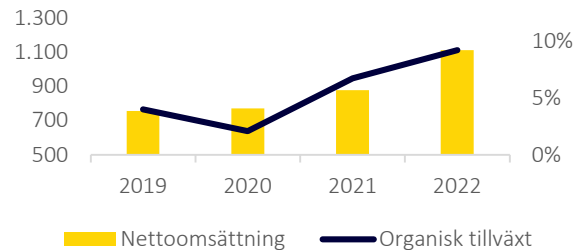
Målsättning

Uppnå en årlig organisk nettoomsättningstillväxt om 3-5 procent på medellång sikt, kompletterad med selektiva förvärv.

Utfall 2022

+9%

Flerårsöversikt



Justerad EBITA-marginal

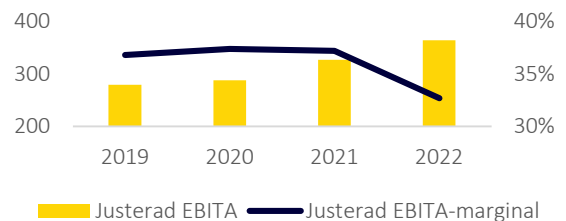
Målsättning

Öka marginalerna på medellång sikt.

Utfall 2022

-4,5 pp

Flerårsöversikt



Kapitalstruktur

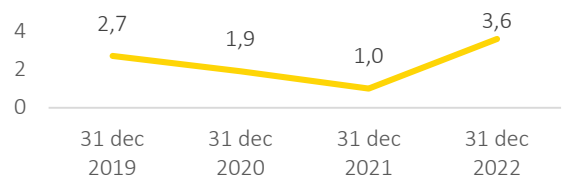
Målsättning

Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA om högst 3.0. Nivån kan tillfälligt överskridas, exempelvis till följd av förvärv.

Utfall 2022

3,6

Flerårsöversikt



Utdelningspolicy

Målsättning

Karnovs mål är att dela ut 30–50 procent av den PPA-justerade nettovinsten (d.v.s. nettovinst exklusive avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling). Förslag till beslut om vinstutdelning ska ta hänsyn till Karnovs investeringsmöjligheter och finansiella ställning.

Utfall 2022

N/A

Kommentar

Karnov Group har för avsikt att förbättra nettoskuldsättningsgraden till en nivå under det finansiella målet om 3,0x EBITDA LTM samt genomföra investeringar i Region Syd för att realisera synergier. Styrelsen föreslår därför ingen utdelning vid årsstämman den 10 maj 2023.

Mål och strategi

Strategiskt fokus 2023

- Integration av nyförvärv – skapa en europeisk aktör med stark marknadsnärvaro i Norden, Spanien och Frankrike
- Värdehöjande aktiviteter i Norden – fortsätta utveckla Karnovs tjänster i Norden för att cementera den starka marknadspositionen
- Tillväxt – fokusera på fortsatt tillväxt för att stärka marknadspositionen i linje med vision och mission

Karnovs värdeerbjudande

- Leverera innehåll av högsta kvalitet;
- Tillhandahålla bästa möjliga användarupplevelse;
- Bidra till effektiva arbetsflöden; samt
- Vidareutveckla tjänsterna med kundernas utmaningar idag och möjligheter imorgon i åtanke.

Det är grundläggande att upprätthålla en högaktuell och tillgänglig kunskapsdatabas. Det är även avgörande att ständigt förnya och fördjupa koncernens kunskaper inom juridik och reglering samt tillämpad rättspraxis, med lokal anpassning på nationell nivå. För att möta kundernas behov och leverera innehåll av högsta kvalitet har Karnov över 150 år utvecklat en stor kännedom om kundernas behov och deras förutsättningar vilket är centralt för att kunna erbjuda tjänster och innehåll som ökar effektiviteten. Utveckling görs idag med kundnytta som främsta prioritet.

Karnov är en samarbetspartner som skapar tillgång till en ständigt aktuell kunskapsplattform inom juridik och närliggande regelstyrda områden. Karnovs tjänster möjliggör för professionella yrkesverksamma att fatta bättre beslut, snabbare genom att tillhandahålla högkvalitativt innehåll och effektivitetshöjande tjänster med hög användarvänlighet som stödjer kundernas arbetsflöde. Ett kvalificerat innehåll förutsätter tillgång till experter inom juridik och andra regelsamlingar som bidrar med kunskaper och förmåga att tolka lag- och regelsamlingar och tillämpning.

Karnov skapar tillgänglighet genom att utveckla digitala lösningar men att även erbjuda fysiska i form av tryckta alster. Grunden är att tillgängliggöra en kvalificerad kunskapsdatabas och online-tjänster för ökad effektivitet. Fortsatt utvecklingsförmåga av onlinetjänster med smarta lösningar för ökad effektivitet är avgörande för att tillgängliggöra kunskapsdatabasen och verktyg. Cirka en tredjedel av koncernens organisation utgörs av kompetens inom utveckling och drift av digitala plattformar och verktyg.

Integration av nyförvärv

Genom förvärvet från Thomson Reuters i Spanien samt Wolters Kluwer i Spanien, Portugal och Frankrike möjliggörs en transformation av Karnov till en europeisk aktör med stark marknadsnärvaro i Spanien och Frankrike samt med en framstående plattform för ett starkt kunderbjudande och ytterligare internationell expansion. Karnov Group har därmed gått från en nordisk till en europeisk leverantör av kvalificerade juridiska informationstjänster.

Karnov har nu för avsikt att integrera dessa verksamheter. Varumärkesstrategin bygger på att verka genom de etablerade lokala/regionala varumärkena samtidigt som kopplingen till Karnov Group över tid ska tydliggöras. Karnov kommer att dela med sig av företagets expertis på alla marknader för att åstadkomma ökad kunskapsspridning inom koncernen och för att skapa ett ytterligare kundnytta.

Tillväxt

För att kunna växa och samtidigt behålla högkvalitativa tjänster fokuserar Karnov på att utveckla sitt erbjudande inom tre fokusområden: tillväxt genom vertikaler, geografisk expansion och

Position

Karnovs plats i det legala ekosystemet är att förmedla befintliga lag- och regelsamlingar, förädla information genom tolkningar och exempel på tillämpning samt erbjuda funktioner och verktyg som effektiviserar slutanvändarens arbete

förvärv. Tillväxtområdena syftar till att stärka Karnovs kärnverksamhet på nya och befintliga marknader.

Tillväxt genom breddning till fler reglerade områden, så kallade vertikaler

Karnov växer bland annat genom att möta det ökande behovet på tillgång och tolkning av närliggande regelstyrda områden. Reglering och regelefterlevnad ökar inom en bred palett; miljö- och hälsoskydd (EHS), ESG (hållbarhet), IT-reglering, företagsförvärv, konkurslagstiftning, läkemedelslagstiftning och offentlig verksamhet. Möjligheter att expandera till nya kundgrupper kan även innebära en satsning på ytterligare vertikaler inom kommunerna, som t.ex. sjukvård, socialförsäkring, finansmarknad, skatter och tullar och ytterligare rättsområden inom regelefterlevnad.

Tillväxt genom geografisk expansion

Karnov avser att dra fördel av sin position på hemmamarknaderna och genomföra geografiska expansioner för att uppnå framtida tillväxt. Det omfattar dels att tillhandahålla koncernens digitala rättsdatabas i ytterligare länder, dels att expandera internationellt med jurisdiktionsoberoende tjänster och dels tillvarata möjligheter till att överföra befintliga tjänste- och plattformslösningar till andra länder inom koncernen. En geografisk expansion avser länder med ett lokalt språk (d.v.s. språk som är det officiella majoritetsspråket i endast ett eller ett fåtal länder) och länder inom vilka bolaget bedömer att det har en möjlighet att ta en bred och stark marknadsposition och erbjuda samtliga sina produkter och tjänster.

Tillväxt genom förvärv

Karnov har utarbetat en strukturerad process för att identifiera, utvärdera och integrera strategiska förvärv som skapar marknadsnärvaro på nya geografiska marknader och/eller kundsegment samt stärker Karnovs erbjudande till befintliga kunder. Potentiella förvärvsobjekt kan delas in i tre kategorier: marknadsförvärv, vertikalförvärv och teknologiförvärv.

Marknadsförvärv är t.ex. ledande leverantörer av juridiska informationssystem på nya geografiska marknader och syftar till att förvärva starka marknadspositioner på nya marknader där organiskt inträde inte är möjligt på grund av ett stort behov av lokalt anpassat innehåll. Ett exempel på detta är de nyligen genomförda förvärven i Spanien och Frankrike.

Vertikalförvärv syftar till att utöka produkterbjudande till nya regelområden, så kallade vertikaler, eller att stärka befintliga erbjudanden genom att integrera andras produkter och tjänster på någon av Karnovs plattformar. Ett exempel på detta är förvärvet av DIBkunnskap AS 2021.

Teknologiförvärv t.ex. leverantörer av automationsverktyg och syftar till att stärka Karnovs erbjudande till befintliga kunder genom förbättrad arbetsflödeseffektivitet och plattformsfunktionalitet. Ett exempel på detta är förvärvet av Ante ApS under 2021.

Förvärv och investeringar genomförda de senaste tio åren

2013: Förvärv av Magnus Informatik från Wolters Kluwer, vilket stärkte närvaron på skatt- och redovisningsmarknaden i Danmark.

2016: Förvärv av Notisum AB i Sverige för att bygga marknadsnärvaro inom miljö- och hälsoskydd (EHS).

2017: Förvärv av danska förlags- och utbildningsföretaget Forlaget Andersen A/S samt investering i det danska juridiska startupbolaget Legal Cross Border ApS.

2018: Förvärv av Norstedts Juridik, en ledande leverantör av juridiska informationstjänster i Sverige, från Wolters Kluwer. Minoritetsinvestering i det juridiska startupbolaget BELLA Intelligence ApS.

2019: Minoritetsinvestering i det juridiska startupbolaget ProcurementLink ApS.

2020: Lansering av tjänsteutbud i vertikalen juridiska affärssystem genom det nya bolaget LEXNordics AB. Minoritetsinvestering i Karnov Group Norway AS, som erbjuder juridiska lösningar.

2021: Förvärv av DIBkunnskap AS, en marknadsledande leverantör av digitala verktyg inom skatt och redovisning i Norge. Teknikförvärv av Onlaw ApS, Ante ApS och BELLA Intelligence ApS i Danmark. Geografisk expansion till Frankrike genom förvärvet av Echoline SAS, en leverantör av regelfterlevnadslösningar inom EHS.

2022: Geografisk expansion genom förvärv av avknoppade verksamheter inom juridisk information från Thomson Reuters i Spanien samt Wolters Kluwer i Spanien, Portugal och Frankrike.

Affärsmodell

Produkterbjudande och kundbehov

Advokater, bolagsjurister, domare, revisorer, skatterådgivare, akademiker, offentliga tjänstemän och konsulter arbete präglas av precision, pålitlighet och hög kvalitet. Dessa yrkesgrupper är i ständigt behov av relevant och uppdaterad information för att tillhandahålla sina tjänster. Exempelvis behöver jurister tillgång till högkvalitativt och aktuellt material från flera olika rättskällor, bland annat lagar, förordningar, förarbeten, rättspraxis, lagkommentarer och annan juridisk litteratur, varav flera kan vara föremål för förändring. Kundbehovet stärks ytterligare av makrotrender som driver en alltmer komplex och snabbt föränderlig lagstiftning. Jurister och andra rådgivare är i behov av informationsverktyg för att orientera sig i en föränderlig omgivning. Vidare är de kunder som Karnov riktar sig till i hög grad icke-cyklisk och finansiellt motståndskraftiga vilket skapar ett kontinuerligt behov som inte är påverkat av konjunktursvängningar. Karnov Group har utvecklat ett brett erbjudande av online- och offline-tjänster som levererar värde till kunder utifrån en gedigen förståelse för komplexiteten i kundernas verksamhet.

Onlineerbjudandet

Onlineerbjudandet består till största delen av onlineprodukter och lösningar som är abonnemangsbaserade och bygger på åtkomst till verksamhetens fullt skalbara affärsöverskridande plattformar med juridisk information. Onlineprodukterna är skräddarsydda för de olika segmentens syften, både avseende innehåll och funktionalitet.

Böcker och tryckt material

Karnov Group ger ut hundratals böcker årligen, både på abonnemangs- och icke-abbonemangsbasis. Publikationerna används både för utbildningsändamål på högskolenivå, samt som speciallitteratur för yrkesverksamma inom juridik, HR, skatt och redovisning.

Utbildning

Karnov Group arrangerar online- och offline-kurser för yrkesverksamma inom jurist- och HR-branschen i Europa som

behöver hålla sina kunskaper uppdaterade samt vidareutbilda eller specialisera sig. Kurserna kan antingen skräddarsys för individuella kunder eller vara ämnesspecifika, och är främst transaktionsbaserade.

Regelefterlevnad, guider och verktyg för effektivare arbete

På abonnemangs- och transaktionsbas levererar Karnov handledning och verktyg för effektivare arbete för olika branscher, vilket bidrar till att säkerställa internationell regelefterlevnad samt värdefull rådgivning.

Intäktsmodell

Kunderna betalar normalt årligen i förskott för Karnovs onlinetjänster och abonnemangsavtalen förlängs vanligen med ett år i taget om inte kunden aktivt säger upp avtalet. Abonnemangsbaserade produkter och tjänster periodiseras och redovisas över abonnemangets löptid.

Abbonemangsbaserade avtal förhandlas individuellt med varje enskild kund då volymbaserade rabatter i vissa fall kan lämnas.

Målgrupper

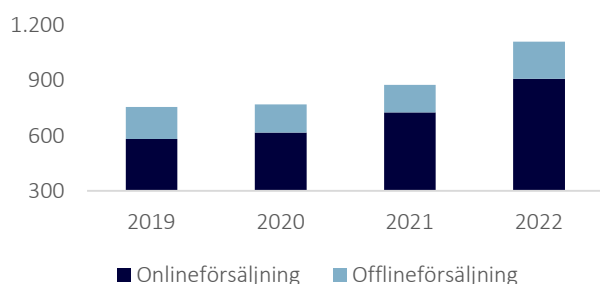
Karnov erbjuder sina lösningar och tjänster till bland annat advokater, bolagsjurister, revisorer, skatterådgivare, konsulter, akademiker, domare och tjänstemän inom offentlig förvaltning.

Marknadsföring och försäljning

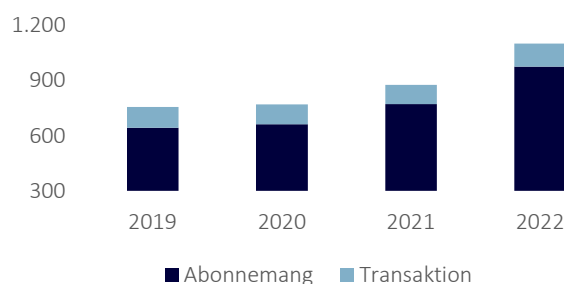
Varumärkes- och tjänstekännedom sker genom flera kanaler – digital interaktiv annonsering, aktivt uppsökande försäljning, branschrapport som t ex "Framtidens jurist" i Norden, samarbete med kända experter som bidrar till koncernens innehållsutbud.

I Danmark drivs plattformen Kaius som ger de danska juriststudenterna tillgång till innehåll samt vägledning genom utbildningen. Befintliga kundrelationer hanteras genom kundansvariga, s.k. Key Account Managers. Utbildningar på online-verktyg skapar också naturlig kundinteraktion.

Split online/offline (MSEK)



Split abonnemang/transaktion (MSEK)



Marknad och drivkrafter

Karnov är verksamt på den europeiska marknaden för kunskaps- och informationstjänster inom områdena juridik, skatt och redovisning samt miljö- och hälsoskydd. Bolagets innehåll och tjänster distribueras huvudsakligen genom digitala kunskapsplattformar. Karnov ger även ut och säljer tryckta böcker och tidskrifter samt anordnar utbildning inom juridik.

Marknaden kan också benämnas "legal intelligence" vad gäller innehåll och legal tech(nology) vad gäller onlinetjänster. Karnov riktar sina tjänster och produkter mot länder som tillämpar civilrättslig lagstiftning. Härutöver har Karnov dessutom en portfölj av juridiska startup-bolag med potential att växa.

Breda användargrupper

Karnovs kunder utgörs av tre segment: rådgivare, företag och offentlig sektor.

Segmentet rådgivare utgörs av advokatbyråer samt revisionsbyråer, vars medarbetare huvudsakligen är jurister och/eller redovisningsexperter.

Segmentet företagsanvändare består av juridiska rådgivare verksamma på företag. Segmentet offentlig sektor utgörs av exempelvis jurister eller socialsekreterare verksamma vid domstolar, myndigheter, akademi och/eller inom kommuner.

Typ av tjänst bland medarbetare på advokatbyråer beror på senioritet. Mer juniora tenderar att i högre grad använda tjänster inom information och bakgrund/analys då de gör mycket av grundarbetet i uppdragen medan arbetsverktyg används mer brett. Fortbildning tillämpas också mer brett av samtliga på en advokatbyrå.

Mycket låg kundomsättning

Marknaden för informationstjänster är mogen och kännetecknas av långa kundrelationer mellan leverantörer och användare där behovet av affärskritiska tjänster är stort. Årligen förnyar cirka 97 procent av kunderna i Region Nord sina abonnemang på Karnovs tjänster, medan motsvarande siffra är cirka 90 procent av kunderna i Region Syd. De kunder som utgör Karnovs 20 största i Region Nord vad gäller antal köpta licenser, har samtliga årligen förnyat sina licenser i mer än 20 år.

Makrotrender

- **Ansvarstagande demokratier förutsätter fungerande rättssäkerhet**
Fortsatt upprätthållande av rättssäkerhet utgör en grundsten för ett fungerande civilsamhälle och demokrati.
- **Ökat hållbarhetsfokus**
Ett ökat hållbarhetsfokus skapar ökade krav på alltmer formaliserad styrning och redovisning inom hela dess spektra; miljö, socialt och styrning (ESG, Environment, Social, Governance).
- **Fortsatt digitalisering**
Digitaliseringen fortsätter inom automatisering och

effektivisering av arbetsflöden för att helt eller delvis ersätta jurister vid enklare juridiska uppdrag. AI-lösningar (artificiell intelligens) ökar, både inom juridisk tolkning och tillämpning men även som ett område med ökande reglering.

- **Ökad IT-säkerhet**

I takt med att mängden information och arbetsdokument digitaliseras ökar risken för såväl olaga intrång som fallerande IT-infrastruktur.

LAGSTIFTNING OCH REGLERING

- **Ökad komplexitet i juridiskt arbete**

En av de största utmaningarna är den stora mängden lagstiftning, reglering och rättspraxis som blir alltmer betungande för enskilda jurister att förstå och hantera.

Detta innebär att jurister behöver effektiva informationstjänster och verktyg som gör det möjligt att hålla sig uppdaterad med de senaste rättskällorna samt överväga och analysera de stora mängder information som finns och är relevant för deras arbete.

- **Lagstiftningstakt**

Ändringar i lagstiftning driver behovet av uppdaterad information och lagkommentarer.

- **Specialisering**

De större advokatbyråernas klienter kräver ofta att advokatbyråerna som de anlitar är specialiserade, vilket påverkar byråernas inköpsbeslut och driver kostnader för produkter och tjänster som underlättar en djupgående förståelse för gällande rätt.

- **Ökad reglering**

Ökad reglering utanför lagstiftningen sker bland annat inom arbetsmiljöreglering (Hälsa och säkerhet), hållbarhetsstyrning och redovisning, vilket påverkar även andra användargrupper.

- **Reglering inom nya områden**

Lagstiftning och reglering ökar inom tidigare lågt reglerade områden. Införandet av Dataskyddsförordningen, GDPR, är ett exempel. Aktuellt nu är den ökande användningen av AI – artificiell intelligens där EU har lagt ett förordningsförslag "Lagen om artificiell intelligens (The Artificial Intelligence Act)".

ÖKAD EFFEKTIVITET

Behovet av digitala verktyg och tjänster förväntas öka drivet av krav på ökad effektivitet. Det finns skillnader i anpassningen till IT och digitala produkter och tjänster. Generellt sett är mognaden högst inom företagssektorn, lägst bland advokatbyråer och varierar inom offentliga sektorn beroende på område. Vidare är mognaden regionalt lägst i Frankrike och högst i Norden. Spanien hamnar mellan de två föregående. Marknaderna i Storbritannien och USA har historiskt varit fem år före de europeiska vad gäller mottaglighet för och användning av teknologi.

Miljardmarknad med potential och tillväxt

Karnov är verksamt på den europeiska marknaden för kunskaps- och informationstjänster inom områdena juridik, skatt och redovisning samt miljö- och hälsoskydd. Bolagets innehåll och tjänster distribueras huvudsakligen genom digitala kunskapsplattformar. Karnov ger även ut och säljer tryckta böcker och tidskrifter samt anordnar fortbildning inom juridik.

Region Nord

Marknadsvärdet för Norden, Danmark, Sverige och Norge, uppgick 2022 till cirka 2,1 miljarder SEK varav cirka 1,7 miljarder SEK online och cirka 0,4 miljarder SEK offline.

Den årliga marknadstillväxten bedöms vara 2,4 procent på medellång sikt. Den nordiska marknaden karaktäriseras av en jämförelsevis hög konsolideringsgrad med färre aktörer.

Region Syd

Marknadsvärdet för Karnovs segment Region Syd uppgick 2022 till 15,3 miljarder SEK och beräknas på medellång sikt öka med nära 2,0 procent årligen¹.

Potential

Såsom beskrivet i tillväxtstrategierna (sid 10) bedömer Karnov att det finns potential till ökade intäkter på flera områden inom ramen för den befintliga geografiska utbredningen;

Region Nord är en mer homogen marknad än Region Syd

Användarbas

Karnov Group har fler än 80 000 användare på sina plattformar i Region Nord. Karnov Groups marknadsandel i Region Nord bedöms uppgå till cirka 45% på marknaden för juridiska informationslösningar.

Erbjudande

Bred produktportfölj med digitala och fysiska produkter inom juridisk information, skatt och redovisning samt miljö och hälsoskydd.

Kanalval

Karnov Groups kunder i Region Nord har hög acceptans av digitala lösningar och digitala distributionskanaler.

Ökad marknadsnärvaro – I och med uppköpen av bolag från Thomson Reuters och Wolters Kluwer har säljarna knoppat av sina innehållstjänster.

Starkare produktportfölj med synergier inom koncernen – landsöverskridande försäljning med hjälp av befintliga tjänsteplattformar, effektiviserad verksamhetsadministration. I Spanien får Karnov marknadens bredaste produktportfölj då verksamheterna från Aranzadi och LA LEY samordnas och fler kundgrupper nås. Den franska produktportföljen kan utökas med anpassning av tjänster som erbjuds i Spanien.

Nya tjänster och/eller fackområden som är präglade av hög grad av reglering – t.ex. den växande regleringen inom EHS, miljö- och hälsoskydd, drivet av EU-direktiv och förordningar.

Fler användare av tjänsterna – horisontella lösningar för juridik och efterlevnad till alla yrkesverksamma inom ett företag, t.ex. inom EHS.

Nya kundgrupper – i takt med att nya regelområden, s.k. vertikaler, tillkommer i Karnovs informationstjänster, kan typen av användargrupper breddas. Tillväxtpotential bedöms finnas inom framför allt företag och den offentliga sektorn.

Produktutveckling – t.ex. utveckling av självbetjäningsverktyg för efterlevnad av lagstiftningen som utnyttjar koncernens innehåll och kunskapsdatabas. Även här tjänster som är skalbara, d.v.s. som kan säljas utan unik anpassning. Produktutvecklingen underlättas av att marknaderna i Storbritannien och USA som tidigare angivits ligger före i utbud.

Förvärvsdriven – förvärv av färdigutvecklade onlinetjänster som är skalbara, d.v.s. som kan säljas/applieras utan unik anpassning.

Region Syd är en mer heterogen marknad än Region Nord

Användarbas

Karnov Group har fler än 420 000 användare på sina plattformar i Region Syd. Karnov Groups marknadsandel bedöms uppgå till cirka 25% på marknaden för juridiska informationslösningar i Spanien och cirka 8% i Frankrike.

Erbjudande

Bred produktportfölj med digitala och fysiska produkter inom juridisk information.

Kanalval

Karnov Groups kunder i Spanien har hög acceptans av digitala lösningar och digitala distributionskanaler. Karnov Group ser möjlighet till tillväxt genom övergång till digitala lösningar i Frankrike.

¹ Marknadsstudie utförd av CIL under 2021.

Rörelsesegment

I Danmark förser vi marknaden med juridisk information till yrkesverksamma inom juridik, såsom advokater, offentlig sektor, kommuner och företag. Karnov Group Denmark är marknads ledande utgivare och leverantör av juridisk information. Nørskov Miljø är sedan 2023 Karnov Groups leverantör på den växande marknaden för miljö- och hälsoskydd (EHS).

Hög kundnöjdhet inom kärnverksamheten

Som ett sätt att framtidssäkra den centrala lösningen för juridisk information online i Danmark, samt för att anpassa teknikstrategin på den danska och svenska marknaden, har Karnov Group fortsatt stärka sin tekniska plattform och tillfört ytterligare kundvärde under året. Kunderna har uppskattat den uppdaterade och förbättrade plattformen, som delar underliggande teknik med JUNO-plattformen i Sverige. Detta möjliggör gränsöverskridande utveckling av juridiska informationslösningar.

Karnov Group har för avsikt att fortsätta utöka kundvärdet och cementera sin position som marknadsledare i Danmark även i framtiden. Med utgångspunkt i det pålitliga innehållet är målet med den förbättrade plattformen att säkerställa en ännu snabbare och enklare tillgång till juridisk information, öka värdet och säkerheten för användarna och samtidigt förbättra plattformen för utveckling av nya funktioner och individuell användaranpassning.

Framgångsrik utrullning av kommunlösningen

Varje dag fattar handläggare i kommunerna viktiga beslut som påverkar invånarnas liv. De flesta handläggare har dock ingen

juridisk bakgrund, och det juridiska fältets komplexitet kan göra deras arbete onödigt komplicerat, vilket innebär en risk för felaktiga beslut.

För att hjälpa handläggare att utföra sitt arbete mer effektivt och säkerställa korrekta beslut lanserade Karnov Group Denmark i slutet av 2021 den juridiska informationsvertikalen för handläggare i Danmark - Karnov Kommune.

Karnov Kommune är abonnemangsbaserad och byggd specifikt för kommunens handläggare av ärendens dagliga arbetsuppgifter, vilket garanterar dem effektiv och snabb tillgång till regler och rättspraxis. Lösningen innehåller också steg-för-steg-guider som vägleder handläggaren säkert genom den aktuella uppgiften. Detta möjliggör en korrekt grund för ett beslut.

Lösningen utvecklades i nära samarbete med sakkunniga och handläggare för att säkerställa att tjänsten är intuitiv och ger önskad effektivitet och trygghet.

Under 2022 har Karnov Kommune sålts in till över 15 kommuner i Danmark. Kunderna uppskattar den omfattande informationsdatabasen och den praktiska vägledningen.

Danmarks största leverantör av EHS-tjänster

Behovet av lagbevakning inom miljö- och hälsoskydd (EHS) växer på samtliga europeiska marknader. Karnov Group har genom dotterbolaget Notisum haft en begränsad närvaro inom vertikalen i Danmark. Karnov Group förvärvade i början av 2023 den danska leverantören av EHS-lösningar, Nørskov Miljø. Karnov Group har därmed blivit den största leverantören av EHS-tjänster i Danmark.

Nørskov Miljø tillhandahåller en online-baserad plattform för lagbevakning och bolagets tjänster riktar sig till små och medelstora företag som industriorganisationer.

Bolaget kommer att integreras med Notisums danska organisation under 2023.

Fakta om segmentet Danmark, 2022

Nettoomsättning: 467 MSEK (423)

Justerad EBITA: 163 MSEK (172)

Justerad EBITA-marginal: 34,8% (40,7)

Genomsnittligt antal medarbetare (FTE): 150 (150)

Varumärken: Karnov Group Denmark, Forlaget Andersen, BELLA Intelligence, Ante och Legal Cross Border

Rörelsessegment (forts.)

I Sverige/Norge förser vi marknaden med juridisk information till yrkesverksamma inom juridik, såsom advokater, offentlig sektor, kommuner och företag. Norstedts Juridik är marknadens ledande utgivare och leverantör av juridisk information med ett nätverk av över 1 000 författare och experter samt en historia inom segmentet som sträcker sig 200 år tillbaka i tiden. Notisum och Echoline är Karnov Groups leverantörer på den växande marknaden för miljö- och hälsoskydd (EHS) och DIBkunnskap har under 2022 expanderat sin IFRS-lösning till Sverige.

Uppskattad partner för alla yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning

I Sverige levererar vi juridiska lösningar både för online- och offlinemarknaden. Vidare tillhandahåller vi juridiska utbildningskurser. JUNO-plattformen är den ledande juridiska plattformen i Sverige som kombinerar publika datakällor med egenutvecklat innehåll såsom kommentarer från ledande svenska juridiska experter. Vi tillhandahåller också verktyg för effektivare arbete såsom Avtalsguiden och juridiska utbildningskurser. Med en växande juridisk komplexitet och behov av juridisk information inte bara för advokater, utan även andra som arbetar med legala frågor, ser Norstedts Juridik en marknadstrend där befintliga kunder på samtliga segment köper fler licenser.

Växande marknad inom offentlig sektor och kommuner

Vi ser en tydlig marknadstrend att vi utökar vår kundbas inom offentlig sektor och i synnerhet inom kommuner. Vi lanserade vår kommunlösning tillsammans med JUNO-plattformen under 2019 och har nu skapat rörelse på marknaden. Kommunlösningen har uppskattade funktioner och innehåll och en nöjd kundbas.

Stark tillväxttrend inom EHS

Karnov Group förvärvade Notisum under 2016 och Echoline under 2021. Båda bolagen tillhandahåller regelefterlevnadsplattformar

inom EHS med ett fokus på kraven som träffar ISO-certifierade verksamheter.

Notisum och Echoline har presterat väl sedan de blev en del av Karnov Group-familjen och EHS-vertikalen är en tillväxtmotor.

Tjänsteutbudet inkluderar bl.a. juridiska sammanfattningar, kommentarer till förändringar och funktioner för kontroll, vilket hjälper bolag med sin regelefterlevnad.

Lansering av IFRS-verktyg i Sverige

En av DIBkunnskaps mest uppskattade moduler är IFRS-verktyget. Det används av mer än 60 % av de företag som är noterade på Oslo-börsen. IFRS är ett internationellt ramverk för redovisning och DIBkunnskap har marknadsfört sitt IFRS-verktyg på den svenska marknaden sedan slutet av 2021.

På den svenska marknaden nyttjar DIBkunnskap Karnov Groups befintliga distributionskanaler och kapacitet för att driva marknadsexpansionen, med en naturlig anpassning till produktmarknaden. Bolaget har upplevt ett stort intresse från IFRS-rapporterande företag och tjänsten har bidragit till DIBkunnskaps tillväxt under året.

Karnov Group Norway visar god tillväxt

Arbetet för människor verksamma inom kunskapsområden, t.ex. advokater, revisorer, skatterådgivare och myndighetspersoner, drivs av ett behov av noggrannhet, tillförlitlighet och kvalitet. Karnov Groups nätverk av författare samlar de bästa juridiska hjärnorna i Skandinavien.

Karnov Group Norway är en minoritetsinvestering i Karnov Group, med en ägarandel på 40 %.

Under 2021 lanserade Karnov Group Norway sina tjänster i samarbete med Lovdata, den mest använda juridiska plattformen i Norge. Karnov Group Norway har nu byggt upp lagkommentarer författade av de mest välrenommerade juridiska experterna i Norge och täcker en stor andel av lagarna i Lovdata. Bolaget har en växande kundbas och visar god tillväxt. Kommentarererna är uppskattade bland kunderna och Karnov Group Norway har några av Norges största advokatbyråer som kunder.

Fakta om segmentet Sverige/Norge, 2022

Nettoomsättning: 532 MSEK (455)

Justerad EBITA: 191 MSEK (155)

Justerad EBITA-marginal: 35,9% (34,0)

Genomsnittligt antal medarbetare (FTE): 152 (147)

Varumärken: Karnov Group, Norstedts Juridik, DIBkunnskap, Notisum, Echoline, LEXNordics

Rörelsesegment (forts.)

Karnov Group har för avsikt att expandera geografiskt och bli en stark europeisk marknadsaktör inom juridiska informationstjänster. Med samma utgångspunkt som i Norden har Karnov Group för avsikt att leverera omfattande kundvärde i Frankrike, Spanien och Portugal. I slutet av november 2022 förvärvade Karnov Group avknoppade verksamheter inom juridisk information av Thomson Reuters i Spanien och Wolters Kluwer i Frankrike, Spanien och Portugal.

Expansion till Spanien och Frankrike

Förvärvet av Region Syd är en tillväxtmöjlighet för Karnov Group som inte har identifierats tidigare i Norden. Integrationsarbetet tar utgångspunkt i erfarenheterna från sammanslagningen av Norstedts Juridik och Karnov Sverige där solid tillväxt har genererats organiskt i Sverige och Danmark genom ett vässat marknadserbjudande. Strategin för ytterligare expansion i Region Syd innebär både att utvidga kärnprodukterna till nya marknader och att addera närbesläktade vertikaler till den nuvarande produktportföljen. Genom förvärvet av Region Syd tar Karnov Group vara på en utmärkt möjlighet att ta marknadsledande positioner i konkurrensutsatta regioner genom väletablerade och innovativa aktörer.

Välkända varumärken på de lokala marknaderna

Förvärvet är ett viktigt steg för att påskynda vår expansion utanför Norden och en attraktiv möjlighet att avsevärt öka den totala adresserbara marknaden samtidigt som förvärvet ger oss en stark plattform för ytterligare internationell expansion. Förvärvet ger även möjlighet att lägga till välmående verksamheter och varumärken till portföljen.

LA LEY är en historisk pionjär med en förstklassig plattform inom juridiska informationstjänster online i Spanien med en stark plattform för "content management" kallad Altamira Naw. Altamira Naw är en egenutvecklad CMS- och publiceringsplattform.

Aranzadi är ett välkänt branschvarumärke på den spanska marknaden med en attraktiv produktportfölj. Bolaget har en stark marknadsnärvaro bland större advokatbyråer och är en viktig leverantör inom information, referens samt arbetsflöde.

Lamy Liaisons är en välkänd fransk aktör med djupgående sektorspecialisering som innehar några av de mest etablerade varumärkena för juridiska informationstjänster på den franska juridiska marknaden.

Kombinationen av en stark plattform och ett starkt innehåll i Spanien och Frankrike tillsammans med Karnov Groups erfarenhet av värdeskapande förvärv möjliggör ett starkt kunderbjudande och ökat kundvärde på de lokala marknaderna. Genom de lokala varumärkena och egna erfarenheter av geografisk expansion kommer Karnov Group att vara väl positionerat för att nå nya kundgrupper i Region Syd.

Marknadsmöjligheter i Spanien och Frankrike

Karnov Group har som mål att utveckla en stark aktör med cirka 1 000 medarbetare, med en attraktiv intäktsprofil baserad på hög andel återkommande intäkter och en stark produktportfölj. Genom att bygga vidare på det bästa från de lokala verksamheterna finns det goda möjligheter att skapa betydande kundvärde framöver genom ett starkt kunderbjudande. Dessutom ger det planerade förvärvet en unik och attraktiv möjlighet att avsevärt öka den totala adresserbara marknaden och samtidigt tillhandahålla en stark plattform för ytterligare internationell expansion.

Genom förvärvet bedömer Karnov Group att den adresserbara marknaden ökar från cirka 2,0 miljarder SEK till cirka 17,3 miljarder SEK.² Detta är en ökning med cirka nio gånger. Vi planerar att tillvarata denna möjlighet genom att fusionera de lokala verksamheterna och bilda en stark aktör, vilket skapar en solid kombinerad plattform för fortsatt expansion och konsolidering på de lokala marknaderna.

De lokala verksamheterna liknar Karnov Group när det gäller starka varumärken, höga återkommande intäkter och attraktiva kundportföljer.

Fakta om segmentet Region Syd, 2022

Nettoomsättning (proforma): 1 286 MSEK

Justerad EBITA (proforma): 95 MSEK

Justerad EBITA-marginal (proforma): 7,3%

Antal medarbetare (FTE) vid årets slut: 944

Varumärken: Aranzadi, LA LEY, Lamy Liaisons, Jusnet

² Baserat på en marknadsstudie utförd av CIL under 2021.

Karnovs aktie

Karnov Group noterades på Nasdaq OMX Stockholm Midcap under tickern KAR den 11 april 2019. Teckningskursen i börsintroduktionen var 43,0 SEK. En handelspost är en (1) aktie.

Handel i aktien

Under 2022 omsattes 72,7 miljoner aktier till ett värde om 4,3 miljarder SEK. Detta motsvarar en omsättningshastighet av aktierna på 67 procent. Den genomsnittliga dagliga handelsvolymen var cirka 17,3 MSEK. Det högsta dagsavslutet var 67,4 SEK den 11 augusti 2022 och det lägsta dagsavslutet var 52,9 SEK den 29 september 2022. Stängningskursen den 30 december 2022 var 58,4 SEK, innebärande ett börsvärde om cirka 6,3 miljarder SEK. Det motsvarar en minskning om -13 procent från 30 december 2021 och en ökning om 36 procent jämfört med introduktionskursen vid notering på Nasdaq Stockholm. Under 2022 minskade Nasdaq Stockholm OMXS30 med -25 procent (35). Det index där Karnov Group ingår, industriella varor och tjänster, minskade med -18 procent.

Aktiekapital

Den 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet i Karnov Group AB (publ) till 1 663 150 SEK fördelat på 107 846 671 stamaktier samt 255 376 C-aktier. Kvotvärdet är 0,015385 SEK. Varje stamaktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämmor och varje C-aktie berättigar innehavaren till en tiondels (1/10) röst vid

bolagsstämmor. Stamaktierna är lika berättigade till utdelning medan C-aktierna inte är berättigade utdelning.

Incitamentsprogram

Under 2022 konverterades 169 971 C-aktier till Stamaktier för att leverera aktier till deltagarna i det aktiebaserade incitamentsprogrammet LTIP 2019. Det finns 255 376 utestående C-aktier, varav 46 510 är hänförliga till LTIP 2020.

Aktieägare

Den 31 december 2022 hade Karnov Group 1 504 kända aktieägare enligt avstämningsregistret fört av Euroclear, vilket är cirka 8 procent färre än vid årsslutet 2021. De tio största aktieägarna kontrollerade 55 procent av Bolagets aktier. Svenska ägare kontrollerade cirka 37 procent av Bolagets aktier och nordamerikanska ägare cirka 34 procent. Styrelsen och ledningsgruppen ägde privat och via bolag totalt 2 procent av aktierna i Bolaget.

Utdelningspolicy

Karnovs mål är att dela ut 30-50 procent av den PPA-justerade nettovinsten (d.v.s. nettovinst exklusive avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling). Förslag till beslut om vinstutdelning ska ta hänsyn till Karnovs investeringsmöjligheter och finansiella ställning. Styrelsens förslag till årsstämman 2023 är att inte göra någon utdelning eftersom Bolaget har för avsikt att investera i Region Syd och förbättra Bolagets nettoskuldssättningsgrad.

NYCKELTAL FÖR AKTIEN

	2022	2021
Vinst per aktie efter utspädning (SEK):	0,56	0,86
Föreslagen utdelning per aktie (SEK):	N/A	N/A
Aktieomsättning:	67%	41%
P/E-tal	105	86
Direktavkastning (%)	0,00%	0,00%
Börsvärde vid årets slut (mdr)	6,3	7,2

STÖRSTA AKTIEÄGARE

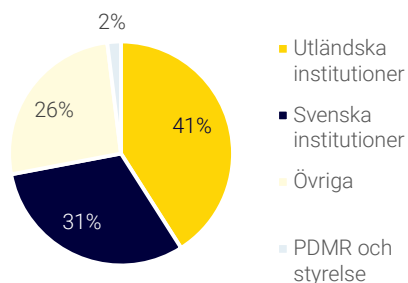
Ägare	Antal aktier (st.)	Röster och kapital (%)
Swedbank Robur Fonder	10 569 674	9,80
Carnegie Fonder	7 000 000	6,49
Invesco	6 523 524	6,05
Didner & Gerge Fonder	5 733 042	5,31
Long Path Partners	5 499 155	5,10
KIRKBI Invest	5 060 000	4,69
Columbia Threadneedle	4 684 787	4,34
Janus Henderson Investors	4 637 804	4,32
M&G Investment Management	4 615 735	4,32
Fjärde AP-fonden	4 400 961	4,08
Övriga	49 377 365	45,50
Totalt	108 102 047	100,00%

Årsstämma

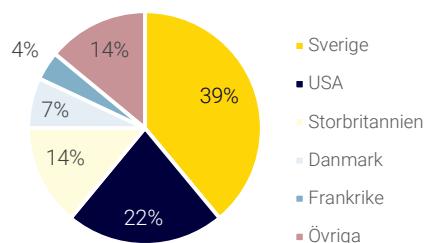
Årsstämman 2023 kommer att hållas den 10 maj 2023 klockan 09.00 hos Cirio Advokatbyrå i Stockholm. Aktieägare kommer kunna

nyttja rösträtt på plats samt poströsta på förhand. Röstning kan göras digitalt genom en blankett tillgänglig på vår hemsida, där även kallelsen till årsstämman finns tillgänglig på www.karnovgroup.com/en/general-meeting.

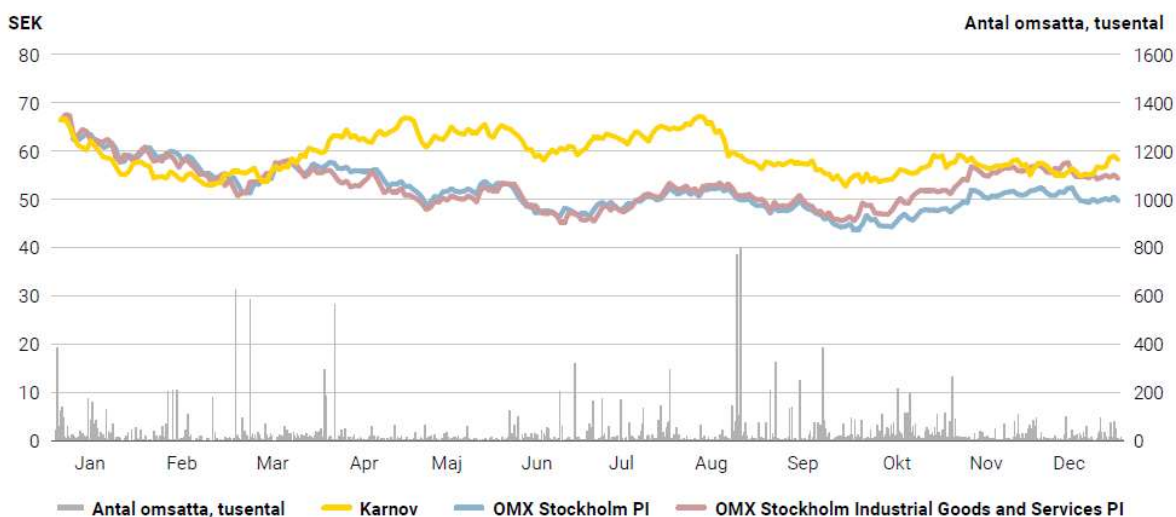
Aktier per ägarkategori



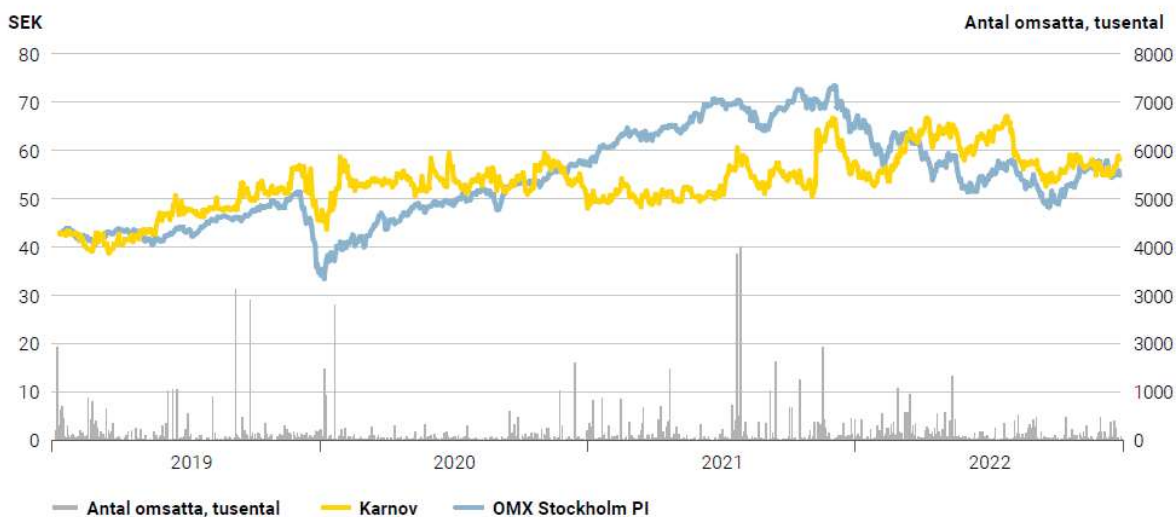
Aktier per land



KARNOVS AKTIE 2022



KARNOVS AKTIE 2019-2022



Bolagsstyrnings- rapport



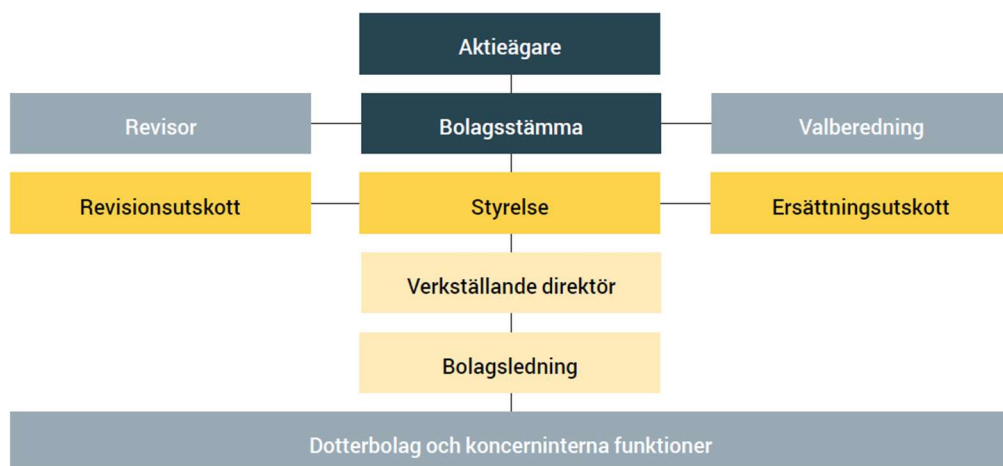
Bolagsstyrningsrapport

Karnov Group AB (publ) är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm i Sverige. Karnov Group AB (publ) noterades på Nasdaq OMX Stockholm i april 2019 och har sedan dess applicerat Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Under 2022 har Bolaget inte gjort några avvikelser från Koden.

Bolagsstyrning inom Karnov Group

Bolagsstyrningen grundar sig huvudsakligen på svensk lag, främst aktiebolagslagen, bolagsordningen och interna regler, innefattande policyer och instruktioner. Bolag vars aktier är upptagna på en reglerad marknad i Sverige ska även efterleva Koden. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än minimikraven i aktiebolagslagen och andra

regler. Bolag behöver inte följa alla regler i Koden. Bolag kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning bolaget valt i stället och anger skälen för detta i sin bolagsstyrningsrapport (enligt principen "följ eller förklara").



Bolagsstämmor

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor om t.ex. fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt arvode till styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Bolaget ska även annonsera i Dagens Industri om att kallelse har skett.

Rätt att delta i bolagsstämma

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") avseende

förhållandena fem vardagar före bolagsstämman (lördagar inkluderat), dels anmäla sin avsikt att delta till Karnov Group senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att han eller hon är införd som aktieägare i aktieboken som förs av Euroclear för att berättigas att delta i bolagsstämman. Aktieinnehavare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden.

Aktieägars initiativrätt

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära det skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman om begäran har kommit in till styrelsen senast en (1) vecka före den tidpunkt då kallelse enligt aktiebolagslagen tidigast får utfärdas eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Kodens ska svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige ha en valberedning. Årsstämman den 10 maj 2022 beslöt att följande instruktion för att utse valberedningen ska gälla tills vidare.

Instruktion för valberedningen i Karnov

Valberedningen ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna (eller grupp av aktieägare) enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den sista bankdagen i augusti och av Bolagets styrelseordförande, som ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen, om inte valberedningen beslutar annorlunda. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren är styrelseledamot i Bolaget ska valberedningen utse en annan ledamot till ordförande.

Om en ledamot lämnar valberedningen innan valberedningens arbete har slutförts kan en representant från samma aktieägare (eller grupp av aktieägare) ersätta den ledamot som lämnar valberedningen om valberedningen bedömer att detta är nödvändigt. Om en aktieägare (eller grupp av aktieägare) som är representerad i valberedningen minskar sitt aktieinnehav i Bolaget, kan den ledamot som representerar sådan aktieägare (eller grupp av aktieägare) avgå och, om valberedningen bedömer att det är lämpligt, ska den aktieägare som står näst i tur i röstmässig storleksordning ges möjlighet att utse en representant.

Om ägarförhållandena på annat sätt väsentligen förändras innan valberedningens uppdrag har slutförts kan valberedningen, om den bedömer att det är lämpligt, besluta om att det ska göras ändringar i valberedningens sammansättning. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart som möjligt. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lägga fram förslag till a) årsstämmans ordförande, b) styrelsearvode och annan ersättning för utskottsarbete, c) val av styrelseledamöter, d) val av styrelseordförande, e) val av revisor och revisorarvode, f) förändringar i instruktionen för valberedningen i förekommande fall, samt g) annat som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på en valberedning.

I sin utvärdering av styrelsens arbete, och i sina förslag, ska valberedningen beakta att styrelsen ska ha en, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållande i övrigt ändamålsenlig sammansättning. De bolagsstämmovalda ledamöterna ska gemensamt uppvisa mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen ska sträva efter en jämn könsfördelning bland Bolagets styrelseledamöter.

Ersättning ska inte utgå till ledamöter av valberedningen. Bolaget ska ersätta skäliga kostnader som bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningens mandattid upphör när sammansättningen av en ny valberedning har offentliggjorts.

Valberedning för årsstämman 2023

- Ulrik Grönvall, Fondförvaltare, Swedbank Robur, Sverige (ordförande);
- Thomas Ehlin, Ägarstyrningsenheten, Fjärde AP-fonden, Sverige;
- John Strömgren, Fondförvaltare, Carnegie Fonder, Sverige; och
- Magnus Mandersson, Styrelseordförande, Karnov Group AB (publ).

Styrelse

Sammansättning och oberoende

Styrelseledamöter utses som huvudregel vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämman utse lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter. Enligt Kodens ska styrelsens ordförande utses vid bolagsstämma. Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen för Bolagets dotterbolag. Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två (2) av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För en redogörelse av styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare, se "Styrelse, ledning och revisor" på sida 28 i denna årsredovisning.

Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Kodens. Därutöver regleras styrelsens arbete av bolagsstämmans instruktioner och styrelsens interna arbetsordning. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen inom styrelsen. Styrelsen antar även instruktioner för styrelsens utskott, en instruktion för den verkställande direktören och en instruktion för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bl.a. innefattar ett ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, budgetar och affärsplaner, fastställande av riktlinjer för att säkerställa att verksamheten är långsiktigt värdeskapande, granskning och godkännande av bokslut, att fatta beslut i frågor rörande investeringar och försäljningar, kapitalstruktur och utdelningspolicy, utveckling och antagande av centrala policyer, tillse att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, tillse att system finns för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet, att utse verkställande direktör och, i enlighet med riktlinjerna som antagits av bolagsstämman, fastställa lön och andra anställningsförmåner för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Styrelsens arbete

Styrelseordföranden ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör dess åligganden. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa ordinarie sammanträden kan ytterligare styrelsesammanträden sammankallas om styrelseordföranden anser att det behövs eller om en styrelseledamot eller den verkställande direktören begär det.

Under 2022 har styrelsen haft nio (9) styrelsesammanträden inklusive styrelsesammanträden via korrespondens (per capsulam). Innan varje ordinarie styrelsesammanträde erhåller styrelsens ledamöter en skriftlig agenda, vilken baseras på styrelsens beslutade förfaranden, och en komplett uppsättning av dokumentation för beslutsfattning. Återkommande diskussionspunkter på föredragningslistan är Bolagets finansiella resultat, marknadssituation, investeringar samt fastställande av finansiella bokslut. Rapporter från revisions- och ersättningsutskott är också föremål för återkommande styrelsebehandling. VD presenterar ärenden för diskussion på sammanträden och deltar på samtliga styrelsesammanträden tillsammans med CFO, förutom när den årliga prestationsutvärderingen av deras arbete sker. Bolagets Head of Investor Relations är styrelsens sekreterare. Andra ledande befattningshavare deltar och presenterar vid specifika ärenden. Bolagets externa revisor träffar styrelsen åtminstone en gång per år utan ledningens medverkan.

Utvärdering av styrelsen

På årlig basis ska styrelsen utvärdera sina arbetsmetoder samt regler i syfte att säkerställa att styrelsens arbete fungerar väl. Utvärderingen inkluderar strategi och i detta arbete ska styrelsen fokusera på identifiering av områden där styrelsen behöver ytterligare kompetens. Utvärdering ska även inkludera huruvida styrelsens sammansättning är lämplig. Valberedningen använder utvärderingen i sitt arbete.

Styrelsens ordförande initierar och leder utvärderingen av styrelsen. Verktyg för utvärderingen inkluderar exempelvis frågeformulär och interna diskussionsmöten. Under 2022 besvarade styrelsens ledamöter skriftligen ett frågeformulär gällande styrelsens arbete i allmänhet såväl som respektive kommittés arbete. Resultaten från utvärderingen presenterades för styrelsen och diskuterades utförligt. Valberedningen informerades om resultaten av utvärderingen av styrelsens arbete.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Enligt aktiebolagslagen får revisionsutskottets ledamöter inte vara anställda av bolaget och minst en ledamot ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. Revisionsutskottet består för närvarande av fyra ledamöter: Lone Møller Olsen (ordförande i revisionsutskottet), Ulf Bonnevier, Magnus Mandersson och Salla Vainio. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- a) övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet;
- b) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets internkontroll, internrevision och riskhantering;

c) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll;

d) informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion revisionsutskottet har haft;

e) granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om den externa revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revision; och

f) biträda valberedningen vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Under 2022 har revisionsutskottet haft fyra (4) sammanträden där protokoll har förts. Diskussioner och beslut vid samtliga sammanträden för revisionsutskottet har meddelats till styrelsen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Enligt Kodex kan styrelsens ordförande vara ersättningsutskottets ordförande men övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottet består för närvarande av tre ledamöter: Magnus Mandersson (ordförande i ersättningsutskottet), Ulf Bonnevier och Salla Vainio. Samtliga ledamöter av ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

a) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen;

b) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen;

c) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget;

d) upprätta och tillhandahålla styrelsen en redogörelse av resultatet av utvärderingen som ska utföras enligt punkterna

(b) och (c) ovan; och

e) om Bolaget implementerar incitamentsprogram för Bolagets anställda, säkerställa att incitamentsprogrammen utvärderas årligen.

Under 2022 har ersättningsutskottet haft två (2) sammanträden där protokoll har förts. Diskussioner och beslut vid ersättningsutskottets samtliga sammanträden har meddelats styrelsen.

Deltagande i styrelse- eller utskottssammanträden

Nedanstående tabell presenterar respektive styrelseledamots deltagande i sammanträden under 2022.

	Styrelsemöte	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Magnus Mandersson	9/9	4/4	2/2
Ulf Bonnevier	9/9	4/4	2/2
Lone Møller Olsen	9/9	4/4	-
Salla Vainio	9/9	4/4	2/2
Loris Barisa	9/9	-	-

Ersättning till styrelsen

Nedanstående tabell presenterar den ersättning till styrelsens ledamöter som årsstämman 2022 beslutade om fram till årsstämman 2023.

(KSEK)	Styrelsearvode	Arvode för revisionsutskott	Arvode för ersättningsutskott	Totalt 2022
Magnus Mandersson	725	50	100	875
Ulf Bonnevier	350	50	35	435
Lone Møller Olsen	350	150	-	500
Salla Vainio	350	50	35	435
Loris Barisa	350	-	-	350
Total	2 125	300	170	2 595

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Ledande befattningshavares arbete och ansvar

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i styrelsens arbetsordning och instruktionen för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Verkställande direktören leder arbetet i bolagsledningen och fattar beslut efter samråd med dess medlemmar. Verkställande direktören är även föredragande vid styrelsesammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna regelbundet erhåller den information som krävs för att följa Bolagets och Koncernens finansiella ställning, likviditet och utveckling. Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledning och revisor" på sida 28 i denna årsredovisning.

Utvärdering av verkställande direktören

Styrelsen ska årligen utvärdera den verkställande direktörens arbete för att säkerställa att Bolaget styrs på bästa möjliga sätt. Utvärderingen ska fokusera på huruvida den verkställande direktören har åstadkommit uppsatta målsättningar, hur samarbetet med styrelsen har fungerat och den generella utvecklingen inom Bolaget. Ingen ledande befattningshavare är närvarande vid dessa utvärderingar.

Styrelsen har genomfört en utvärdering under 2022. Resultatet av utvärderingen har presenterats för den verkställande direktören och utförligt diskuterats.

Vidare genomför Karnov interna engagemangsrapporter på halvårsbasis där medarbetare har möjlighet att utvärdera både den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare inom olika utvalda områden.

Nuvarande anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören har rätt till en årlig fast lön om 6 000 KSEK och pensionsförmåner i enlighet med Karnovs vid var tid gällande pensionspolicy. Under förutsättning att vissa av styrelsen på förhand fastställda finansiella mål uppnås kan verkställande direktören även erhålla en rörlig ersättning. Målet för den rörliga ersättningen ska uppgå till ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årslönen. Enligt gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska den rörliga ersättningen inte överstiga 100 procent av den fasta årslönen. Mellan verkställande direktören och Karnov gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Karnovs sida och sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. För övriga ledande befattningshavare är uppsägningstiden upp till tolv (12) månader vid uppsägning från Karnovs sida och upp till sex (6) månader vid uppsägning från någon av de ledande befattningshavarna.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 5 maj 2021 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer omfattar lön och

annan ersättning till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar även ersättningar till styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättningar utöver styrelsearvode för tjänster som rör en position som täcks av dessa riktlinjer. Riktlinjerna ska tillämpas på överenskomna ersättningar och ändringar av ersättningar som redan har överenskommit efter antagandet av riktlinjerna på årsstämman 2020. Dessa riktlinjer omfattar inte ersättning som beslutas av bolagsstämma.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. För information om Bolagets affärsmodell och strategi, se Bolagets hemsida (www.karnovgroup.com/).

I Bolaget har inrättats två långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram i form av aktiesparprogram. Dessa har beslutats av bolagsstämma och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Ett av programmen, LTIP 2019, löpte ut under 2022. Programmen omfattar bl.a. verkställande direktör och andra ledande befattningshavare i koncernen. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se <https://www.karnovgroup.com/sv/incitamentsprogram/>.

Former av ersättning

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara adekvata för att Bolaget och koncernen ska ha möjlighet att behålla och rekrytera kompetenta ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningar till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pensionsavsättningar, andra förmåner och avgångsvederlag samt vara baserade på prestation, konkurrenskraft och skälighet. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktierelaterade eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast lön

Alla ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på den ledande befattningshavarens ansvar, kompetens och prestation

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning kan bestå av årlig rörlig kontant ersättning och långsiktig rörlig ersättning som utgår kontant. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier. 60 procent av den rörliga ersättningen baseras på finansiella prestationer beslutade av styrelsen baserat på Bolagets finansiella målsättningar och 40 procent av den rörliga ersättningen baseras på icke-finansiella aktiviteter beslutade av styrelsen för att åstadkomma de finansiella målsättningarna och de övergripande målsättningarna för Bolaget. Detta skapar incitament för att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning ska kunna mätas under en period om ett år. För den verkställande direktören får den rörliga kontanterersättningen uppgå till högst 100 procent av den fasta årslönen och för övriga ledande

befattningshavare får den rörliga kontanterersättningen uppgå till högst 75 procent av den fasta årslönen. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande såtillvida inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontanterersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontanterersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Villkor för rörlig ersättning ska utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig ersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig.

I särskilda fall kan överenskommer om extraordinär ersättning träffas, förutsatt att sådan ersättning inte överstiger ett belopp motsvarande summan av den fasta årslönen och den högsta tillåtna rörliga ersättningen samt att den inte betalas ut mer än en gång per år och person.

Pensionsavsättningar

Avtal avseende pensioner ska i den mån det är möjligt vara avgiftsbaserade och utformas i enlighet med de nivåer och den praxis som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd. Ledande befattningshavare ska erhålla pensionsavsättningar om högst 35 procent av den fasta årslönen.

Andra förmåner

Andra förmåner såsom företagsbil, friskvård, sjukvård och sjukförsäkring kan utgå enligt sedvanliga marknadsmässiga villkor. Andra förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årslönen.

Upphörande av anställning

Fast ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för 12 månader för den verkställande direktören eller högst 12 månader för övriga ledande befattningshavare. Inget avgångsvederlag ska betalas vid uppsägning från den anställdes sida.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram

förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Ersättning till ledande befattningshavare

Nedanstående tabell presenterar ersättning utbetald till ledande befattningshavare under 2022.

(KSEK)	Lön och bonus	Övriga förmåner	Pensionsförmåner	Totalt
Pontus Bodelsson VD och koncernchef	7 896	463	1 371	9 730
Övriga ledande befattningshavare	16 923	3 934	2 735	23 592
Totalt	24 819	4 397	4 106	33 322

Långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra anställda

Årsstämman den 5 maj 2020 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram. Programmet riktar sig till de lokala verkställande direktörerna för Norstedts Juridik AB och Karnov Group Denmark A/S. Syftet med programmet är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Bolagets anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare, uppnå ökad intressegemenskap mellan de anställda och Bolagets aktieägare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Bolagets finansiella mål. Deltagare som behåller aktierna under programmets löptid om cirka tre år och dessutom är anställd av Karnov under hela löptiden kan vid utgången av perioden att vederlagsfritt erhålla ytterligare stamaktier i Bolaget ("Prestationsaktier"). Tilldelning av Prestationsaktier är villkorad av att vissa prestationskriterier relaterade till totalavkastningen på aktien (s.k. total shareholder return), organisk tillväxt och organisk justerad EBITA-tillväxt, såsom definierade i den extra bolagsstämmans beslut, uppfylls under 2020–2022. Vid full tilldelning av Prestationsaktier uppgår det totala antalet aktier i aktiesparprogrammet till högst 46 510 aktier, motsvarande cirka 0,1 % av det totala antalet aktier i Bolaget.

Extra bolagsstämma den 10 april 2019 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram. Totalt 151 deltagare valde att delta i LTIP 2019 och i april 2022 avslutades prestationsperioden. Totalt 169 971 prestationsaktier konverterades därmed från C-aktier till stamaktier och delades ut till deltagarna i juni 2022.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Intern kontroll

Allmänt

Karnov har inrättat system för intern kontroll som syftar till att uppnå en effektiv organisation som når de målsättningar som har satts upp av styrelsen. Detta system innefattar ett arbete med att säkerställa att Karnovs verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är korrekt och tillförlitlig och i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Karnov har valt att strukturera arbetet med intern kontroll i enlighet med det s.k. COSO-ramverket, vilket innefattar följande moment: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning och uppföljning.

Innehållsstrategi och kvalitetssäkring

Under 2022 har en ny avdelning bildats. Avdelningen för innehållsstrategi och kvalitet inkluderar koncernfunktioner för regelefterlevnad och informationssäkerhet och har etablerats för att öka kontrollen på koncernnivå.

Kontrollmiljö

Karnovs kontrollmiljö är baserad på arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelseutskotten, verkställande direktören och Bolagets CFO samt de värderingar som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och arbetar utifrån. För att bibehålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö, för att efterleva tillämpliga lagar och regler och för att Koncernens önskade sätt att bedriva verksamheten ska efterlevas i hela Koncernen har styrelsen, som ytterst ansvarigt organ, fastställt ett antal grundläggande styrdokument, policyer, rutiner och instruktioner som är av betydelse för riskhantering och internkontrollen. Bland dessa dokument ingår bl.a. styrelsens arbetsordning, instruktion för den

verkställande direktören, instruktion för den ekonomiska rapporteringen, uppförandepolicy, insiderpolicy och kommunikationspolicy. Policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner distribueras till berörda anställda inom Koncernen via Karnovs intranät. Anställda i Koncernen är skyldiga att följa uppförandepolicyn, insiderpolicyn och kommunikationspolicyn och det genomförs regelbundet relevanta tester för att säkerställa att de anställda känner till innehållet i relevanta policyer, rutinbeskrivningar och instruktioner.

Riskbedömning

Karnov har inrättat en rutin för riskbedömning som innebär att Karnov årligen genomför en riskanalys och riskbedömning, som följs upp och rapporteras på kvartalsbasis. Enligt denna rutin är risker identifierade och kategoriserade i följande fyra områden:

- Strategiska risker
- Operativa risker
- Efterlevnadsrisker
- Finansiella risker

Karnovs målsättning med riskanalysen är att identifiera de största riskerna som kan hindra Karnov från att nå dess mål eller genomföra sin strategi. Målsättningen är även att utvärdera dessa risker baserat på sannolikheten att de uppkommer i framtiden samt i vilken mån riskerna skulle kunna påverka Karnovs målsättningar om de skulle inträffa. Varje enskild risk har en så kallad riskägare. Denna riskägare har mandat och ansvar att säkerställa att åtgärder och kontroller är upprättade och implementerade. Riskägaren är också ansvarig för att bevaka, följa upp och rapportera förändringar i Karnovs riskexponering mot identifierade risker. Bolagets CFO rapporterar identifierade risker till revisionsutskottet och styrelsen. Styrelsen utvärderar Karnovs riskhanteringssystem, däribland riskbedömningar, och ska årligen lämna en redogörelse i vilken de viktigaste delarna av Karnovs interna kontroll och riskhantering granskas i detalj. Syftet med detta förfarande är att säkerställa att väsentliga risker hanteras och att kontroller som motverkar identifierade risker är implementerade.

Kontrollaktiviteter

Karnov har inrättat en riskhanteringsprocess som innefattar ett antal nyckelkontroller av sådant som ska vara etablerat och fungera i riskhanteringsprocesserna. Kontrollkraven utgör viktiga verktyg som möjliggör för styrelsen att leda och utvärdera information från bolagsledningen och ta ansvar för identifierade risker. Karnov fokuserar på att kartlägga och utvärdera de största riskerna relaterade till finansiell rapportering för att säkerställa att Karnovs rapportering är korrekt och tillförlitlig.

Karnov använder ett tredjepartsverktyg för regelefterlevnad (s.k. GRC) för effektiv och automatiserad hantering och kontroll av självbedömningar på kvartalsbasis.

Information och kommunikation

Karnovs styrelse har antagit en insiderpolicy och en kommunikationspolicy som reglerar Karnovs hantering och kommunikation av insiderinformation och annan information. Insiderpolicyn är avsedd att minska riskerna för insiderhandel och

andra olagliga handlingar samt att underlätta Karnovs efterlevnad av gällande regler avseende hantering av insiderinformation. Vidare har Karnov etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridning av information. Kommunikationspolicyn beskriver Karnovs övergripande fokus på kommunikationsfrågor. Karnovs kommunikation ska präglas av ett långsiktigt perspektiv och förtroende, tillförlitlighet samt proaktivitet, snabbhet och öppenhet. Kommunikationen ska vara korrekt, relevant och tydlig i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Investor Relations-funktion

Syftet med Karnovs Investor Relations-funktion är att bygga långsiktig kunskap om och förtroende för Karnovs verksamhet och värdeskapande samtidigt som man säkerställer att Karnov följer gällande regler. Karnovs Investor Relations-funktion sköter regelbundna kontakter med aktieägare, analytiker, investerare, ekonomijournalister, Nasdaq Stockholm, Finansinspektionen och andra kapitalmarknadsaktörer samt koordinerar bolagsstämmor, analytikerträffar och kapitalmarknadspresentationer. Bolagets Head of Investor Relations är ansvarig för Investor Relations-funktionen och rapporterar till Bolagets CFO.

Övervakning och uppföljning

En självutvärdering av internkontrollens effektivitet ska utföras årligen och följas upp på kvartalsbasis samt genomföras Bolagets CISO. CISO ska kvartalsvis dokumentera självutvärderingsrapporten för Karnov Groups CFO. CFO är ansvarig för att presentera resultatet för revisionsutskottet och styrelsen. Karnov har en koncernövergripande övervakningsprocess genom vilka enheterna och funktionerna ska följa upp kontrollernas effektivitet och rapportera tillbaka till Bolagets CISO.

Karnov har inte någon granskningsfunktion i form av internrevision. Styrelsen har fastställt att den uppföljning av den interna kontrollen som utförs av styrelsen och företagsledningen utgör en tillräcklig granskningsfunktion med hänsyn till koncernens verksamhet och storlek.

Extern revision

Revisorn ska granska Karnovs årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Eftersom Bolaget är ett moderbolag ska revisorn även granska koncernredovisningen och koncernföretagens inbördes förhållanden. Revision av Karnovs finansiella rapporter och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Karnovs revisor är PricewaterhouseCoopers AB. Martin Johansson är huvudansvarig revisor. För mer information om revisorn, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" på sida 28 i denna Årsredovisning.

Under räkenskapsåret 2022 uppgick den totala ersättningen till Karnovs revisor till 3 635 KSEK (2 704), varav 3 433 KSEK (2 611) har fakturerats av PricewaterhouseCoopers AB. Övriga tjänster uppgick till 859 KSEK (1 268), varav 813 KSEK (1 268) har fakturerats av PricewaterhouseCoopers AB.

Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse och koncernchef

Enligt Karnovs bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till tio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter som är valda för tiden fram till slutet av årsstämman 2023. I nedanstående avsnitt framgår vilka som är styrelseledamöter, deras befattning, året de valdes till styrelseledamöter, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare samt ledamöternas aktieinnehav i Karnov.



Magnus Mandersson

*Styrelseordförande sedan 2018.
Ordförande i ersättningsutskottet och
ledamot i revisionsutskottet.*

Född: 1959

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi vid Lunds universitet.

Övriga nuvarande uppdrag:

Styrelseordförande i Tampnet AS.
Styrelseledamot i Albert Immo Holding S.å.r.l., PMM Advisors S.A. och Interogo Foundation (supervisory council, Beirat).
Senior Independent Director för Helios Towers Africa Plc.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Next Biometrics Group ASA, Doro AB och Red Bee Media Sweden AB.
Styrelseledamot i Lunds universitet. Vice verkställande director för Telefonaktiebolaget LM Ericsson.

Eget och närståendes aktieinnehav:
150 000 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Lone Møller Olsen

*Styrelseledamot sedan 2018.
Ordförande i revisionsutskottet.*

Född: 1958

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi vid Copenhagen Business School.
Statsauktoriserad revisor vid Erhvervs- og Vækstministeriet i Danmark.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Jetpak AB, KNI A/S och bolagen inom Bank Invest-koncernen. Direktör i LMO 5265 ApS.

Tidigare uppdrag: Partner i Deloitte Denmark styrelseledamot i Tryg A/S.

Eget och närståendes innehav:
6 976 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Salla Vainio

*Styrelseledamot sedan 2020.
Ledamot i ersättningsutskottet och
revisionsutskottet.*

Född: 1969

Huvudsaklig utbildning: Masterexamen i ekonomi, Helsingfors Handelshögskola

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot för FCG Ltd och Stiftelsen för Handelshögskolan i Helsingfors. Medlem i Direktörsinstitutet Finland.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör för Marketing Clinic, Fondia Plc samt SanomaPro.
Styrelseledamot i QPR Software Plc, A-Lehdet Ltd. Styrelseordförande i Motiva Ltd.

Eget och närståendes aktieinnehav:
3 000 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Ulf Bonnevier

*Styrelseledamot sedan 2018.
Ledamot i ersättningsutskottet och
revisionsutskottet.*

Född: 1964

Huvudsaklig utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi och redovisning vid Uppsala universitet. Ledarskapsutbildning vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande uppdrag: CFO för Tampnet A/S.

Tidigare uppdrag: CFO och vice verkställande direktör för Humana AB samt styrelseledamot i flera bolag inom Humana-koncernen. Landschef för Ipsos. CFO Western Europe för Synovate. VD för Wolters Kluwer Scandinavia.

Eget och närståendes aktieinnehav:
27 000 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Loris Barisa

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1966

Huvudsaklig utbildning: Teknisk gymnasieexamen.

Övriga nuvarande uppdrag:
Förmögenhetsförvaltare på Coeli.

Tidigare uppdrag: Verksamhetschef (Europa) & medlem av operativa utskottet Thomson Reuters (marknad), Styrelseordförande för Finwire AB.

Eget och närståendes innehav:
8 000 aktier.

Oberoende enligt Koden: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Pontus Bodelsson

*VD och koncernchef sedan 2021.
(ej styrelseledamot)*

Född: 1967

Huvudsaklig utbildning: Jur.kand. (LLM) och Executive MBA

Övriga nuvarande uppdrag: -

Tidigare uppdrag: VD för mediekoncernen Sydsvenskan/HD samt Nationalencykolpedin/NE.

Eget och närståendes innehav:
25 000 aktier.

Oberoende enligt Koden: Beroende i förhållande till Bolaget, oberoende till bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Koncernledningen består för närvarande av nio personer. Nedan följer beskrivning av de ledande befattningshavarna, deras befattning, det år personen erhölet sin befattning och deras respektive innehav i Karnov.



Pontus Bodelsson
VD och koncernchef sedan 2021.

Eget och närstående innehav:
25 000 aktier.



Leif Mårtensson
Tillförordnad CFO sedan 2022.

Eget och närstående innehav:
0 aktier.



Alexandra Åquist
VD för Norstedts Juridik sedan 2020.

Eget och närstående innehav:
4 651 aktier.



Niels Munk Hansen
VD för Karnov Group Denmark sedan 2020.

Eget och närstående innehav:
4 651 aktier.



Jan Ullerup
Koncern-CTO sedan 2022.

Eget och närstående innehav:
3 707 aktier.



Anne Nørvang Hansen
Group Head of Content Strategy & Quality sedan 2012.

Eget och närstående innehav:
592 163 aktier.



Charlotte Arup
Koncern-personalchef sedan 2017.

Eget och närstående innehav:
20 418 aktier.



Magnus Svernlöv
Verkställande chef för EHS sedan 2022.

Eget och närstående innehav:
27 601 aktier.



Jonathan Minzari
Strategi och förvärfschef samt verkställande chef för fristående bolag sedan 2022.

Eget och närstående innehav:
0 aktier.

Ytterligare information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress: Warfvinges väg 39, SE 112 51 Stockholm, Sverige. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Karnovs intressen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger dock aktier i Karnov. Det föreligger inga överenskommelser mellan Karnov och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna

(i) dömts i bedrägerirelaterade mål,

(ii) varit inblandad i eller representerat företag som försatts i konkurs eller varit föremål för tvångslikvidation,

(iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av någon enligt lag eller förordning bemyndigad myndighet (eller godkänd yrkessammanslutning) eller

(iv) ålagts näringsförbud.

Revisor

Årsstämman den 10 maj 2022 omvalde PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556067-4276, som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Martin Johansson har varit huvudansvarig revisor sedan 2022. Martin Johansson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer). PwC:s adress är c/o PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Karnov Group AB (publ), org.nr. 559016-9016

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2022 på sidorna 20-31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Patrik Larsson
Auktoriserad revisor



Hållbarhets- rapport

Hållbarhetsrapport

Karnov Group ser på hållbarhet i tre dimensioner; miljömässig hållbarhet, social hållbarhet och ekonomisk hållbarhet. De tre dimensionerna är sammanflätade och det är viktigt att se dem som en helhet. Att uppnå en hållbar framtid kräver att vi hittar lösningar som tar hänsyn till alla tre dimensioner av hållbarhet samtidigt.

Klimat

71%

Förnybar el

Jämställdhet

49%

Kvinnliga medarbetare

Antikorrupktion

100%

Antikorrupktion

Hållbarhet inom Karnov Group

För Karnov Group handlar den sociala dimensionen av hållbarhet om att säkerställa social rättvisa, inkludering och lika tillgång till resurser och möjligheter. Vidare handlar det om att främja mänskliga rättigheter, bekämpa fattigdom och ojämlikhet, och se till att alla människor har möjlighet att leva ett gott liv. Ekonomisk hållbarhet handlar om att säkerställa processer och policys för hållbar styrning och att ekonomisk tillväxt och utveckling sker på ett hållbart sätt. Att främja en hållbar ekonomisk utveckling som respekterar miljön, samtidigt som den uppfyller människors grundläggande behov. Den miljömässiga dimensionen av hållbarhet handlar om att skydda och bevara miljön och dess ekosystem för nuvarande och framtida generationer. Att minska utsläppen av växthusgaser, skydda biologisk mångfald, skydda vattenresurser och markanvändning, och främja användning av förnybara energikällor. Genom att se hållbarhet på detta sätt blir det tydligt hur de tre dimensionerna är sammanflätade och vikten av att ständigt ha alla tre i fokus.

Karnov Groups hållbarhetsarbete tar avstamp i detta och arbetar för långsiktigt och ansvarsfullt värdeskapande. Vi skapar värde genom att kombinera vår, och våra experters, sakkunskap med ny teknik som säkerställer hög kvalitet och effektivt arbetsflöde för våra kunder. Samtidigt som vi gör detta fokuserar vi på att minimera och förhindra negativ påverkan på miljö och människor. Läs mer om hur vi skapar värde under "Hur Karnov Group skapar värde".

Om hållbarhetsrapporten

Karnovs hållbarhetsrapport hänför sig till räkenskapsåret 2022. Hållbarhetsrapporten inkluderar moderbolaget Karnov Group AB (publ) (org. no. 559016-9016) och samtliga nordiska bolag som konsolideras i koncernredovisningen för Karnov Group AB (publ) för samma period, vilka finns angivna i not 14 till årsredovisningen. De verksamheter som förvärvats i Region Syd per den 30 november 2022 är inte en del av hållbarhetsrapporten.

Hållbarhetsrapporten är upprättad enligt bestämmelserna i årsredovisningslagens kapitel 6 och 7. Inga väsentliga förändringar har förekommit vid tillämpning av redovisningsprinciperna eller omfattningen av rapporteringen jämfört med föregående år.

Karnov Group AB (publ):s styrelse har, i samband med undertecknandet av årsredovisningen, även godkänt hållbarhetsrapporten.

Hur Karnov skapar värde

Karnov Group är en ledande europeisk leverantör av digitala kunskapstjänster och produkter inom juridik, skatt, revision, miljö och hälsoskydd. I slutet av november 2022 slutförde Karnov Group förvärvet av verksamheter inom juridisk information i Frankrike, Spanien och Portugal (framgent benämnt "Region Syd"). Idag har koncernen verksamhet i sex länder; Danmark, Sverige, Norge, Frankrike, Spanien och Portugal.

Karnov Groups vision är att bidra till ett mer rättssäkert samhälle genom att utveckla och leverera produkter som genom tillgänglighet, omfattning och kvalitet möjliggör för våra kunder att fatta bättre beslut snabbare. På så sätt levererar våra produkter och tjänster värde för våra kunder och i förlängningen även våra kunders kunder. Vi strävar också efter att lyfta fram våra experter och författare och utöka vårt inflytande och på så sätt stärka förutsättningarna för ett rättssäkert samhälle.

Arbetet som utförs av jurister, domare, revisorer, skatterådgivare, socialarbetare, konsulter, akademiker och statliga tjänstemän drivs av ett stort behov av noggrannhet, pålitlighet och kvalitet. Dessa yrkesgrupper behöver dagligen tillgång till relevant och kvalitetssäkrad information för att kunna tillhandahålla sina tjänster. Den ökade förändringstakten i samhället, digitaliseringen och den ökade reglering från olika normbildande organ påverkar lagstiftningen. Detta påverkar i sin tur jurister och andra rådgivares behov av tillgång till verktyg som hjälper dem att hålla sig uppdaterade och säkerställer att de alltid har tillgång till relevant information.

Karnov Groups värdeskapande baseras dels på en grundlig förståelse av lagstiftningen, dels på en god förståelse för komplexiteten i kundernas verksamheter. Oberoende av media och med ett ständigt fokus på att leverera bästa möjliga kvalitet, erbjuder Karnov Group ett brett utbud av informations- och arbetsflödestjänster som är till hjälp i de tre användarfaserna:

- **Lärande:** Karnov Group strävar efter att leverera skräddarsydda online- och offlinelösningar för lärande inom specifika ämnesområden anpassade för både akademiska förhållanden och för yrkesutövares löpande fortbildning. Karnov Groups verksamheter

har i mer än 100 år levererat innehåll till studenter och yrkesutövare. Vår utbildningsverksamhet har som ambition att vara den kompetenspartner våra kunder har behov av för att fortbilda sina medarbetare. Fortbildning och utvecklingsmöjligheter är ett sätt att skapa medarbetarengagemang och motivation hos medarbetare - en affärskritisk fråga för Karnov Groups kunder. Karnov Group har därför via sina utbildningar möjlighet att bidra till att kund skapar värde hos sina medarbetare, vilket i förlängningen leder till bättre rådgivning till deras kunder samt en generell ökning av kunskap i branschen som helhet.

- **Utredningar:** Oavsett om det gäller att hitta ett rättsfall som stödjer ett argument eller om det gäller att förstå skälen bakom en viss lagändring, strävar Karnov Group med hjälp av författat innehåll att tillhandahålla de insikter som behövs. På så sätt skapar Karnov Group värde för våra kunder som i sin tur har möjlighet att stärka sin rådgivning och leverera värde till sina kunder och samhället. Karnov Group har efter uppköpet av Region Syd avtal med fler än 7 000 experter och författare i Europa.
- **Kunskap:** Genom sina lösningar inom arbetsflödeshantering och nyhetsbevakning strävar Karnov Group efter att tillhandahålla verktyg för effektiva och tillförlitliga processer och beslut. Karnovs utbud inom arbetsflödeshantering omfattar bland annat verktyg för



FN:s globala hållbarhetsmål

Begreppet "hållbar utveckling" (på engelska "sustainable development") introducerades av den amerikanske miljövetaren och författaren Lester R. Brown år 1981. Det fick sin internationella spridning år 1987 när FN:s världskommission för miljö och utveckling lanserade begreppet i rapporten "Vår gemensamma framtid". Då gavs begreppet följande definition: "Hållbar utveckling är en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov." De tre dimensionerna; miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet måste samspela och stödja varandra för att gå en hållbar utveckling till mötes.

2015 antog FN:s medlemsländer Agenda 2030, en universell agenda för hållbar utveckling som innehåller sjutton globala mål som ska uppnås till år 2030. De globala målen innefattar alla tre dimensioner av hållbarhet. Samma år slöts ett globalt klimatavtal i Paris där världens ledare beslutade om att arbeta för att begränsa den global uppvärmningen till 1,5 grader till år 2030. Detta ska framför allt göras genom minskade växthusgasutsläpp. I slutet av 2022 hölls FN:s konferens om biologisk mångfald, COP15, där det beslutades att till år 2030 ska 30 procent av världens mark vara naturskyddsområden.

Karnovs bidrag

2019 tillsatte Karnov Group en arbetsgrupp för hållbarhet med uppgift att diskutera koncernens ambitioner inom hållbarhet samt hur vi inom koncernen och i hela värdekedjan kan bidra till FN:s globala mål.

regelefterlevnad inom miljö- och hälsoskydd, verktyg för komplexa skatte- och redovisningsfrågor och olika verktyg för att hålla rådgivare uppdaterade om ny lagstiftning och rättspraxis.

Karnovs kunderbjudande omfattar tre viktiga strategiska målsättningar som syftar att skapa mesta möjliga värde för kunderna:

- Leverera innehåll av högsta kvalitet
- Tillhandahålla bästa möjliga användarupplevelse
- Bidra till effektiva arbetsflöden

Våra lösningar är till stor del digitala och inkluderar abonnemangsbaserade onlinetjänster för advokatbyråer, revisionsbyråer, företag och offentlig sektor såsom domstolar, universitet, myndigheter och kommuner. Karnov ger även ut och säljer tryckta böcker och tidskrifter samt erbjuder juridiska fortbildningskurser. Genom att integrera allmänt tillgänglig juridisk information med kommentarer och analyser från expertförfattare tillhandahåller Karnov Group efter uppköpet av Region Syd juridiska informationstjänster till fler än 500 000 användare i Europa.

Arbetsgruppen har analyserat hur koncernen kan bidra till FN:s 17 globala mål. Karnov Group har valt att fokusera på de fem mål som bolaget anser sig ha största möjlighet att bidra till. Karnov ser en fördel i att göra ett urval av mål för på så sätt säkerställa att vi fokuserar våra insatser och aktivt bidrar till ett mer hållbart samhälle.

Under 2022 förstärktes detta arbete genom tillsättande av en koncernövergripande arbetsgrupp med ansvar för koncernens hållbarhetsfrågor och med representation från Karnov Groups koncernledning samt rapportering till Karnov Groups styrelse. Arbetsgruppens uppdrag är att driva nödvändiga förändringar längs hela värdekedjan. Det inkluderar att inventera och definiera hur vi ska mäta och rapportera koncernens hållbarhetspåverkan enligt det nya regelverket Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) samt definiera en koncernövergripande hållbarhetsstrategi. Arbetsgruppen ansvarar även för att undersöka och analysera hur Karnov Groups ambitioner inom hållbarhet kan vidgas ytterligare.

Vi ser vårt arbete med hållbarhet som en stegvis och ständigt pågående process där vår ambition är att sätta ribban högt och sträva efter ständig förbättring. Sammantaget bildar arbetet en plattform för hållbarhetsarbete utifrån vilken Karnov Group, tillsammans med sina medarbetare och samarbetspartners, kommer kunna agera och bidra till hållbar utveckling. FN:s globala mål för hållbar utveckling är en viktig ledstjärna inom koncernen.

Mål	Delmål	Karnovs arbete
	5.5 Tillförsäkra kvinnor fullt och faktiskt deltagande och lika möjligheter till ledarskap på alla beslutsnivåer i det politiska, ekonomiska och offentliga livet.	Karnov åtar sig att tillhandahålla och främja lika möjligheter avseende alla anställningsaspekter, inklusive rekrytering och karriäravancemang. Vi erbjuder en inkluderande arbetsmiljö oavsett kön, ålder, fysisk förmåga, sexuell läggning, etnicitet eller religion. Det regelverk som säkerställer detta är bl.a. vår Uppförandekod och en sektion i vår personalhandbok avseende jämställdhet och mångfald.
	8.2 Uppnå högre ekonomisk produktivitet genom diversifiering, teknisk uppgradering och innovation, bland annat genom att fokusera på sektorer med högt förädlingsvärde och hög arbetsintensitet.	Genom sitt arbete med att utveckla noggrant och tillförlitligt innehåll av hög kvalitet, i kombination med innovativ teknik och processverktyg, stöder Karnov det arbete som utförs av kunskapse experter, såsom jurister, revisorer, skatte-rådgivare, andra konsulter, akademiker, domare och myndighetstjänstemän. Vidare sprider Karnov kunskap till ovanstående grupper genom sin egenproducerade rapport "Framtidens jurist".
	13.3 Öka kunskap och kapacitet för att hantera klimatförändringar	Klimatförändringarna är ett obestridligt hot mot hela vår civilisation. Endast genom utbildning, innovation och efterlevnad av våra klimatförpliktelser kan vi göra nödvändiga förändringar för att skydda planeten. Karnov Group vill verka för att utbilda och förbättra medvetenheten och den mänskliga och institutionella kapaciteten vad gäller klimatpåverkan. Karnov Group beräknar och redovisar växthusgasutsläpp enligt GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) och vi har valt att använda en aktivtetsbaserad metod för klimatberäkningar. På så sätt har vi möjlighet att stärka medvetenheten om vilka aktiviteter som driver våra utsläpp och vår klimatpåverkan, utbilda internt inom koncernen samt i förlängningen sätta mål för att minska våra utsläpp.
	15.2 Främja hållbart skogsbruk, stoppa avskogningen och återställ utarmade skogar.	Hållbara ekosystem och biologisk mångfald är grunden för vårt liv på jorden. Ekosystem på land såsom skogar, våtmarker, torrmarker och berg utgör livsmiljöer för miljontals arter samtidigt som de renar luft och vatten. Markförstöring och avskogning leder till ökade halter av växthusgaser och hotar såväl klimatet som djurarters överlevnad. Karnov Group ger ut ett stort antal titlar inom ramen för sin utgivningsverksamhet. Vi har ingen egen tryckeriverksamhet, utan köper in tryckeritjänster av tredje part. Förstörelsen och avskogningen av världens skogar har stor klimatpåverkan både på global och lokal nivå. För att minska vårt bidrag till detta arbetar Karnov Group aktivt med varje leverantör och köper in FSC-certifierat papper för att säkerställa att råvaran kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk. Vi undersöker dessutom ursprungsland för pappersråvaran så att pappret inte kommer från de länder som har problem med avskogning.
	16.3 Främja rättssäkerheten på nationell och internationell nivå samt säkerställa lika tillgång till rättvisa för alla. 16.10 Säkerställa allmän tillgång till information och skydda grundläggande friheter, i enlighet med nationell lagstiftning och internationella avtal.	Karnovs ambition är att bidra till förbättrade rättsliga normer och därmed till att stärka förutsättningarna för rättvisa i vårt samhälle. Kärnan i Karnovs arbete är att göra demokratins stöttepelare – lagen – tillgänglig, delbar och föremål för debatt – och därmed möjliggöra för våra kunder att fatta bättre beslut, snabbare. Genom sitt mediaoberoende och med ett ständigt fokus på att leverera bästa möjliga kvalitet, erbjuder Karnov ett brett utbud av information och arbetsflödeslösningar som stöder olika användarbehov.

Karnov Group som hållbar investering

Karnov Groups tjänster är en naturlig del av arbetsflödet i rättssystemet. Vår ambition är att bidra till ett rättssäkrare samhälle genom att utveckla och leverera produkter som genom sin tillgänglighet, omfattning och kvalitet möjliggör för våra kunder att fatta bättre beslut snabbare. På så sätt levererar våra produkter och tjänster värde för våra kunder och i förlängningen även våra kunders kunder. Vi strävar också efter att lyfta fram våra experter och författare och utöka vårt inflytande och på så sätt stärka förutsättningarna för ett rättssäkert samhälle. Karnov Groups värderingar styr beslut och hur verksamheten bedrivs.

Karnov Groups produkter och tjänster effektiviserar våra kunders tjänsteutövning. Det medför i sin tur att de kan erbjuda sina kunder bättre och mer kvalitativa tjänster. Våra digitala tjänster bidrar till att göra omfattande informationsdatabaser lättillgängliga för kunder. Det bidrar i sin tur till ett tryggare rättssamhälle och snabbare beslutsvägar.

Karnov Group har stort fokus på medarbetarengagemang och medarbetarhälsa för att säkerställa en sund balans mellan arbete och privatliv, något som är högt prioriterat bland medarbetare inom yrkesområdet juridik. Genom vår branschrapport *Framtidens jurist*, som vi publicerar årligen, delar vi också med oss av insikter om detta och flera andra för branschen relevanta teman.

Utveckling av hållbarhetsarbete och kartläggning

Karnov Group arbetar för att kartlägga vår påverkan genom hela värdekedjan. Syftet är att arbeta aktivt för att minska den hållbarhetsmässigt negativa påverkan och maximera den positiva påverkan. Arbetsgruppen med ansvar för koncernens hållbarhetsfrågor driver nödvändiga förändringar inom hållbarhetsområdet och säkerställer att detta sker i ett tätt samarbete med partners, leverantörer och andra intressenter.

Koncernövergripande hållbarhetsstrategi

Karnov Group är en koncern bestående av dotterbolag verksamma inom områden som juridisk information, skatt och redovisning samt miljö och hälsoskydd. Mycket av det dagliga arbetet inom hållbarhetsområdet sker i dessa verksamheter. Koncernen har för avsikt att besluta om en koncernövergripande hållbarhetsstrategi med tillhörande hållbarhetspolicy, som reglerar hur de operativa dotterbolagen ska arbeta med hållbarhet (miljömässig, social och ekonomisk). Koncernen uppmuntrar de lokala beslutsfattarna att ytterligare tillföra värde genom lokala initiativ.

Under 2023 kommer Region Syd att konsolideras i hållbarhetsrapporteringen. Region Syd kommer att följa samma process och riktlinjer som övriga koncernbolag.

Arbete med miljöfrågor

Grunden för en effektiv klimatstrategi är att noga spåra, allokera och mäta sina växthusgasutsläpp. Detta möjliggör ökad medvetenhet om företagets klimatavtryck och de olika typerna av utsläpp. När man förstår vilka aktiviteter som leder till utsläpp och miljöpåverkan blir det möjligt att definiera strategier och aktiviteter för att minska utsläppen.

Karnov Group beräknar och redovisar växthusgasutsläpp enligt GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) och vi har valt att använda aktivitetsbaserad metod för klimatberäkningar (activity based carbon accounting).

Redovisning enligt GHG-protokollet

GHG-protokollet används för att förstå, kvantifiera och hantera utsläppen av växthusgaser. Utsläppen delas in i tre områden (s.k. "scope"): Scope 1, Scope 2 och Scope 3.

Scope 1 Direkta växthusgasutsläpp.	Scope 2 Indirekta växthusgasutsläpp.	Scope 3 Indirekta växthusgasutsläpp.
Karnov Group har utsläpp inom Scope 1 hänförliga till växthusgasutsläpp från fordon som Bolaget leasar. Karnov Groups utsläpp i Scope 1 står för <1% av koncernens totala utsläpp.	Karnov Group har utsläpp inom Scope 2 från inköpt energi, alltså förbrukning av el, fjärrvärme och fjärrkyla. Karnov Groups utsläpp i Scope 2 står för 5% av koncernens totala utsläpp.	Karnov Groups utsläpp i Scope 3 är relaterade till vår datalagring, vår utgivningsaffär, affärsresor samt catering för medarbetare. Karnov Groups utsläpp i Scope 3 står för 95% av koncernens totala utsläpp.

Kommentar på miljöpåverkan

Karnov Groups utsläpp i Scope 1 och 2 kommer från leasingbilar och elförbrukning i våra kontorsfastigheter. Bolagets lokaler i Köpenhamn drivs av 100% vindkraft, medan bolagets övriga lokaler drivs av blandade energikällor. Totalt kommer 71% av Bolagets energi från förnybara källor.

Bolagets lokaler i Stockholm är miljöcertifierade. I Sverige har Karnov Group även en miljöpolicy på plats. En stor del av koncernens avfall återvinns, däribland böcker, glas, pant, lampor (ink. lysrör), batterier, teknik, kartong, plast, metall och papper. Det avfall som inte kan återvinnas sorteras som brännbart och hanteras enligt gängse praxis.

Vattenförbrukning ingår genomgående i hyran av lokalerna. Eftersom förbrukningen uteslutande handlar om sanitärt vatten för hygien, disk etc. bedöms detta inte som en kritisk miljöfaktor att redovisa i den typ av verksamhet som Karnov bedriver.

Leverantörskedja och materialflöden

Karnov lagrar en stor mängd data inom ramen för sin verksamhet. Bolaget har inte egna serverhallar, utan köper in lagringstjänster av tre olika leverantörer. Karnov Group har valt dessa leverantörer efter en större urvalsprocess. Urvalskriterierna fokuserade bland annat på geografisk placering av servrar, informationssäkerhet och driftssäkerhet. All Karnov Groups plattformsdatabas lagras i Europa.

Utgivningsverksamhet

Karnov Group ger ut ett stort antal titlar inom ramen för sin utgivningsverksamhet. Vi har ingen egen tryckeriverksamhet, utan titlarna trycks av tredje part.

För att minska vårt bidrag till detta köper Karnov Group in FSC-certifierat papper för att säkerställa att råvaran kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk. Vi undersöker dessutom ursprungsland för pappersråvaran så att pappret inte kommer från de länder som har problem med avskogning. Pappersråvaran för vår utgivning kommer ifrån följande länder: Sverige, Finland, Spanien, Tjeckien och Polen samt andra EU-länder.

Inköp och återbruk av elektronik

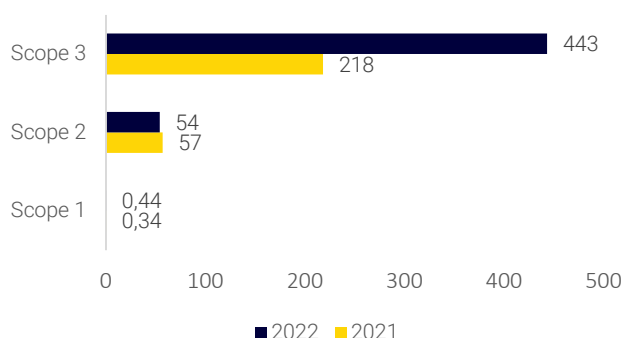
Karnov Group arbetar aktivt med inköp av och återbruk av elektronik. Bolaget ger anställda möjlighet att köpa hårdvara (såsom skärmar,

tangentbord, datorer, mobiler med mera) som gjort sin livscykel inom verksamheten, men fortfarande är välfungerande. Vi återbrukar även telefoner och datorer genom att återställa och ge dessa till nyanställda. På så sätt minskas inköpen av ny elektronik och äldre teknik återbrukas. De datorer, skärmar och mobiler som inte går att återbruka sorteras och återvinns enligt gängse praxis.

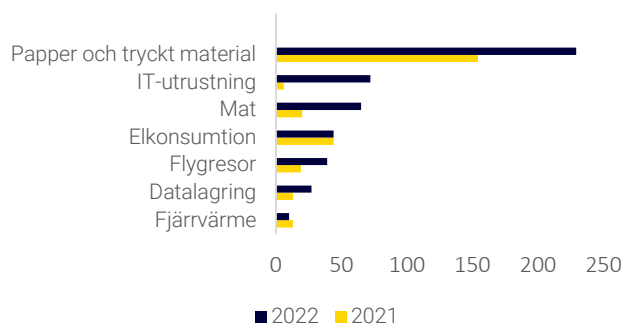
Karnov Groups klimatavtryck och nyckeltal

Karnov Group har valt att samarbeta med oberoende konsulter för att kvalitetssäkra och beräkna miljöpåverkan enligt GHG-protokollet.

Klimatberäkningen visar att Karnov Groups utsläpp främst ligger i Scope 3. Verksamheten bidrar till negativ klimatpåverkan genom framför allt inköp av varor och tjänster, energiförbrukning i lokaler samt tjänsteresor.



Karnovs utsläpp i CO2-ekvivalenter, marknadsbaserad beräkning.



Karnov Groups utsläpp egna verksamheten per fråga, marknadsbaserad beräkning

UTSLÄPP SCOPE 1 (TON CO2E)

0 (0)

UTSLÄPP SCOPE 3 (TON CO2E)

443 (218)

ENERGI-INTENSITET (TON CO2E) (ELKONSUMTION/KONCERNENS KONTORSAREA I M2)

0,06 (0,05)

Kommentarer till klimatavtryck

Karnov Groups utsläpp i Scope 1 uppgår till 0,44 ton CO2-ekvivalenter (0,34). Dessa är i sin helhet hänförliga till koncernens tjänstebilar. De företagsägda bilarna är i de flesta fall elbilar eller laddhybrider och 87 procent av körda kilometer under 2022 skedde i elbil eller laddhybridbil.

Utsläppen i Scope 2 uppgår till 54 ton CO2-ekvivalenter (57). Dessa består av elkonsumtion samt fjärrvärme i koncernens lokaler. Av den förbrukade elen i lokalerna är 248 MWh (71 procent) förnybar från vind- och vattenkraft (Sverige och Danmark). Återstående är el förbrukat i Norge där något aktivt val av förnybar el inte skett. Utsläppen hänförliga till elkonsumtion i Norge utgör därför en majoritet av utsläppen i Scope 2.

Utsläppen i Scope 3 uppgår till 443 ton CO2-ekvivalenter (218). Detta är en ökning med 103 procent gentemot 2021. De största utsläppsfaktorerna är papper och tryckt material, hänförligt till vår utgivningsaffär, inköp av IT-utrustning, mat till medarbetare samt i samband med evenemang, affärsresor samt datalagring.

Under 2022 har Karnov Group haft särdeles stark försäljning inom vår utgivningsaffär i Sverige, huvudsakligen under det tredje kvartalet och hänförligt till skolmaterial. Vi har därför köpt in större mängd tryckt material jämfört med tidigare år, vilket i sin helhet förklarar ökningen av utsläpp från papper och tryckt material.

Koncernen har under 2022 även gjort en investering av nya skärmar till kontorsplatserna i koncernens lokaler. Under året har därför cirka 300 nya skärmar inhandlats. Detta förklarar ökningen av utsläpp hänförliga till IT-utrustning.

Eftersom Karnov Group har genomfört förvärv av verksamheter i Frankrike, Spanien och Portugal under 2022 har ett större antal affärsresor gjorts till dessa länder under året. Antalet affärsresor bedöms inte minska under 2023, utan nivån bedöms lämpligt även framtidsriktat, för att säkerställa en framgångsrik integration av de nyförvärvade verksamheterna.

Utsläppen från datalagring hänförs till koncernens online-affär. All data lagras hos tredjepartsleverantörer i Europa. Under 2022 har ett projekt slutförts där data har flyttats upp i molnet. Detta, tillsammans med ökade åtgärder för datasäkerhet, förklarar ökningen gentemot 2021 i sin helhet.

Under 2023 kommer Region Syd att konsolideras i de klimatmätningar vi gör. En ny genomlysning av koncernens utsläpp i Scope 3 kommer då också genomföras. Med detta som grund avses en strategi i relation till Parisavtalets 1,5-gradersmål, policyer, mål och mätetal att fastställas för koncernen.

UTSLÄPP SCOPE 2 (TON CO2E)

54 (57)

UTSLÄPPS-INTENSITET (TON CO2E) (TOTALA UTSLÄPP/KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING)

4,74e-4 (2,82e-4)

EU-taxonomin

Taxonomiförordningen är en viktig del i Europeiska kommissionens handlingsplan för att styra om kapitalflöden mot en mer hållbar ekonomi. Det representerar ett viktigt steg för att uppnå koldioxidneutralitet till 2050 i linje med EU:s klimatmål eftersom taxonomin är ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara verksamheter.

Enligt artikel 8 i taxonomiförordningen så ska företag som omfattas av direktivet om icke-finansiell rapportering (NFRD), rapportera om hur och i vilken utsträckning företagets verksamheter är förknippade med verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt de tekniska granskningskriterierna. Tekniska granskningskriterier har hittills definierats för miljömålen 'Begränsning av klimatförändringar' och 'Anpassning till klimatförändringar'. I artikel 8 anges att icke-finansiella företag ska lämna upplysningar om den andel av deras omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter som omfattas av de verksamheter som ingår i taxonomin för räkenskapsår 2022. Förordningen tillämpas fullt ut av företag som omfattas av NFRD sedan den 1 januari 2022 och företagen anger från och med detta räkenskapsår hur stor andel av företagets omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter som är i enlighet med taxonomin och därmed uppfyller de tekniska granskningskriterierna som anges i bilaga 1 och 2 i taxonomiförordningens delegerade akter.

Karnovs produkter och tjänster (som beskrivs på sida 10) omfattas ej av taxonomin och andel tillämplig omsättning är därmed 0%. För den totala omsättningen se rad "Nettoomsättning" på sida 59 i den finansiella rapporten.

Totala kapitalutgifter består av årets investeringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (exklusive goodwill), som återfinns i not 10 och not 13 i den finansiella rapporten. Totala driftsutgifter består av kostnadsförda utgifter för forskning och utveckling, kortfristiga leasingavtal, underhåll och andra direkta utgifter relaterade till det dagliga underhållet av materiella anläggningstillgångar. Under 2022 förekommer inte kapital- eller driftsutgifter som omfattas av taxonomin varför andelen taxonomitillämplig kapital- och driftsutgifter bedöms vara 0%.

Karnov rapporterar frivilligt enligt EU-taxonomin 2022 då koncernens medelantal anställda understiger 500 och det finns därmed inget krav på att följa Artikel 8 i den delegerade akten. Karnov har valt att i den frivilliga rapporteringen inte följa samtliga upplysningskrav i Artikel 8.

Nettoomsättning

0%

Taxonomin

Investeringar

0%

Taxonomin

Driftsutgifter

0%

Taxonomin

Ansvar och påverkan i värdekedjan

Karnov Group arbetar aktivt för att minska den hållbarhetsmässigt negativa påverkan och maximera dess positiva påverkan längs hela värdekedjan. Arbetsgruppen med ansvar för koncernens hållbarhetsfrågor ansvarar för att driva nödvändiga förändringar inom hållbarhetsområdet och säkerställa att detta sker i ett tätt samarbete med partners, leverantörer och andra intressenter. För att kunna genomföra detta har dialoger med partners, leverantörer och andra intressenter stärkts. Detta arbete är planerat att intensifieras under 2023.

I värdekedjan nedan illustreras hur vi ser på den positiva och negativa påverkan inom miljö, socialt och ekonomiskt. Vi har valt att genomlysna vår påverkan utifrån de planetära gränserna klimat, biologisk mångfald samt arbetsmiljö, mänskliga rättigheter och affärsetik.

Värdekedja	Leverantör	Karnov Group	Kund	Kundens kund
Klimatförändringar	Scope 3 – 6% av vårt klimatavtryck sker genom lagring av data på servrar. Karnov Group har här en indirekt påverkan. Scope 3 – 15% av vårt klimatavtryck sker vid inköp av elektronik. Karnov Group har här en indirekt påverkan. Scope 3 – 10% av vårt klimatavtryck kommer från affärsresor. Karnov Group har här en möjlighet att direkt påverka färd sätt och detta regleras i vår resepolicy. Scope 2 – 5% av vårt klimatavtryck kommer från de utsläpp som sker genom exempelvis den energi vi köper in och förbrukar för att värma/kyla våra kontor, belysning i kontor och elförsörjning till datorer, mobiler och skärmar. Karnov Group har här en indirekt påverkan. Påverkan (-): Karnov Group har en negativ påverkan på klimatet genom den elektronik som används i vår verksamhet. Vi har också en negativ påverkan med vår energianvändning. Den arbetar vi aktivt för att hålla nere genom att i stor omfattning säkerställa att den energi som förbrukas har ett förnyelsebart ursprung.	Scope 1 – <1% av vårt klimatavtryck sker i den egna verksamheten och är det som vi direkt kan påverka. För Karnov Group är detta leasingbilar som används i tjänst. Under 2022 hyrde Karnov Group alla sina lokaler. Påverkan (-): Karnov Group har en viss negativ påverkan men påverkan hålls nere genom att leasingbilarna i stor utsträckning är eldrivna samt att de används i mycket begränsad omfattning. Påverkan (-): Karnov Group har en viss negativ påverkan via resor och hotell. Denna påverkan hålls nere genom vår resepolicy som rekommenderar miljövänliga färdmedel och digitala möten i så stor utsträckning det är möjligt.	Påverkan (+): Många av Karnov Groups tjänster är digitala (molnbaserade). De möjliggör och effektiviserar kunds tjänsteutövning. Eftersom de är digitala minskar de pappersanvändning och transport. På så sätt kan det värde vi levererar till kund även inom hållbarhet ses som en positiv påverkan på klimatet. Vårt tryckta material (ink. kontorsmaterial) står för 48% av vårt klimatavtryck. Detta medför en negativ påverkan på klimatet. Vi arbetar nära våra leverantörer för tryckt material för att säkerställa optimal hantering inklusive miljöcertifiering av papper samt märkning av ursprungsland för pappersråvaran.	Påverkan (+): Många av Karnov Groups tjänster är digitala (molnbaserade). De möjliggör och effektiviserar kunds tjänsteutövning. Eftersom de är digitala minskar de pappersanvändning och transport. På så sätt kan Karnov Group hjälpa våra kunder och våra kunders kund att bli mer hållbara. Den påverkan vi har längre ut i värdekedjan är viktigt och kan ses som ett kvitto på hur våra tjänster når ut och påverkar.

Värdekedja	Leverantör	Karnov Group	Kund	Kundens kund
Biologisk mångfald och markanvändning	Scope 3 – 48% av vårt klimatavtryck sker via vår utgivnings-verksamhet. Karnov Group har här en indirekt påverkan.	Påverkan (-): Den energin som används inom koncernen har en påverkan vid sitt ursprung. Vi strävar efter att använda förnybar energi.	Påverkan (+): Många av Karnov Groups tjänster är digitala (molnbaserade). De möjliggör och effektiviserar kunds tjänsteutövning. Ju mer digitala våra kunder blir desto mindre påverkan på biologisk mångfald och markanvändning.	Påverkan (+): Många av Karnov Groups tjänster är digitala (molnbaserade). De möjliggör och effektiviserar kunds tjänsteutövning. Ju mer digitala våra kunder blir desto mindre påverkan på biologisk mångfald och markanvändning.
	Påverkan (-): Den utgivning i tryckt format som vi producerar har en påverkan vid sin ursprungskälla på den biologiska mångfalden och utnyttjande av naturresurser såsom vatten och råmaterial. För att begränsa vår negativa påverkan arbetar vi nära våra leverantörer för tryckt material för att säkerställa optimal hantering inklusive miljöcertifiering av papper samt märkning av ursprungsland för pappersråvaran.	Påverkan (-): Avfall (sopor) från vår verksamhet har en negativ påverkan om det inte hanteras på rätt sätt. Sopsortering och återvinning är viktiga arbetsprocesser inom Karnov Group. Detta gäller kontorsmaterial, avfall från lunchmatsal och catering samt återvinning eller återbruk av elektronik t.ex. datorer, mobiler och skärmar.		
Arbetsmiljö, mänskliga rättigheter och affärsetik	Påverkan (+): Karnov Group ska ställa likvärdiga krav på sina leverantörer som på den egna verksamheten gällande miljö, arbetsmiljö, ekonomin, etik, säkerhet och lagefterlevnad.	Påverkan (+): Karnov Groups arbete med vår Uppförandekod är viktigt. Efterlevnad av den ska säkerställa att hänsyn tas till miljö, arbetsmiljö, ekonomin, etik, säkerhet och lagefterlevnad.	Påverkan (+): Karnov Group ska ställa likvärdiga krav på sina kunder som på den egna verksamheten gällande miljö, arbetsmiljö, ekonomin, etik, säkerhet och lagefterlevnad.	Ej tillämplbart
	Påverkan (-): Utan kontroll föreligger risk att brister kan ske.	Påverkan (-): Utan kontroll föreligger risk att brister kan ske.	Påverkan (-): Utan kontroll föreligger risk att brister kan ske.	

Intressenter

Karnov Group arbetar för att ständigt utveckla och förbättra sina produkter och tjänster. För att säkerställa det krävs en lyhördhet inför vad kunden efterfrågar, hur kundens problem ser ut samt vilka möjligheter våra olika lösningar har att erbjuda våra kunder. Ett sätt att vara lyhörd och löpande inhämta information om detta är att ha kunddialoger i olika forum.

Vi arbetar därför löpande med NPS-mätningar (Net Promoter Score) av kundnöjdhet där även andra kundnära frågor ingår samt kvalitativa undersökningar, textfokusgrupper och kvantitativa digitala undersökningar för att i mer detalj undersöka vissa frågor. Dessa insikter sammanställs och resultatet bidrar till produktutveckling samt effektivisering av arbetsprocesser.

Förutom kunder består Karnov Groups intressenter av leverantörer, partners, ägare, investerare, medarbetare, och samhället samt de

författare, föreläsare, experter som bidrar med innehåll och expertkunskap till våra olika tjänster och produkter.

Intressantengagemang

Karnov Group har en ambition att dagligen bidra till en hållbar utveckling i hela värdekedjan. Genom att samverka med intressenter och driva gemensamma projekt ser vi en möjlighet att varje aktivitet kan få större genomslagskraft och leda till synergieffekter. Samarbetena skapar många olika kontaktytor vilka är viktiga dels för nätverkande, dels för att dela kunskap och insikter. Vi avser att fortlöpande öka dessa samarbeten samtidigt som vi utvärderar de vi har idag. Med våra produkter och tjänster önskar vi också bidra till ett rättssäkrare samhälle för alla. Det gör vi genom det innehåll vi levererar i digital och tryckt form.

Nedan följer en sammanställning av intressentengagemang samt hur vi arbetar med våra intressenter:

Intressenter	Kärnfrågor hållbarhet	Kommunikation, samarbete och värdeskapande
Kunder	Hållbara produkter och tjänster Mångfald och jämställdhet Digitalisering Kvalitet i data och innehåll Informationssäkerhet, dataskydd Ansvar för miljö och arbetsförhållanden Ekonomisk lönsamhet Utveckling inom lagstiftningsområdet inklusive tolkningar och praxis	• Regelbundna NPS-mätningar (Net Promoter Score) • Löpande dialog via Key Account Managers och Support • Kundevent, utmärkelser • Rådgivande kommittéer och fokusgrupper • Undersökningar med fokus på kundupplevelse, kundnytta vars insikter ligger till grund för innovation och produktutveckling.
Leverantörer	Leverantörskod (miljö, mänskliga rättigheter och goda arbetsförhållanden, regelefterlevnad) Aktivt arbete för en mer hållbar utveckling God teknik och system Informationssäkerhet, dataskydd	• Leverantörsdialoger. • Samarbetsprojekt.
Partners (författare, föreläsare och experter)	Goda och hållbara samarbetsförhållanden. Informationssäkerhet och kvalitet. Insikt i innovation och produktutveckling. Ansvar för miljö och arbetsförhållanden. Högkvalitativ teknik och system.	• Regelbundna NPS-mätningar (Net Promoter Score) • Dialog genom förläggare, redaktörer och medarbetare på utbildningsavdelningen • Evenemang, utmärkelser • Rådgivande kommittéer • Samarbeten kring produktutveckling • Inspirationsföreläsningar • Sociala medier och nyhetsbrev.
Ägare och investerare	En långsiktigt hållbar ekonomisk värdeutveckling (tillväxt och lönsamhet), affärsetik Lagar, förordningar och standarder Stabilitet, utveckling, kvalitet och kundnöjdhet	• Årsredovisning och delårsrapporter • Årsstämma • Karnov Groups hemsida (karnovgroup.com) • Investerarträffar
Medarbetare	Goda arbetsmiljöförhållanden och ansvar för klimatet. Utvecklingsmöjligheter. Mångfald, inkludering och jämlikhet. Informationssäkerhet och dataskydd. Innovation och produktutveckling. Hälsa och säkerhet. Hållbara produkter och tjänster.	• Medarbetardialoger. • Medarbetarundersökningar. • Utbildningsinsatser och möjlighet till fortbildning. • Personliga utvecklingsmål.
Samhälle inklusive juristbranschen	Ansvar för miljön och arbetsförhållanden. Lagar, förordningar och standarder.	• Karnov Groups mission är att bidra positivt till rättssäkerhet genom våra tjänster och produkter. Vi underlättar digitalisering av yrkesprofessionellas arbete vilket leder till ökad effektivisering.
Media	Hållbara produkter och tjänster Mångfald och jämställdhet Digitalisering Kvalitet i data och innehåll. Informationssäkerhet, dataskydd Ansvar för miljö och arbetsförhållanden En långsiktigt hållbar ekonomisk värdeutveckling samt lönsamhet. Utveckling inom lagstiftningsområdet.	• Pressmeddelanden • Intervjuer • Karnov Groups hemsida • Sociala medier • Årsredovisning och delårsrapporter
Studenter	Hållbara produkter och tjänster Digitalisering Kvalitet i data och innehåll Ansvar för miljö och arbetsförhållanden Utveckling inom lagstiftningsområdet inklusive tolkningar och praxis	• Samarbeten med universitet • Praktik och anställning av studenter • Sponsring och evenemang • Utmärkelser • Kaius, en social plattform för juriststudenter i Danmark

Väsentliga hållbarhetsrelaterade riskområden och riskhantering

Karnov Groups väsentlighetsanalys har utgått från ett tudelat perspektiv, där Karnov Group både tagit i beaktning hur hållbarhetsrisker påverkar bolaget, samt i vilken utsträckning bolaget har en påverkan på samhället och miljön (s.k. dubbel materialitet). Väsentlighetsanalysen ger Karnov Group en förståelse för vilka hållbarhetsområden som är av största vikt för verksamheten. Analysresultaten ger därigenom viktig vägledning för hållbarhetsarbetet och hjälper även identifiera inriktningen på koncernens rapportering.

Karnov Group ämnar genomföra väsentlighetsanalysen årligen. 2023 kommer Region Syd att införlivas i analysen och Karnov Group avser att formulera en koncernövergripande hållbarhetsstrategi. Givet insikter av väsentlighetsanalysen kommer prioritering av väsentliga hållbarhetsfrågor att göras. Ambitionen är även att i dialog med intressenter validera väsentliga hållbarhetsfrågor.

2022 års väsentlighetsanalys har identifierat ett antal prioriterade hållbarhetsområden. De redovisas i tabellen nedan.

Hållbarhetsrisk	Potentiellt riskområde	Riskhantering
MILJÖ – LEVERANTÖRSKEDJA OCH MATERIALFLÖDEN		
Hantering av material/resurser och ökad cirkularitet	Elektronikinköp, elektronikanvändning och energiförbrukning ger miljöpåverkan. Så även pappersinköp och pappersförbrukning inom koncernen samt avfall.	71% av vår elförbrukning kommer från förnybar el. Karnov Groups elförbrukning begränsas genom miljöeffektiva elkonsumentslösningar i våra hyrda fastigheter. Vi återbrukar elektronik inom koncernen genom återförsäljning av elektronik till anställda. Resterande elektronik återvinns. En stor del av bolagets avfall återvinns, däribland böcker, glas, pant, lampor (ink. lysrör), batterier, elektronik, kartong, plast, metall och papper. Det avfall som inte kan återvinnas sorteras som brännbart och hanteras enligt gängse praxis.
Ekosystemtjänster & biologisk mångfald	Vår pappersförbrukning medför miljöpåverkan och en risk att skogsråvaran som används kommer från länder med risk för avskogning.	Karnov Group köper endast FSC-certifierat papper samt säkerställer att ursprungsråvaran kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk. Eventuell avskogning kopplat till vårt tryckta material är en risk som vi kontinuerligt måste hantera.
MILJÖ – KLIMATPÅVERKAN		
Klimatpåverkan - utsläpp av växthusgaser	Karnov Group bedriver vi ingen miljöfarlig verksamhet. Vår negativa miljöpåverkan hänförs främst till vår utgivning, våra affärsresor, vår datalagring, energiförbrukning på våra kontor samt mat och catering för medarbetare och på evenemang. Det är troligt att våra resor kommer att öka under 2023 med anledning av införlivandet av Region Syd. Det skulle öka vår klimatpåverkan. Det finns också en risk att vi inte lever upp till förväntningar från medarbetare och kunder på att bedriva ett strukturerat miljö- och klimatarbete. Det är en viktig förutsättning för att vi ska vara en bra och konkurrenskraftig aktör på marknaden.	Karnov Group beräknar och redovisar växthusgasutsläpp enligt GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) och vi har valt att använda aktivitetsbaserad metod för klimatberäkningar (activity based carbon accounting). På så sätt har vi möjlighet att stärka medvetenheten om vilka aktiviteter som driver våra utsläpp och vår klimatpåverkan och utbilda internt inom koncernen om detta samt i förlängningen sätt mål som driver önskvärt beteende och minskar våra utsläpp. De mätpunkter vi nu har för 2022 och 2021 ger oss en stark grund för framtida initiativ och möjligheter att sätta mål för hur vi kan gradvis minska vår klimatpåverkan. Vi avser definiera vår hållbarhetsstrategi under 2023. Region Syd kommer att konsolideras i hållbarhetsrapporteringen.

SOCIAL – KVALITET OCH SÄKERHET

Informationssäkerhet

Informationen i de tjänster vi tillhandahåller våra kunder är känslig. Den behöver vi skydda exempelvis från cyberhot samt säkerställa att hanteringen av den sker inom ramen för legala krav och riktlinjer.

Informationssäkerhetsincidenter och eventuella brister i hanteringen kan få stora ekonomiska konsekvenser och riskera vårt förtroende och position på marknaden.

Karnov Group har en koncerngemensam funktion för informationssäkerhet – Information Security Board. Funktionen leds av Karnov Groups CISO. Funktionen ansvarar för informationssäkerheten inom Karnov Group och driver koncernens dagliga säkerhetsarbete samt övervakar regelefterlevnad för att skydda våra kunder, Karnov som företag, vårt varumärke, våra anställda och vår verksamhet, mot störningar och driftsavbrott, samt att begränsa risker och förluster genom att undvika och hantera oönskade händelser och överträdelser. Karnov Group har etablerade rutiner och processer för informationssäkerhet som överses av Information Security Board.

Bolagets data lagras på servrar i Europa för att säkra regelefterlevnad enligt GDPR. Karnov Group använder tekniskt skydd mot cyberhot och har interna rutiner och processer för att reglera och säkerställa ett adekvat skydd av den information vi håller. Skyddet utvärderas regelbundet internt. För att stärka medarbetarnas kunskap genomför vi årligen utbildningar inom både informationssäkerhet, och GDPR.

SOCIAL – AFFÄRSETIK

Antikorruption

Karnov har nolltolerans mot bestickning och korruption. Detta är klart uttryckt i Karnovs Uppförandekod. Risken för korrupt beteende är relativt begränsad och uppstår främst i samband med inköp och försäljning.

Goda relationer, en hälsosam arbetsmiljö och exemplarisk affärsetik är avgörande för Karnovs framgång på lång sikt. Det är viktigt för oss att identifiera korruption, oegentligheter och bedrägeri som allvarligt kan skada verksamheten eller ha negativ inverkan på våra anställda, och att sådana händelser utreds i ett så tidigt skede som möjligt. En visselblåsarfunktion har upprättats för att göra det lätt för dem som önskar lämna information om oegentligheter som står i strid med gällande lagar, etiska och moraliska principer, eller Karnovs policyer. Karnov har implementerat en extern funktion för att säkerställa anonymitet och har etablerat en Etikkommitté på koncernnivå för att garantera att åtgärder som vidtas är opartiska. Karnovs Uppförandekod täcker även bestickning och korruption och Koden kommuniceras till och signeras av samtliga anställda.

SOCIAL - MEDARBETARE

Förmåga att attrahera och behålla kompetens

Tillgång till kompetenta medarbetare och expertis är avgörande för Karnov Groups verksamhet och att kunna leverera innehåll och lösningar av hög kvalitet. Kompetensen, engagemanget och relationen till våra anställda, författare och experter är avgörande faktorer för att säkerställa att våra kunder är nöjda med våra olika produkter och lösningar. Om Karnov Groups anställda skulle vara missnöjda och oengagerade kan det leda till minskad produktivitet samt uppsägningar. Om varumärket Karnov Group skadas, finns det även en risk att det blir svårare för Karnov Group att behålla och attrahera nya anställda och specialister.

Karnov Group strävar efter att skapa en attraktiv och hälsosam arbetsmiljö. Vi främjar aktivt och ständigt utvecklingen av en stark företagskultur där kunden kommer först, vilket bidrar till ett starkt varumärke. Bedömning av företagets förmåga att upprätthålla en hälsosam arbetsplats med nöjda medarbetare och med fokus på att attrahera, utveckla och behålla medarbetarna, grundas på medarbetarundersökningar, avgångssamtal, analys av personalomsättning och sjuk- och annan frånvaro. Karnov Group fortsätter vidareutveckla sitt anställningserbjudande. Karnov Groups Uppförandekod och Personalhandbok är styrinstrument för en hälsosam arbetsmiljö för våra medarbetare.

Karnov Group fokuserar även på att bibehålla en stark plattform av författare och experter på respektive marknad genom löpande dialoger, nätverksträffar och attraktiva ersättningsvillkor. Karnov Group mäter löpande författares och experters nöjdhet genom en författarspecifik Net Promotor Score-enkät (som mäter sannolikhet att rekommendera Karnov Group som samarbetspartner).

Diskriminering och brist på jämställdhet

Diskriminering på grund av kön, ålder, etnicitet, religion och sexuell läggning är olaglig och brister i detta avseende kan leda till förtroendeskada, en mindre fördelaktig arbetsmiljö med minskad produktivitet som följd, svårigheter att rekrytera och behålla personal, samt skadeståndskrav.

Karnov Group tar helt avstånd från diskriminering och trakasserier. Ingen ska utsättas för diskriminering eller trakasserier relaterat till kön, könsöverskridande identitet och uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder. Detta framgår av Karnov Groups Uppförandekod och i personalhandbokens avsnitt för mångfald och jämställdhet. Vi är övertygade om att respektfull och värdig behandling av varandra säkerställer en hälsosam och produktiv arbetsmiljö. Företaget har etablerade rutiner för hur diskriminering och trakasserier på arbetsplatsen ska hanteras.

Stress & psykisk ohälsa

En socialt hållbar arbetsplats börjar med hållbara medarbetare. Hållbara medarbetare kräver hållbara arbetsförhållanden och är en förutsättning för en långsiktig och stabil utveckling för Karnov Group. Faktorer som stress, lång arbetstid och fysisk arbetsmiljö som påverkar arbetsmiljön negativt ökar risken för arbetsrelaterade skador och sjukdomar. Detta kan leda till frånvaro från våra medarbetare vilket innebär att vi inte kan utföra våra uppdrag på ett tillfredsställande sätt.

Social hållbarhet och socialt hållbart företagande kräver en balans mellan arbete och privatliv samt att vi arbetar förebyggande mot skadlig stress och sjukskrivningar. Att satsa på skyddsfaktorer och samtidigt minimera riskfaktorer blir avgörande för att förbättra medarbetarnas hälsa och arbetskapacitet.

Karnov Group arbetar målinriktat för en god arbetsmiljö där fysiska, organisatoriska och sociala aspekter av arbetsmiljön är centrala. Genom vår företagshälsövård har vi bra möjligheter att arbeta förebyggande med hälsa. Vi genomför medarbetarundersökningar två gånger om året. Dessa medför löpande information om stressnivå, hälsa och medarbetarnöjdhet. Utfallet av dessa utvärderas av Karnov Groups ledning och initiativ tas fram för att agera på analysen. Initiativen drivs genom av personalavdelningen.

Hantering av pandemier

Hälsa och välbefinnande bland anställda är två nyckelfaktorer i Karnov Groups verksamhet för att leverera innehåll och lösningar av hög kvalitet. I en pandemi finns det en risk att anställda behöver stöd, och det finns en risk att de blir sjukskrivna. Vidare finns det en risk att anställda när de arbetar hemifrån får sämre arbetsstationer ergonomiskt, vilket får till följd att risk för skador föreligger.

Under Covid-19-pandemin har Karnov Group strikt följt reglerna och rekommendationerna från myndigheterna i Sverige och Danmark. Anställda har främst arbetat hemifrån och kontorsytorna har justerats så att de anställda har kunnat hålla tillräckligt avstånd. Anställda har fått möjlighet att få sina arbetsverktyg installerade hemma. Under pandemin har regelbundna pulskontroller genomförts.

Karnov Group avser fortsätta erbjuda en flexibel arbetsplats med möjlighet att arbeta hemma. Om en liknande situation uppstår anser vi att vi har processer på plats för att hantera detta.

SOCIAL - RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

Socialt ansvar, männsliga rättigheter och miljöhänsyn i leverantörsleden

Via leverantörer kan Karnov Group exponeras för risker bland annat kopplade till miljö, arbetsförhållanden, mänskliga rättigheter och korruption.

Vår pappersförbrukning medför miljöpåverkan och en risk att skogsråvaran som används kommer från länder med risk för avskogning.

I övrigt ser vi inga uppenbara risker för brott mot mänskliga rättigheter till följd av vår verksamhet. Karnov Group bedriver ingen verksamhet i länder som identifieras som högriskländer i detta avseende.

Karnov Group köper endast in FSC-certifierat papper samt säkerställer att ursprungsråvaran kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk. Eventuell avskogning kopplat till vårt tryckta material är en risk som vi kontinuerligt måste hantera.

Karnovs Uppförandekod är delvis baserad på FN:s vägledande principer för mänskliga rättigheter och måste följas av alla medarbetare. Vår Uppförandekod gäller även för leverantörer.

Samhällets förväntningar

Samhällets förväntningar på företagets roll för en hållbar utveckling ökar. Om Karnov Group inte linjerar med samhällets förväntningar ökar risken för att vi inte anses vara en relevant aktör på marknaden och för våra medarbetare. På sikt skulle det få en negativ påverkan på vår verksamhet.

Genom löpande dialoger med intressenter arbetar vi för att förstå vilka förväntningar som ställs på branschen i stort och på Karnov Group i synnerhet. Vidare bidrar vår branschrapport, "Framtidens jurist", till branschinsikter. Genom att dela dessa insikter och våra kunskaper, skapa diskussion och driva debatt om för branschen viktiga frågor anser vi att vi kan bidra till branschen och samhället.

Karnovs arbete med sociala frågor

Karnov Groups medarbetare är kärnan i bolagets tjänsteutbud och därmed värdegenerering. Vi arbetar löpande med aktiviteter och initiativ för att bibehålla en hållbar arbetsmiljö och ett hållbart medarbetarskap, där möjlighet ges att utvecklas och samtidigt ha en sund balans mellan arbetsliv och privatliv. Varje medarbetare ges ett stort förtroende och ansvar att bidra med sin specifika kompetens i vårt ständigt pågående utvecklingsarbete. Karnov Group har generellt hög medarbetarnöjdhet. Bolaget rapporterar inga avsteg från arbetsmiljöarbetet under 2022.

Karnov Group genomför medarbetarundersökningar två gånger om året. Koncernledningen utvärderar dessa och tar fram strategier och initiativ som svarar upp mot det som framkommer av undersökningarna och medarbetarnas önskemål. Två exempel på sådana initiativ som har definierats och lanserats i koncernen under 2022 berättas mer ingående om nedan; Karnov Groups mentorprogram samt psykologisk säkerhet.

Mentorprogram för fortbildning av medarbetare

Karnov arbetar med medarbetarutveckling enligt den så kallade 70:20:10-modellen, utvecklad av Morgan McCall. Metoden är framtagen enligt principen att medarbetaren till största del utvecklas genom att praktiskt arbeta och bli mer erfaren.

1. Att jobba praktiskt och interagera i dagliga beslutssituationer, utveckla och förfina arbetssätt, konfronteras med utmaningar och lära av sina misstag direkt är det som står för 70 procent av kompetensutvecklingen
2. Lärandet från andra står för 20 procent av den totala utvecklingen. Det kan vara genom coaching, mentorskap, kollegialt lärande personer emellan och andra metoder där inspiration sker från andra och där feedback och uppmuntran är starka inslag.
3. 10 procent av lärandet kommer från styrda och traditionella aktiviteter som klassrumsträning, internet-baserade kurser eller instruktioner och genomgångar.

Karnov Group har under 2022 lanserat ett mentorskapsprogram för att stärka lärandet från andra. Inom programmet finns tre roller, mentor,

mentee och wingman. Syftet med programmet är att stärka den personliga utvecklingen, öka samarbetet inom koncernen, stärka kunskapsdelningen och skapa en mer platt organisation för kunskapsutbyte mellan medarbetare och chefer.

Psykologisk trygghet för bättre arbetsmiljö och ökat kundvärde

Karnov Group arbetar koncernöverskridande med psykologisk trygghet. Begreppet innebär att medarbetare ska känna att det är högt i tak och att de kan uttrycka sin åsikt utan att vara rädd för hur det kan mottas av andra. Det ska även upplevas riskfritt att komma med idéer eller erkänna misstag.

Karnov Group arbetar med psykologisk trygghet utifrån fyra olika dimensioner:

1. Attityd till risk och misslyckande
2. Villighet att hjälpa varandra
3. Öppna samtal
4. Inkludering och mångfald

Medarbetares upplevelser av psykologisk trygghet mäts i samband med de två årliga medarbetarundersökningarna. Lokalt bedrivs arbetet i samarbete mellan lokala verksamhetschefer och personalchefer. Avdelningschefer har ansvar för sina respektive avdelningar.

Kortsiktigt incitamentsprogram för anställda

Karnov har ett kortsiktigt incitamentsprogram baserat på anställdas egna uppsatta årliga prestationsmål tillsammans med målsättningar relaterade till Karnovs finansiella resultat. Incitamentsprogrammet är således baserat delvis på individuell prestation och delvis på Karnovs finansiella målsättningar. Samtliga anställda, utom studentmedarbetare, konsulter, praktikanter och anställda som arbetar på provision är berättigade del av incitamentsprogrammet, som utbetalas årligen kontant.

Målsättningen med det kortsiktiga incitamentsprogrammet är att skapa ett incitament att utveckla Karnovs verksamhet bland Bolagets anställda.

Sociala nyckeltal 2022

GENOMSNIITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA I REGION NORD (FTEs)

300 (296)

NATIONALITETER INOM KONCERNEN

16 (23)

KVINNOR INOM KONCERNEN

49% (47%)

KVINNOR MED PERSONALANSVAR

56% (42%)

KVINNOR I KONCERNENS LEDNINGSGRUPP

33% (50%)

NÖJDHET BLAND ANSTÄLLDA (1-10)

8,2 (8,3)

KORTTIDSJUKSKRIVNINGAR

1,6% (0,8%)

LÅNGTIDSSJUKSKRIVNINGAR

0,9% (2,6%)

ANTAL FLYGRESOR

1580 (126)

ANSTÄLLDA SOM GENOMGÅTT TRÄNING

44% (49%)

YRKESSKADOR PÅ ARBETSPLATSEN

0 (0)

DISKRIMINERINGAR ELLER TRAKASSERIRER

1 (0)

MEDARBETAROMSÄTTNING

13,1% (8,9%)

VD-LÖNEKVOT
(FÖRHÅLLET VD:S LÖN/KONCERNENS MEDIANLÖN)

8,9 (6,4)

Hållbar affär – Karnov Groups arbete med bolagsstyrning

Styrning och implementerat nätverk

Karnov Groups styrelse har det övergripande ansvaret för frågor rörande hållbar verksamhet. Verkställande direktör är ansvarig för att verkställa styrelsens beslut och strategier. Inom Koncernledningen är det vår koncernpersonalchef som har det övergripande ansvaret för hållbarhetsarbetet. Alla våra anställda har också ett ansvar, att inom sitt eget ansvarsområde aktivt bidra till våra hållbarhetsinsatser, medan alla chefer är ansvariga för att övervaka och säkerställa att detta efterlevs.

Karnov Groups styrande dokument utgör ett ramverk för hållbar styrning. I de styrande dokumenten är principer, lagar, myndighetskrav, regler och internationella standarder invävda. Genom att hålla sig inom det ramverk de styrande dokumenten skapar kan Karnov Group och dess olika dotterbolag arbeta med ständiga förbättringar och bidra till goda och ansvarsfulla affärer. De styrande dokumenten ger även medarbetare utrymme att vara nytänkande, kreativa och innovativa samtidigt som regelefterlevnad uppnås och lagkrav efterlevs.

Karnov Group har upprättat policydokument och riktlinjer samt samarbetsgrupper inom Koncernen med speciella fokusområden för att säkerställa att hållbarhetsarbetet tas på allvar och att framsteg görs. Policydokumenten granskas årligen och godkänns av respektive ägare av policydokumenten.

Att driva ett ansvarsfullt företagande är centralt för Karnov Group. Merparten av koncernens centra styrdokument genomgår årliga revideringar för att:

- Tydliggöra hierarkin för dokument;
- Beslutsmandat; och
- Mekanismer för att identifiera och hantera risker och brister

Utöver det ramverk för hållbarhetsstyrning som beskrivs nedan har Koncernen även övergripande bolagsstyrningspolicys såväl som processer för riskbedömning och internkontroll.

Policy	Syfte	Ägare	Uppföljning
Uppförandekod	Utgör basen till Karnovs värdegrund och etiska åtagande och beskriver kärnprinciperna i Koncernens affärsmässiga uppförande och integritet, inklusive affäretik. Den är avsedd att ge vägledning avseende det uppförande som förväntas av samtliga anställda i deras dagliga arbete och vad som kan förväntas från Koncernen som arbetsgivare. Det är också viktigt för kunder och affärspartners att alltid känna trygghet att Karnov inte endast uppfyller lagliga krav men också lever upp till höga etiska och professionella normer. Författare och leverantörer förväntas följa Uppförandekoden.	Group CHRO	Undertecknad av samtliga anställda, författare och kunder. Personal i ledande ställning, såsom arbetsledare chefer, har ett utökat ansvar att engagera sig i etiska frågor och att tolka Koden och andra berörda styrningspolicys till lokala regler och processer. Vår Uppförandekod gäller alla anställda, kunder och leverantörer samt de författare och experter vi samarbetar med..
Jämställdhetspolicy samt avsnitt avseende jämställdhet och mångfald i personalhandboken	Genom information ska Karnov öka medvetandet om jämställdhetsfrågor och sträva för en öppenhet och likabehandling i hela organisationen.	Group CHRO	Personalundersökning utförs två gånger om året av en utomstående och oberoende leverantör.
Visselblåsarfunktion	Goda relationer, en hälsosam arbetsmiljö och exemplarisk affäretik är av största vikt för Karnovs framgång på långsikt. Det är viktigt att vi upptäcker korruption, oegentligheter eller bedrägeri som skulle kunna skada verksamheten allvarligt eller ha negativ inverkan på våra anställda, samt att sådana händelser utreds så snart som möjligt. Av denna anledning har vi etablerat en visseblåsarfunktion. Karnov har implementerat en extern funktion för att säkerställa anonymitet och har etablerat en Etikkommitté på koncernnivå för att garantera att åtgärder som vidtas är opartiska.	Styrelse-ordförande	Alla uppgifter som rapporteras från visseblåsare hanteras av en utomstående part innan uppgifterna framställs till Koncernens Etikkommitté. Karnovs styrelseordförande är huvudansvarig för visseblåsarfunktionen, medan koncernens personalchef ansvarar för den praktiska skötseln. Under 2022 uppdagades en överträdelse av uppförandekoden.
Kommunikationspolicy och riktlinjer avseende sociala medier	Förser samtliga Karnov-anställda med gemensamma riktlinjer för intern och extern kommunikation, inklusive sociala medier och kriskommunikation. Den beskriver också ansvarsfördelning och talespersonstruktur för mediakontakter.	Group CHRO	Polycyn överses och rapporteras årligen, med kontrollrutiner implementerade och resultat rapporteras på kvartalsbasis.

Policy	Syfte	Ägare	Uppföljning
Informationssäkerhets-policy	Anger att Karnov ska integrera säkerhet i koncernens dagliga arbete och övervaka efterlevnad därav för att skydda våra kunder, Karnov som företag, vårt varumärke, våra anställda och vår verksamhet, mot störningar och driftsavbrott, samt att begränsa risker och förluster genom att undvika och hantera oönskade händelser och överträdelser.	Group CISO	Koncerngemensam funktion för informationssäkerhet – Information Security Board - inrättad och genomför regelbundna och schemalagda möten.
Kontinuitetspolicy	Planens syfte är att ge ledande befattningshavare, all personal och andra relevanta intressenter en försäkran om att företaget är berett och kapabelt att vidta åtgärder för att återställa de mest affärs-kritiska processerna, funktionerna och systemen på ett effektivt sätt, i händelse av en katastrof.	Group CEO	Denna policy överses årligen. Vidare finns en åtgärdsplan på plats samt riktlinjer vad gäller kriskommunikation.
Integritetspolicy	Polycyn anger hur koncernen bearbetar och skyddar personuppgifter. Polycyn fokuserar också på att initiativ tas för att säkerställa ständig efterlevnad av gällande dataskyddslagstiftning.	Group Head of Content Strategy and Quality	Karnov har två dataskydds- (DPO) samt regelefterlevnadsombud som arbetar inom bolagets innehålls- och kvalitetsavdelning.
Antikorruption	Karnov har nolltolerans mot bestickning och korruption. Detta är klart uttryckt i Karnovs Uppförandekod som alla medarbetare signerar vid anställning.	Group CEO	Alla anställda signerar vår Uppförandekod. Genom våra policys, informationsinsatser och utbildningar förebyggs överträdelser.

Revisors yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Karnov Group AB (publ), org. nr. 559016-9016

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2022 på sidorna 33-49 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

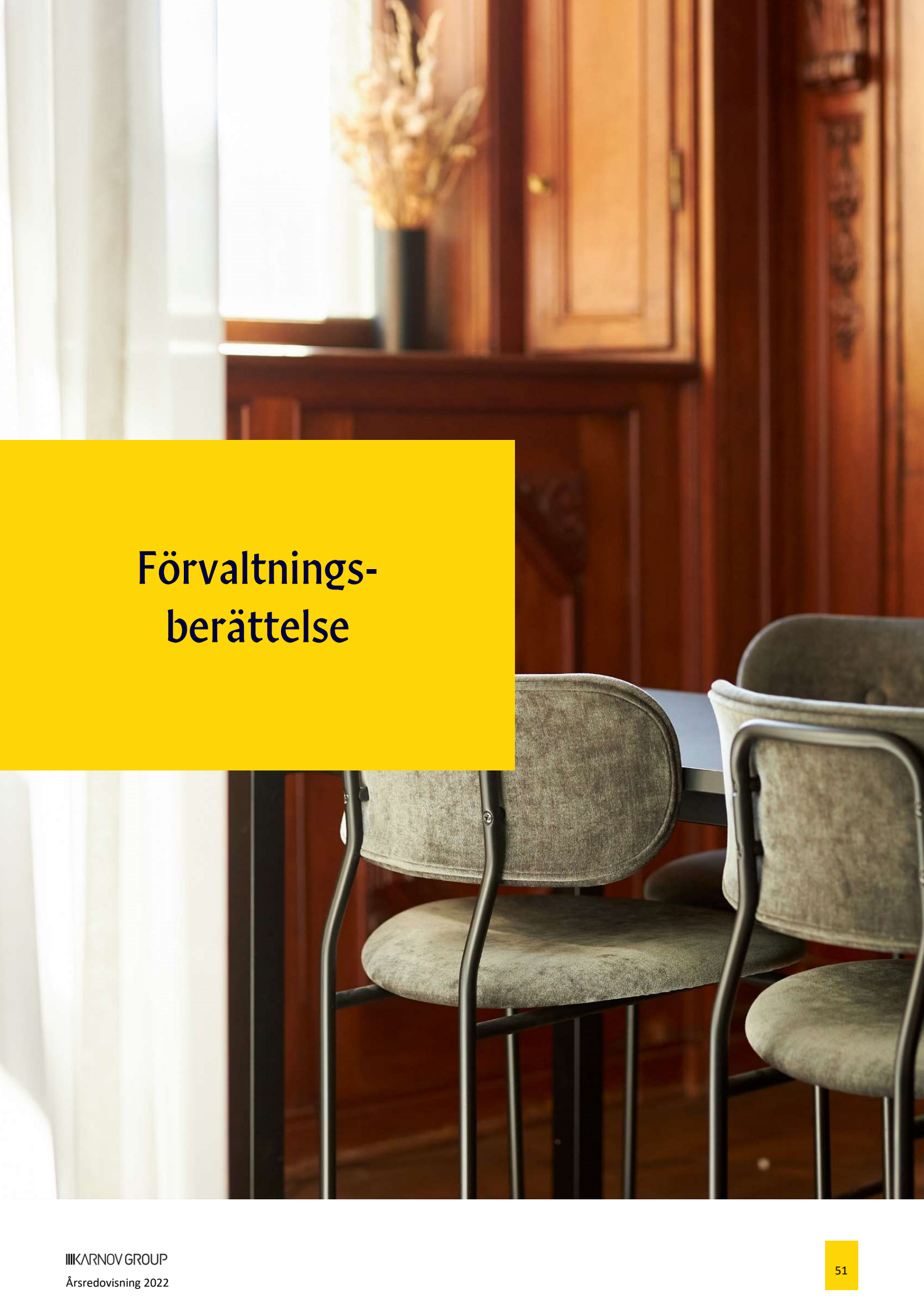
En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 31 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Patrik Larsson
Auktoriserad revisor



Förvaltnings- berättelse

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Karnov Group AB (publ) med organisationsnummer 559016-9016 avger härmed årsredovisning och koncern-redovisning för moderbolagets och koncernens verksamhet för räkenskapsåret 2022. Om inget annat anges redovisas belopp i tusental kronor (KSEK). Benämningar som "Karnov", "bolaget", "koncernen" och liknande avser i samtliga fall moderbolaget, Karnov Group AB (publ), och dess dotterföretag.

VERKSAMHET

Karnov Group banar väg för rättvisan genom att tillhandahålla affärskritiska kunskapslösningar och verktyg för effektivare arbete för yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning samt miljö- och hälsoskydd i Europa. Karnov har ett brett utbud av digitala informationstjänster och produkter som syftar till att addera värde till Karnovs kunder utifrån en gedigen förståelse för komplexiteten i kundernas verksamhet. Karnovs lösningar är till stor del digitala och inkluderar abonnemangsbaserade onlinetjänster för advokatbyråer, revisionsbyråer, företag och offentlig sektor såsom domstolar, universitet, myndigheter och kommuner. Karnov ger även ut och säljer tryckta böcker och tidskrifter samt erbjuder juridiska utbildningskurser.

Karnov är under 2022 organiserat i två geografiska rapporteringssegment; Danmark och Sverige/Norge. Därutöver har Karnov rapporterat Region Syd avseende perioden december 2022, under vilken period Region Syd har varit konsoliderat i koncernräkenskaperna. Region Syd avser verksamheterna i Frankrike, Spanien och Portugal, exklusive Echoline SAS, som tillhör Sverige/Norge.

Under 2022 stod Danmark för 42 procent och Sverige/Norge för 48 procent av Karnovs nettoomsättning. Region Syd stod för 10 procent av Karnovs nettoomsättning.

Intäktsmodell

Karnovs online-erbjudande består av abonnemangsbaserade produkter och tjänster, medan offline-erbjudandet består av både abonnemangsbaserade och icke-abbonemangsbaserade produkter och tjänster.

Under 2022 var 88 (88) procent av Karnovs nettoomsättning relaterad till abonnemangstjänster som betalades årligen i förskott.

Marknad

Under 2022 var Karnov verksamt på marknaden för juridiska informations- och mjukvarutjänster i Danmark och Sverige/Norge. Dessa marknader omfattar bland digitala rättsdatabaser, tryckta informationskällor, programvaror för styrning och uppföljning av juridisk verksamhet samt juridiska utbildningskurser. Produkterna och tjänsterna erbjuds huvudsakligen till advokatbyråer, revisionsbyråer, företag inom en mängd olika branscher samt offentlig sektor, inklusive domstolar, universitet, myndigheter och kommuner.

Från och med december 2022 är Karnov även verksamt på marknaden för juridiska informations- och mjukvarutjänster i Frankrike, Spanien och Portugal, där Karnovs tjänster och produkter riktas till motsvarande kundgrupper som i Danmark och Sverige/Norge.

Karnovs nuvarande produkterbjudande är, med små variationer, likvärdigt på samtliga marknader. Eftersom respektive land har olika rättssystem och språk är innehållet i Karnovs produkterbjudande unikt i respektive land.

Mål och tillväxtstrategi

Karnovs värdeerbjudande inkluderar tre övergripande målsättningar:

- Leverera innehåll av högsta kvalitet
- Tillhandahålla bästa möjliga användarupplevelse
- Bidra till effektiva arbetsflöden

Karnovs tillväxtstrategi innefattar ett antal strategiska initiativ som syftar till att underlätta för Karnov att utöka sin kärnverksamhet på respektive marknad samt växa i närliggande vertikaler och expandera geografiskt i framtiden. Tillväxtstrategin bygger på Karnovs viktigaste styrkor och visionen att kunderna ska kunna fatta bättre beslut, snabbare. Strategin understöds av Karnovs befintliga nätverk av experter, informationskällor, kunder och samarbetspartners. Dessa faktorer är nyckelkomponenter i Karnovs historia och framtid, i vilken Karnov har investerat i decennier.

Koncernstruktur

Karnov Group AB (publ) är Koncernens moderbolag och äger 100 procent av aktierna i holdingbolaget KARN Holdco AB, som i sin tur äger 100 procent av aktierna i holdingbolagen Karnov Group Holdco DK ApS, Karnov Group Holding AB och Karnov AB.

Karnov Group Holding AB äger 100 procent av aktierna i holdingbolagen Karnov Holdco France SAS samt Karnov Holdco Spain SL. Vidare äger Karnov Group Holding AB 100 procent av aktierna i DIBkunnskap AS och Echoline SAS samt 40 procent av aktierna i Karnov Group Norway AS.

Karnov Group Holdco DK ApS äger 100 procent av de danska verksamhetsdrivande bolagen Karnov Group Denmark A/S, Forlaget Andersen A/S och BELLA Intelligence ApS, samt 85,9 procent av aktierna i LCB ApS och 55,1 procent av aktierna i Ante ApS. Vidare har det danska holding-bolaget investerat i 49 procent av aktierna i ProcurementLink ApS.

Karnov AB äger 100 procent av aktierna i de verksamhetsdrivande Norstedts Juridik AB och Notisum AB samt 60 procent av aktierna i LEXNordics AB. Vidare äger Karnov AB 100 procent av aktierna i det danska legal tech-startupbolaget Onlaw ApS.

Karnov Holdco France SAS äger 100 procent av aktierna i Lamy Liaisons SAS.

Karnov Holdco Spain SL äger 100 procent av aktierna i Editorial Aranzadi S.A., LA LEY Soluciones Legales S.A., LA LEY eLearning S.A., samt Jusnet Unipessoal Lda.

För mer information se Not 14.

Väsentliga händelser under 2022

➤ Förförvärv av avknoppade verksamheter inom juridisk information från Thomson Reuters i Spanien samt Wolters Kluwer i Spanien och Frankrike

Den 25 februari ingick Karnov Group ett avtal om att förvärva 100% av aktierna i avknoppade verksamheter inom juridisk information från Thomson Reuters i Spanien samt Wolters Kluwer i Spanien och Frankrike (framgent "Region Syd") för ett kontant vederlag om cirka 160 miljoner euro på en kassa- och skuldfri basis. Förförvärvet slutfördes den 30 november 2022.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

KSEK	2022	2021	Δ%
Nettoomsättning	1 113 498	878 072	26,8%
Organisk tillväxt, %	9,2%	6,7%	
EBITA	254 457	277 563	-8,3%
EBITA-marginal, %	22,9%	31,6%	
Justerad EBITA	363 766	326 926	11,3%
Justerad EBITA-marginal, %	32,7%	37,2%	

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 26,8 procent till 1 113 (878) MSEK. Den organiska tillväxten var 9,2 procent, valutaeffekter hade en positiv inverkan om 3,0 procent och förvärvad tillväxt uppgick till 14,6 procent.

Resultat

EBITA uppgick till 254 (278) MSEK och EBITA-marginalen var 22,9 (31,6) procent. Justerat för jämförelsestörande poster ökade EBITA med 11,3 procent till 364 (327) MSEK och den justerade EBITA-marginalen var 32,7 (37,2) procent. Jämförelsestörande poster uppgick till 109 MSEK (49) och var huvudsakligen hänförliga till förvärvskostnader och integrationskostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 37 MSEK till 79 (116) MSEK, huvudsakligen till följd av de jämförelsestörande posterna om 109 MSEK för förvärvsaktiviteter och integrationskostnader.

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar uppgick till -234 (-209) MSEK. Högre avskrivningar var främst kopplade till investeringar i immateriella tillgångar från avslutade utvecklingsprojekt och förvärvade bolag.

Under fjärde kvartalet genomfördes ett nedskrivningstest på koncernens kassagenererande enheter, definierade som Danmark och Sverige/Norge. Ingen av de kassagenererande enheterna hade ett redovisat värde som överstiger återvinningsvärdet och därmed förelåg inte något nedskrivningbehov av goodwill för 2022.

Finansnetto och resultat före och efter skatt

Finansnettot uppgick till -17 (-21) MSEK. Finansnettot påverkades av valutaeffekter om -6 (-16) MSEK främst beroende på långfristiga lån upptagna i DKK och EUR.

Resultat före skatt uppgick till 50 (103) MSEK. Inkomstskatten uppgick till 10 (-19) MSEK.

Årets resultat var positivt och uppgick till 60 (84) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 276 (314) MSEK. Den generella utvecklingen i kassaflödet var i linje med förväntningar och en effekt av säsongsvariationer i faktureringen, främst relaterat till kundfordringar.

Kassagenerering

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Justerad EBITDA	421 967	374 271
Justerad operativt kassaflöde	423 113	344 446
Kassagenerering, %	100.3%	92.0%

Totala investeringar uppgick till -1 740 (-385) MSEK, hänförliga till förvärvet av Region Syd och investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -93 (-63) MSEK.

Finansiell ställning

Nettoskuld

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Summa upplåning	2 750 224	1 309 034
Likvida medel	671 199	951 471
Nettoskuld	2 079 024	357 564
Skuldsättningsgrad, ggr	3,6	1,0
Eget kapital	2 326 383	2 154 056
Soliditet, %	31,2%	47,6%

Nettoskuldsättningen uppgick vid periodens slut till 2 079 (358) MSEK. Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, uppgick till 3,6 (1,0). Beräkningen för nettoskuldsättning definieras som total upplåning inklusive aktiverade bankkostnader exklusive likvida medel.

Eget kapital uppgick till 2 326 (2 154) MSEK och soliditeten var 31,2 (47,6) procent. Likvida medel uppgick till 671 (951) MSEK och koncernen hade outnyttjade kreditfaciliteter om 198 (236) MSEK.

RÖRELSESEGMENTENS UTVECKLING

Danmark

KSEK	2022	2021	Δ%
Nettoomsättning	467 315	422 802	10.5%
Organisk tillväxt, %	4.6%	3.8%	
Justerad EBITA	162 852	171 930	-5.3%
Justerad EBITA-marginal, %	34.8%	40.7%	

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 10,5 procent till 467 (423) MSEK, varav den organiska tillväxten var 4,6 procent, valutaeffekter bidrog positivt med 5,0 procent och förvärvad tillväxt utgjorde 0,9 procent. Den organiska tillväxten var enligt förväntan och främst driven av merförsäljning till befintliga kunder.

Resultat

Justerad EBITA uppgick till 163 MSEK (172) och den justerade EBITA-marginalen var 34,8 procent (40,7).

Sverige/Norge

KSEK	2022	2021	Δ%
Nettoomsättning	531 989	455 270	16.9%
Organisk tillväxt, %	13.4%	10.1%	
Justerad EBITA	190 788	154 998	23.1%
Justerad EBITA-marginal, %	35.9%	34.0%	

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 16,9 procent till 532 (455) MSEK, varav 13,4 procent utgjordes av organisk tillväxt. Valutaeffekter hade en positiv inverkan om 1,0 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 2,5 procent. Ökningen i nettoomsättning drivs av att verksamheten ökar sina marknadsandelar, främst inom offentlig sektor, kommuner samt EHS-vertikalen, samt genom merförsäljning till befintliga kunder.

Resultat

Justerad EBITA ökade till 191 MSEK (155) och den justerade EBITA-marginalen var 35,9 procent (34,0).

Region Syd

KSEK	December 2022
Nettoomsättning	114 195
Organisk tillväxt, %	-
Justerad EBITA	10 129
Justerad EBITA-marginal, %	8,9%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 114 MSEK, varav 100 procent utgjordes av förvärvad tillväxt. Region Syd innefattar endast försäljning i december 2022 eftersom förvärvet slutfördes den 30 november 2022.

Resultat

Justerad EBITA uppgick till 10 MSEK och den justerade EBITA-marginalen var 8,9 procent.

ÖVRIG KONCERNINFORMATION

Säsongvariationer

Typiskt sett har en betydande andel av Karnovs onlinekontrakt förnyats och fakturerats under fjärde kvartalet, vilket påverkar kassaflödet under fjärde respektive första kvartalet. Nettoomsättningen från online-tjänster redovisas i enlighet med avtalsvillkoren och påverkas inte av säsongvariationer. Nettoomsättningen från offlineprodukter påverkas av säsongvariationer då första kvartalet har en väsentligt större andel intäkter jämfört med övriga kvartal till följd av att många bokutgåvor ges ut i början av året.

Medarbetare

Medelantalet heltidsanställda (FTEs) ökade med 25,2 procent till 372 (296) vid årets slut varav 104 i Sverige, 144 i Danmark, 37 i Norge, 33 i Frankrike och 53 i Spanien inklusive Portugal. I genomsnitt under året var 51 (47) procent kvinnor och 49 (53) procent män.

Karnov strävar efter att skapa en attraktiv arbetsplats. Gemenskap och förmågan att attrahera kompetent personal är viktiga fokusområden. Karnovs mål är att inspirera och uppmuntra till en företagskultur som Karnov kallar för "One team – one company", där kunden står i centrum och där effektivt samarbete främjas. HR-strategin syftar till att säkerställa att Karnov kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare och inspirerar till prestationer på hög nivå med hög motivations-grad, vilket i slutändan bidrar till ett starkt varumärke.

Miljöpåverkan och hållbarhet

Karnovs uppförandekod är grunden för hur alla anställda ska förhålla sig till miljöhänsyn. Karnov strävar efter att skydda miljön så långt det är tekniskt möjligt och ekonomiskt genomförbart. Målet är att minimera Karnovs miljöpåverkan och kontinuerligt utveckla miljöinitiativ med fokus på de områden som anses vara de viktigaste:

inköp, distribution och transport, energi och vattenförbrukning samt avfallshantering.

För Karnov är hållbarhet nära kopplad till hur företaget skapar långsiktigt värde för sina intressenter och agerar som en kvalitetsaktör och attraktiv arbetsgivare. För Karnov handlar detta arbete om att kombinera kompetens med ny teknik i en alltmer digitaliserad värld, vilket bidrar till att stärka grunden för rättvisa i samhället. Karnovs kärnvärden lägger grunden för detta arbete. Karnov har vidareutvecklat och antagit nya policyer inom områden som uppförandekod, IT, informationssäkerhet och dataintegritet och har instiftat en visuellblåsarfunktion. Karnovs hållbarhetsrapport presenteras på sidorna 33-49.

Aktiekapital och ägarstruktur

Karnov Groups stamaktie noterades på Nasdaq Stockholm den 11 april 2019, segment Mid Cap, under kortnamnet "KAR".

Den 31 december 2022 var det registrerade aktiekapitalet 1 663 150 SEK och det totala antalet röster och aktier i Karnov Group AB (publ) uppgick till 108 102 047 aktier och 107 872 208,6 röster. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka SEK 0,015385 SEK. Totalt antal stamaktier uppgår till 107 846 671, envar berättigande till en röst vid bolagsstämma. Härutöver innehar Bolaget 255 376 C-aktier, envar berättigande till en tiondel röst vid bolagsstämma. Alla aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och har ett kvotvärde i SEK. För en detaljerad beskrivning av aktiekapitalets utveckling se www.karnovgroup.com/sv/aktiekapitalets-utveckling/.

Per den 31 december 2022 hade Bolaget 1 504 kända aktieägare. De största aktieägarna i Karnov Group AB (publ) med över 5 % av de utestående aktierna presenteras i tabellen nedan.

Aktieägare med > 5% av kapital	Antal aktier	Kapital %
Swedbank Robur Funds	10 569 674	9,8
Carnegie Funds	7 000 000	6,5
Invesco	6 523 524	6,0
Didner & Gerge Funds	5 733 042	5,3
Long Path Partners	5 499 155	5,1
Totalt	35 325 395	32,7
Övriga aktieägare	72 776 652	67,3
Totalt antal aktier	108 102 047	100,0

Moderbolaget

Moderbolaget har sitt säte i Stockholm. Moderbolagets huvudsakliga verksamhet består i att förvalta aktier i dotterföretag och är främst inriktad på strategisk utveckling, ekonomisk uppföljning, bolagsstyrningsfrågor samt styrelsens arbete.

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -7 (-83) MSEK och årets resultat uppgick till 23 (-24) MSEK. Resultatutvecklingen beror på vidarefakturerings av förvärvskostnader (jämförelsestörande poster) till Region Syd. Vidarefaktureringen inkluderas i "Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader".

Karnov Group har klassificerat om två poster i moderbolagets resultaträkning jämfört med Q4-rapporten 2022. Löner vidarefakturerade från koncernbolag har klassificerats om från personalkostnader och koncernrelaterade tjänstekostnader har klassificerats om från finansiella kostnader. I bägge fall har de klassificerats som övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader. Dessa justeringar har ingen inverkan på moderbolagets nettoresultat.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Verkställande direktören har rätt till en årlig fast lön om 6 000 KSEK och pensionsförmåner i enlighet med Karnovs vid var tid gällande pensionspolicy. Verkställande direktörens målbonus uppgår till 100 procent av den fasta årslönen och bestäms utifrån finansiella mål som fastställs av styrelsen från år till år. Bonusen ska enligt gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inte överstiga 100 procent av den fasta årslönen. Mellan verkställande direktören och Karnov gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida.

För de övriga ledande befattningshavarna gäller en uppsägningstid om upp till tolv månader vid uppsägning från Karnovs sida och upp till sex månader vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastslogs av årsstämman den 5 maj 2021.

Utsikter för kommande år

Karnov lämnar inga finansiella prognoser avseende sin framtida tillväxt. Karnov har en stark position i ett attraktivt och växande segment av professionella informationstjänster i Europa. Dessa marknader präglas av stabila kunder inom både den privata och den offentliga sektorn som står inför en alltmer komplex och snabbt föränderlig lagstiftning, vilket leder till ett växande behov av högkvalitativt innehåll som effektivt stöder deras arbetsflöde. Karnov har en stark affärsmodell eftersom kundbasen är diversifierad och lojal och bolagets abonnemangsbaserade intäktsmodell genererar starkt kassaflöde och förutsägbara intäkter.

Invasionen i Ukraina innebär risker för ytterligare konsekvenser för världsekonomin, med ökad kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjorna. Karnov påverkas inte direkt av invasionen och har ingen direkt exponering mot något av de inblandade länderna.

Karnov anser att kombinationen av den omfattande databasen med 150 års historik, innehåll med mervärde, investeringar i produktutveckling, starka varumärken och online-plattform är nyckeln till att kunderna ska kunna fatta bättre beslut, snabbare.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Karnov Group förvärfvar Nørskov Miljø ApS, en ledande dansk leverantör inom miljö- och hälsoskydd. Bolaget tillhandahåller en SaaS-plattform och konsulttjänster för regelefterlevnad inom EHS och kemisk regelefterlevnad. Bolaget konsoliderades i koncernräkenskaperna den 3 januari 2023

Vinstdisposition

Styrelsen i Karnov föreslår att koncernens resultat- och balansräkningar framläggs till årsstämman den 10 maj 2023 för fastställande. Karnov Group har för avsikt att förbättra nettoskuldssättningsgraden till en nivå under det finansiella målet om 3,0x EBITDA LTM samt genomföra investeringar i Region Syd för att realisera synergier. Styrelsen föreslår därför ingen utdelning vid årsstämman den 10 maj 2023.

Till årsstämmans förfogande:

SEK	2022
Överskursfond	2 654 032 974
Balanserade vinstmedel	-200 730 698
Periodens resultat	23 084 954
Summa att balansera i ny räkning	2 476 387 230
Styrelsens föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
Föreslagen utdelning	-
Vinstmedel att balansera i ny räkning	2 476 387 230

RISKER OCH RISKHANTERING

Karnovs verksamhet är liksom all verksamhet förknippad med risker som kan påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Karnov gör årligen en samlad riskbedömning där alla risker graderas utefter sannolikhet och påverkan. Fokus ligger på att identifiera risker, förebygga risker och förbereda handlingsplaner, vilket syftar till att begränsa att risker drabbar verksamheten på ett negativt sätt.

Riskerna grupperas utifrån strategiska-, operativa- och finansiella risker. Baserat på analysen nämnd ovan utformas policyer samt procedurer för att säkerställa att policyerna följs. Nedan beskrivs de risker Karnov har identifierat som mest väsentliga för verksamheten och hur de hanteras. För mer information om riskbedömningsprocessen, se Bolagsstyrningsrapporten på sida 20 i denna Årsredovisning.

Väsentliga riskområden och riskhantering

Risk	Beskrivning	Riskhantering
STRATEGISKA OCH OPERATIONELLA RISKER		
Förändrade marknadsförutsättningar och konkurrens	Karnov är verksamt på en konkurrensutsatt marknad för juridiska informationstjänster i Danmark och Sverige. Marknaderna samt produkterna och tjänsterna kan förändras till följd av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll, däribland förändringar i efterfrågan från kunder, konsolidering, teknologiska förändringar, förändringar i lagar och regler, inträde av nya konkurrenter, innovativa affärsmodeller och andra faktorer. Det finns risk för att nya marknadsaktörer kan komma att påverka befintliga affärsmodeller, vilket kan leda till en lägre efterfrågan och ekonomiska förluster. De kan också innebära att Karnov tvingas investera betydande belopp för att förbättra sina produkter och tjänster eller samarbeta med andra verksamheter.	Karnov följer noga branschen och konkurrenslandskapet för att identifiera möjliga partnerskap och förvärvskandidater. Karnov har en kontinuerlig dialog med sina kunder och partners. Kundnöjdhet mäts regelbundet genom Net Promotor Score-undersökningar.
Cybersäkerhet	Ett omfattande haveri eller annan störning (såsom en cyberattack) i IT-systemen kan påverka Karnovs förmåga att bedriva verksamheten och uppfylla sina kundåtaganden. Det finns också en risk att företagshemligheter, personuppgifter eller annan känslig information om anställda eller kunder, används på ett felaktigt sätt eller kapas om Karnov utsätts för dataintrång.	En beredskapsplan för Karnovs verksamhet har antagits för att hantera störningar på grund av oförutsedda händelser. Eftersom Karnov behandlar stora mängder data om kunder och anställda finns det risk för att informationen kan läckas eller gå förlorad om Bolaget inte arbetar kontinuerligt för att säkerställa en hög informationssäkerhet, med uppdaterade processer, programvara och IT-lösningar. En informations-säkerhetspolicy och riktlinjer har implementerats som alla anställda förväntas följa. Ett koncernövergripande forum – Information Security Board – har inrättats och bidrar till ett högt medvetande och höga standarder inom IT-säkerhet. Under 2022 har Karnov fortsatt implementera nya säkerhetsrutiner, däribland avancerad genomlysning av e-post för mer träffsäker identifikation av e-post innehållande skadliga filer.
Förvärv	Tillväxt genom förvärv, både stora och små, ingår i Karnovs strategi. Detta medför risk för att Karnov inte kan identifiera lämpliga förvärvskandidater, att företaget inte framgångsrikt kan förhandla fram godtagbara villkor eller kan finansiera förvärven. Även om Karnov identifierar lämpliga förvärvs-kandidater finns det en risk att Karnov inte erhåller relevanta myndighetsgodkännanden som godkännande från konkurrensmyndigheter. Förvärv innebär också en risk för att Karnov utsätts för okända förpliktelser i det förvärvade företaget eller att förvärvs- och integrationskostnaderna blir högre än beräknade. Dessutom kan förvärv av mindre lönsamma företag få negativ inverkan på Karnovs marginaler. Integrering av förvärvade enheter och organisatoriska förändringar kan också leda till att nyckelpersoner lämnar organisationen eller till förlust av kunder.	Karnov har en erfaren organisation för att identifiera och genomföra förvärv i linje med bolagets strategi. Karnov har genom åren implementerat en strukturerad och systematisk förvärvsprocess som innefattar analys, dokumentation och tillräckligt godkännande inför varje förvärv. Karnov tar också fram en detaljerad integrationsplan inför förvärvsbeslutet för att minska risken för ökade integrationskostnader.

Risk	Beskrivning	Riskhantering
Tekniska brister	Eventuella brister i funktionalitet eller brister som orsakar avbrott i tillgängligheten av Karnovs tjänster och lösningar, däribland användarfel, kan leda till förlust av eller försenad marknadsacceptans och användning av bolagets tjänster och lösningar. Det kan också leda till garantikrav, att kundkrediter måste medges eller till återbetalning av förutbetalda belopp avseende outnyttjade tjänster, förlust av kunder, eller omfördelning av resurser för utveckling och kundservice. Slutligen kan sådana brister skada Karnovs anseende.	Karnov har definierat och tillämpar ett antal IT-säkerhetspolicyer, rutinbeskrivningar och lämpliga säkerhetsåtgärder. Kontroller utförs i enlighet med den godkända årscykeln. En koncerngemensam process för incidenter har implementerats tillsammans med inrättandet av en koncern-övergripande funktion - IT Change Board – som bidrar till att säkerställa både en kontrollerad IT-miljö och en smidig implementeringsprocess för kundinriktade onlinetjänster.
Beroende av nyckelpersoner och specialistkompetens	Karnov är beroende av en mängd expertkompetenser och nyckelpersoner för att leverera högkvalitativt innehåll och lösningar. Om Karnov inte lyckas behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner och författare/specialister eller rekrytera kvalificerad personal och författare/ specialister, kan detta hämma Karnovs framtida tillväxtmöjligheter och varumärke.	Karnov har ett starkt fokus på att attrahera, utveckla och behålla kompetenta och målmedvetna medarbetare. Karnov har fortsatt arbeta med att utveckla sitt medarbetarerbjudande, inklusive incitamentsprogram för nyckelpersoner och initiativ för att utveckla Karnovs employer brand och attraktivitet som arbetsgivare. Karnovs arbete är också inriktat på att upprätthålla en stark bas av författare/specialister på samtliga marknader genom att föra en kontinuerlig dialog, anordna olika nätverksträffar samt erbjuda attraktiva ersättningsvillkor. Karnov mäter kontinuerligt både medarbetare- och författarnöjdhet. För mer information se hållbarhetsrelaterade riskområden på sid 43.
Offentliga upphandlingar	Vissa av Karnovs kunder inom offentlig sektor är enligt lag skyldiga att köpa produkter och tjänster genom offentlig upphandling. En offentlig upphandling och ett beslut om att tilldela Karnov ett kontrakt kan bestridas av andra anbudsgivare eller potentiella anbudsgivare även efter att Karnov har haft betydande utgifter. Sådana överklagandeförfaranden kan leda till kostnader och tidsförluster för Karnov samt till en ny offentlig upphandling och förlust av det tilldelade kontraktet. Lagstiftningen om offentlig upphandling innehåller också bestämmelser om upphävande av offentlig upphandling av kontrakt som beviljats i strid med lagstiftningen.	Karnov har en erfaren organisation och en strukturerad process för offentliga anbud och följer kontinuerligt förändringar avseende ramverket för offentlig upphandling.
FINANSIELLA RISKER		
Goodwill och övriga immateriella tillgångar	Goodwill utgör en betydande del av Karnovs balansräkning. Beroende på verksamhetens framtida resultatutveckling kan Karnov behöva göra nedskrivningar av tillgångarnas värden.	Nedskrivningsprövningar genomförs årligen eller, vid behov, oftare baserat på viktiga händelser eller förändringar. Karnov bevakar relevanta förhållanden som påverkar verksamheten och eventuella konsekvenser dessa skulle ha på värderingen av goodwill och andra immateriella tillgångar. Något nedskrivningsbehov förelåg inte vid periodens slut baserat på det genomförda nedskrivningstestet.
Likviditets- och finansieringsrisk	Likviditetsrisk definieras som risken för att Karnov inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Finansieringsrisk definieras som risken att finansiering av utestående lån blir omöjligt eller dyrare. Otillräcklig tillgänglighet till finansiering av investeringar kan leda till begränsade tillväxtmöjligheter. Om Karnov tvingas ändra sina prenumerationsbaserade affärsmodeller kan det påverka bolagets kassaflöde och därmed på bolagets förmåga att attrahera finansiering.	Karnov hanterar likviditetsrisk genom att upprätthålla en likviditetsreserv (kassa, banktillgodohavanden och den outnyttjade delen av befintliga krediter). Karnovs finansavdelning strävar efter att upprätthålla avtal om tillgängliga krediter och uppdaterar löpande aggregerade kassaflödesprognoser och rullande prognoser för att säkerställa tillräcklig likviditet för verksamheten. Bolaget strävar efter att ta upp krediter med trygga löptider och upprätthåller en hög transparens gentemot sina kreditgivare. Koncernens finansavdelning analyserar löpande att lånevillkoren efterlevs.
För mer information om finansiella risker hänvisas till not 3.		
Hållbarhetsrisker	För mer information om hållbarhetsrelaterade riskområden se sidorna 43-45.	

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över totalresultat	59
Koncernens balansräkning	60
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	61
Koncernens rapport över kassaflöden	62
Moderbolagets resultaträkning	63
Moderbolagets balansräkning	64
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	65
Moderbolagets rapport över kassaflöde	66
Vinstdisposition och underskrifter	98
Revisionsberättelse	99
Kvartalsöversikt	103
Alternativa nyckeltal	104
Finansiella definitioner	108

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning	5	1 113 498	878 072
Summa intäkter		1 113 498	878 072
Handelsvaror		-157 874	-138 722
Personalkostnader	7	-400 510	-279 934
Avskrivningar	10,13,31	-233 816	-208 604
Övriga rörelsekostnader	6	-242 457	-134 507
Rörelseresultat (EBIT)		78 842	116 305
Finansiella intäkter		23 226	15 311
Finansiella kostnader		-40 345	-36 384
Finansnetto	8	-17 119	-21 072
Resultandel från intressebolag	11	-11 691	7 920
Resultat före skatt		50 032	103 152
Inkomstskatt	9	9 858	-18 935
Periodens resultat		59 890	84 217
Övrigt totalresultat:			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet		111 044	25 655
Aktuariella vinster eller förluster		159	-
Periodens övriga totalresultat		111 202	25 655
Periodens totalresultat		171 092	109 872
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Majoritetsägare Karnov Group AB (publ)		59 896	84 912
Innehav utan bestämmande inflytande		-6	-695
Periodens resultat		59 890	84 217
Summa totalresultat för perioden hänförligt till			
Majoritetsägare Karnov Group AB (publ)		171 078	110 565
Innehav utan bestämmande inflytande		14	-693
Summa totalresultat för perioden		171 092	109 872
Resultat per aktie före utspädning, SEK	21	0,56	0,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	21	0,56	0,86

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Goodwill	10	3 249 601	1 911 944
Övriga immateriella tillgångar	10	2 390 973	1 242 376
Nyttjanderrätter	31	236 720	96 018
Materiella anläggningstillgångar	13	45 381	6 170
Investeringar i intresseföretag	11	54 254	62 224
Fordringar till intresseföretag		25 707	15 319
Depositioner	12,15	12 390	2 771
Uppskjuten skattefordran	23	122 503	-
Summa anläggningstillgångar		6 137 529	3 336 821
Omsättningstillgångar			
Varulager	17	20 485	11 667
Kundfordringar	15,16	530 595	197 374
Förutbetalda kostnader	18	46 213	13 267
Övriga fordringar		6 315	1 127
Skattefordringar		39 390	10 195
Likvida medel	15,19	671 199	951 471
Summa omsättningstillgångar		1 314 200	1 185 101
SUMMA TILLGÅNGAR		7 451 727	4 521 922
KSEK		31 dec 2022	31 dec 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	20	1 663	1 663
Övrigt tillskjutet kapital		2 654 031	2 654 839
Egna aktier		-3	-6
Reserver		-226 840	-338 022
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-109 016	-170 953
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 319 836	2 147 521
Innehav utan bestämmande inflytande		6 547	6 533
Summa eget kapital		2 326 383	2 154 055
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	15,22	2 483 260	1 209 642
Leasingskulder	31	214 442	86 916
Uppskjutna skatteskulder	23	413 073	164 403
Avsättningar	24,25	60 612	5 754
Övriga långfristiga skulder		88 204	63 551
Summa långfristiga skulder		3 259 592	1 530 266
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	15	137 612	25 670
Aktuell skatteskuld		20 548	12 917
Upplupna kostnader	27	498 710	172 404
Förutbetalda intäkter	28	1 027 980	519 857
Leasingskulder	31	52 522	12 477
Övriga kortfristiga skulder	15,26	128 382	94 276
Summa kortfristiga skulder		1 865 754	837 600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 451 727	4 521 922

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare								
KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Egna aktier	Reserver	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	1 509	2 062 361	-6	-363 675	-156 585	1 543 604	7 236	1 550 840
Periodens resultat	-	-	-	-	84 912	84 912	-695	84 217
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	25 653	-	25 653	2	25 655
Summa periodens totalresultat	-	-	-	25 653	84 912	110 565	-693	109 872
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:								
Emission av stamaktier till nya investerare	154	592 478	-	-	-	592 632	-	592 632
Aktieinnehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-1 430	-1 430	-	-1 430
Utdelning utbetald	-	-	-	-	-97 849	-97 849	-	-97 849
Summa transaktioner med aktieägare	154	592 478	-	-	-99 279	493 353	-10	493 343
Utgående balans per den 31 dec 2021	1 663	2 654 839	-6	-338 022	-170 953	2 147 522	6 533	2 154 055

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare								
KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Egna aktier	Reserver	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	1 663	2 654 839	-6	-338 022	-170 953	2 147 522	6 533	2 154 055
Periodens resultat	-	-	-	-	59 896	59 896	-6	59 890
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	111 182	-	111 182	20	111 202
Summa periodens totalresultat	-	-	-	111 182	59 896	171 078	14	171 092
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:								
Emission av stamaktier till nya investerare*	-	-805	-	-	-	-805	-	-805
Aktierelaterade ersättningar	-	-3	3	-	2 041	2 041	-	2 041
Summa transaktioner med aktieägare	-	-808	3	-	2 041	1 236	-	1 236
Utgående balans per den 31 dec 2022	1 663	2 654 031	-3	-226 840	-109 016	2 319 836	6 547	2 326 383

*Minskningen av Övrigt tillskjutet kapital är på grund av emissionskostnader hänförliga till kapitalanskaffningen 2021.

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Not	2022	2021
KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat (EBIT)		78 842	116 305
Justeringar:			
Avskrivningar	10, 13, 31	233 816	208 604
Aktiebaserad ersättning		2 041	-1 430
Avsättningar	25	2 863	-
Övrigt		4 184	816
Poster som inte ingår i kassaflödet		242 904	207 990
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		-2 544	-1 655
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-15 676	-40 628
Ökning/minskning av rörelseskulder		-14 895	41 151
Ökning/minskning av förutbetalda intäkter		80 441	50 911
Betalda räntor		-24 055	-14 607
Betald inkomstskatt		-69 067	-45 306
Förändringar i rörelsekapital		-45 796	-10 133
Kassaflöde från den löpande verksamheten		275 950	314 161
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag	32	-1 635 102	-307 830
Förvärv av andelar i intresseföretag	11	-2 942	403
Lån till dotterbolag		-8 578	-14 673
Förvärv av immatriella anläggningstillgångar	10	-89 189	-61 943
Förvärv och avyttring av materiella anläggningstillgångar	13	-3 881	-1 411
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 739 692	-385 454
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Ökning/minskning av lån		1 192 726	-
Leasingskulder		-32 843	-17 406
Ökning/minskning av långfristiga fordringar		1 274	-
Nettolikvid från nyemissioner		-800	582 894
Utdelad utdelning		-	-97 849
Betalning av tilläggsköpeskilling		-8 129	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 152 228	467 639
Kassaflöde för perioden		-311 514	396 346
Livida medel vid periodens början		951 471	552 921
Valutakursdifferens i likvida medel		31 242	2 204
Likvida medel vid periodens slut	19	671 199	951 471

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2022	2021
Personalkostnader	7	-7 267	-22 273
Avskrivningar		-106	-41
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		111	-60 674
Rörelseresultat (EBIT)		-7 262	-82 988
Finansiella intäkter		25 966	15 205
Finansiella kostnader		-2 548	-256
Finansiella intäkter och kostnader	8	23 418	14 949
Bokslutsdispositioner		9 160	44 473
Resultat före skatt		25 316	-23 566
Inkomstskatt	9	-2 231	-
Periodens resultat		23 085	-23 566
Summa totalresultat för perioden		23 085	-23 566

Inga poster finns redovisade inom övrigt totalresultat.

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Fordringar hos koncernföretag		1 181 938	1 224 431
Andelar i koncernföretag	14	1 158 096	1 149 925
Nyttjanderätter		156	326
Summa anläggningstillgångar		2 340 191	2 374 682
Fordringar hos koncernföretag		156 562	44 473
Övriga fordringar		461	986
Aktuell skatt		1 435	-
Likvida medel	19	11 498	74 971
Summa omsättningstillgångar		169 955	120 430
SUMMA TILLGÅNGAR		2 510 146	2 495 112
		31 dec 2022	31 dec 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 663	1 663
Egna aktier		-3	-6
Fritt eget kapital			
Överkursfond		2 654 031	2 654 832
Balanserade vinstmedel		-177 643	-208 868
Summa eget kapital		2 478 049	2 447 621
Leasingskulder		64	209
Summa långfristiga skulder		64	209
Leverantörsskulder		4 620	1 404
Kortfristiga skulder till koncernföretag		14 501	994
Upplupna kostnader		6 579	44 223
Övriga kortfristiga skulder		6 334	660
Summa kortfristiga skulder		32 034	47 282
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 510 146	2 495 112

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Egna aktier	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	1 509	2 062 363	-6	-86 661	1 977 205
Totalresultat för perioden:					
Periodens resultat	-	-	-	-23 566	-23 566
Summa periodens totalresultat	-	-	-	-23 566	-23 566
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emission av stamaktier till nya investerare	154	592 478	-	-	592 632
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-800	-800
Utdelning utbetald	-	-	-	-97 849	-97 849
Summa transaktioner med aktieägare	154	592 478	-	-98 649	493 983
Utgående balans per den 31 dec 2021	1 663	2 654 841	-6	-208 876	2 447 622

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Egna aktier	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	1 663	2 654 841	-6	-208 876	2 447 622
Totalresultat för perioden:					
Periodens resultat	-	-	-	23 085	23 085
Summa periodens totalresultat	-	-	-	23 085	23 085
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Emission av stamaktier till nya investerare	-	-805	-	-	-805
Aktierelaterade ersättningar	-	-3	3	8 168	8 168
Övrigt	-	-	-	-22	-22
Summa transaktioner med aktieägare	-	-808	3	8 146	7 341
Utgående balans per den 31 dec 2022	1 663	2 654 033	-3	-177 645	2 478 048

Moderbolagets rapport över kassaflöde

KSEK	Not	2022	2021
KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-7 262	-82 988
Poster som inte ingår i kassaflödet		106	41
Bokslutsdispositioner		9 160	44 473
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		525	21
Ökning/minskning av rörelseskulder		-31 311	40 773
Ökning/minskning av fordringar hos koncernföretag		-112 056	-2 572
Ökning/minskning av skulder till koncernföretag		13 507	994
Erhållen ränta		23 418	15 206
Betald inkomstskatt		-1 248	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-105 161	15 948
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Återbetalning av lån från dotterbolag		42 493	-476 639
Kassaflöde från investeringsverksamheten		42 493	-476 639
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning		-	-97 849
Nettolikvid från nyemissioner		-805	592 478
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-805	494 629
Kassaflöde för perioden		-63 473	33 938
Livida medel vid periodens början			
		74 971	41 033
Valutakursdifferens i likvida medel		-	-
Likvida medel vid periodens slut	19	11 498	74 971

Noter

Not 1. Allmän information

Karnov Group producerar juridisk och finansiell information samt skatteinformation till yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning i Europa. Koncernen har dotterbolag i sex länder, Danmark, Sverige, Norge, Frankrike, Spanien och Portugal.

Moderbolaget, Karnov Group AB (publ), org.nr. 559016-9016, är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Warfvinges väg 39, 112 51 Stockholm.

Koncernens finansiella rapporter presenteras i svenska kronor (KSEK) om inget annat anges, vilken är koncernens rapporteringsvaluta och moderbolagets funktionella valuta. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen för utfärdande den 31 mars 2023.

Not 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De väsentliga redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter presenteras nedan.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdeметоден, förutom för finansiella tillgångar (derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för Karnov Group har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner och årsredovisningslagen. Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. I de fall moderbolagets redovisningsprinciper avviker från de som tillämpas av koncernen, förklaras avvikelserna separat i slutet av denna not. Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att viktiga uppskattningar görs för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som ofta innebär en högre grad av bedömningar eller komplexitet, eller områden där uppskattningar och bedömningar är viktiga för koncernredovisningen, förklaras i not 4.

Redovisningsprinciperna är oförändrade för koncernredovisningen jämfört med 2021.

ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Vi utvärderar regelbundet effekterna av nya IFRS-standarder och tolkningar. Vi implementerar nya IFRS-standarder och tolkningar senast från deras obligatoriska ikraftträdande. Antagandet av de nya och ändrade standarderna hade ingen väsentlig påverkan på koncernens konsoliderade räkenskaper 2022.

KONCERNREDOVISNING

Dotterbolag

Dotterbolag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och koncernen kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget.

Förekomsten och effekten av potentiella röstberättigande andelar, som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid

bedömningen om koncernen kan utöva ett bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag 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.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av eget kapital- andelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av

- de verkliga värdena av överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- aktier som emitterats av koncernen
- de verkliga värdena av tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning
- det verkliga värdet av tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. från fall till fall, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget ska redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare eget kapital-andel i det förvärvade företaget (om rörelseförvärvet genomförts i steg), överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

I de fall då hela eller delar av en köpeskillning skjuts upp, ska de framtida betalningarna diskonteras till nuvärdet vid förvärvstidpunkten. Diskonteringsräntan är företagets marginella låneränta, vilken är den räntesats företaget skulle ha betalat för en finansiering genom lån under motsvarande period och liknande villkor.

Villkorad köpeskillning klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder

omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Koncerninterna förluster kan vara en indikation på nedskrivningar som måste tas upp i koncernredovisningen.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterföretagens resultat och eget kapital redovisas separat i koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och balansräkning. Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner, dvs. som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare.

SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med Karnovs interna rapportering som lämnas till den verkställande direktören, som har identifierats som den högste verkställande beslutsfattaren inom Karnov.

Ledningen för de respektive segmenten Danmark, Sverige/Norge och Region Syd är ansvariga för uppföljningen av segmentens rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA), i enlighet med sättet Karnov ställer upp sin koncernresultaträkning. Detta utgör sedan grunden för hur den verkställande direktören följer upp utvecklingen och fördelar resurser etc.

OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK) som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna

genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och

- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill uppstår vid rörelseförvärv och representerar det belopp varmed köpeskillingen överstiger det verkliga värdet av identifierbara förvärvade nettotillgångar, skulder och eventualtillgångar.

Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till de kassagenererande enheter som förväntas få nytta av synergier från förvärvet. Koncernen har definierat att de kassagenererande enheterna överensstämmer med rörelsesegmenten; Danmark, Sverige/Norge och Region Syd. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i ledningens interna styrning av koncernen.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning.

Tillgångens redovisade värde jämförs med dess återvinningsvärde, vilket är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Nedskrivningsbeloppen kostnadsförs och återförs inte i efterföljande perioder (för ytterligare information gällande nedskrivningsprövning, se not 10).

Balanserade utvecklingskostnader

Koncernen har pågående utvecklingsprojekt gällande programvara hänförligt till online-åtkomst av koncernens databaser.

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till design och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- ledningens avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga,
- och de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och konsulter samt en skälig andel av indirekta kostnader.

Andra utvecklingskostnader som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs omgående när de uppstår. Utvecklingskostnader som kostnadsförts i tidigare perioder redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Egenutvecklad programvara som redovisats som tillgång skrivs av över sin bedömda nyttjandeperiod, vilken är mellan 3 och 7 år.

Teknologi

Separat förvärvade tekniklösningar som stöder online-åtkomst till koncernens databaser eller IT-system för interna ändamål redovisas till historiskt anskaffningsvärde. Teknologi som förvärvats i ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Teknologi har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar beräknas linjärt för att fördela kostnaden för teknologin över dess beräknade nyttjandeperiod på 3-7 år.

Varumärken

Varumärken som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen.

Varumärken har en bestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärdet för utgivningsrätter över den bedömda nyttjandeperioden som uppgår till 10-15 år.

Kundrelationer

Kundrelationer som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Kundrelationer som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen.

Kundrelationer har en bestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärdet för utgivningsrätter över den bedömda nyttjandeperioden som uppgår till 15-20 år.

Innehåll

Egen utveckling och underhåll av eget innehåll kostnadsförs i resultaträkningen. Innehåll som förvärvats i ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Innehållstillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar beräknas linjärt för att fördela kostnaden för innehållstillgångar som förvärvats i rörelseförvärv över deras beräknade nyttjandeperiod på 15-20 år.

LEASING

Koncernens hyresavtal består huvudsakligen av koncernens kontor, bilhyror och övriga operativa leasingavtal. Villkor förhandlas individuellt villkoren skiljer sig i respektive avtal. Ledningen utövar betydande inflytande vid bedömningen huruvida det är rimligt att anta att förlängnings- och uppsägningsoptioner kommer att utnyttjas.

Leasingtillgångar

Leasingtillgångar och skulder redovisas i balansräkningen per avtalsdatumet. Leasingtillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Kostnad definieras som leasingskuld justerad för eventuella betalningar som gjorts vid eller före avtalsdatumet. Leasingtillgångar skrivs av linjärt över leasingperioden.

Leasingskulder

Leasingskulder redovisas till nuvärdet av framtida betalningar med hjälp av den implicita räntan i leasingavtalet. Betalningar diskonteras med hjälp av Koncernens upplåningsränta under 2022 justerat för aktuella valutor och längden på leasingavtalet, om inte räntan har fastställts i leasingavtalet. Leasingavgifter är fasta betalningar med avdrag för eventuella incitament, rörlig betalning som är beroende av ett index eller en ränta samt påföljdsbetalningar för att säga upp avtalet, om villkoren för leasingen berättigar Koncernen att nyttja det alternativet.

Leasingskulden omvärderas om eller när den framtida betalningen eller leasingperioden förändras. Nettoomvärdering av leasingskulden redovisas som en förändring av leasingtillgången. Om det redovisade värdet på leasingtillgången reduceras till noll redovisas justeringen i resultaträkningen.

Ytterligare information

Kortfristiga leasingkostnader, tillgångar med lågt värde och rörliga leasingavgifter klassificeras som rörelsekostnader i resultaträkningen.

Redovisningsberäkningar och antaganden

Förfallna hyresavtal

Hyresperioden är den period under vilken hyresavtalet är giltigt. Om det ursprungliga utgångsdatumet har löpt ut, vanligtvis vid hyra av fastighet, men avtalet fortlöper utan ett beslutat utgångsdatum, fastställs hyresperioden för en uppskattad period under vilken hyresavtalet förväntas vara verkställbart. Beräkningen baseras på ledningens bedömning och tar hänsyn till platsen för hyresavtalet, kapitaliserade förbättringar av hyreslokal och erfarenheten av liknande uthyrningar i det specifika området.

Alternativ för förlängning och uppsägning

Vid fastställande av hyresperioden för hyresavtal som innehåller förlängnings- eller uppsägningsalternativ överväger ledningen omständigheter som skapar ett ekonomiskt incitament att nyttja en förlängningsoption eller inte nyttja en uppsägningsoption. Förlängnings- och uppsägningsoptioner ingår vanligen i hyresperiod endast i det fall det är rimligt att anta att ett hyresavtal kommer att förlängas alternativt sägas upp.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärdet över den bedömda nyttjandeperioden som uppgår till:

- Mark; ingen avskrivning
- Byggnader: 20-30 år
- Förbättringsutgifter på annans fastighet; 5 år
- Inventarier, installationer och utrustning; 3 - 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och tillgångens redovisade värde och redovisas netto i resultaträkningen som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod – till exempel goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning – skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). Materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas initialt till anskaffningskostnad och vid efterföljande perioder enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i intresseföretag initialt till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina intresseföretag efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde antingen via resultaträkningen, finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och övriga finansiella skulder. Klassificeringen beror på syftet med förvärvet av den finansiella tillgången eller skulden. Ledningen fastställer klassificeringen av investeringar vid det första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde

kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet för dessa tillgångar justeras med förväntade kreditförluster (se nedan). Räntetäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter i resultaträkningen. Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde består av kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel.

Koncernens upplåning (där balansräkningsposterna skulder till kreditinstitut och skulder till koncernföretag ingår) och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder. Redovisningsprinciperna beskrivs nedan.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen värderas vid efterföljande perioder till verkligt värde. Lån och övriga fordringar och övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Vinster och förluster för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen inom posten "Finansiella kostnader" i den period de uppkommer.

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Kostnaden för handelsvaror utgörs av kostnaden för förvärv av varorna. Lånekostnader ingår inte. Varulagret består främst av böcker. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga förlörliga försäljningskostnader. Inkursansavdraget har beräknats baserat på individuella bedömningar.

Kundfordringar är fordringar på kunder för sålda varor eller tjänster som utförts i den ordinarie verksamheten. Om beloppet förväntas betalas inom ett år, klassificeras de som omsättningstillgångar. Annars som anläggningstillgångar.

För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål.

De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik och ledningens bedömning av framtida marknadsvillkor.

Historiskt har Karnov Group haft små kreditförluster jämfört med sin omsättning, vilket huvudsakligen är på grund av den höga andelen prenumerationsbaserade intäkter i verksamheten.

Både kundförluster och återvunna kundfordringar som tidigare skrivits bort, redovisas inom "övriga rörelsekostnader" i resultat-räkningen.

Då kundfordringarna är av kortfristig natur, anses det redovisade beloppet efter nedskrivning överensstämma med det verkliga värdet.

LIKVIDA MEDEL

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassa, banktillgodohavanden, övriga kortfristiga placeringar som har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

AKTIEKAPITAL

Stamaktier och preferensaktier klassificeras som eget kapital.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas genom att dividera:

periodens resultat, exklusive utdelning som är hänförlig till preferensaktier med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Skulderna redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Då leverantörsskulderna är av kortfristig natur, anses det redovisade beloppet överensstämma med det verkliga värdet.

UPPLÅNING

Upplåning (inklusive skulder till kreditinstitut och skulder till koncernföretag i balansräkningen) redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Samtliga låneutgifter (räntor, transaktionskostnader och förändringar i optionernas verkliga värde) redovisas inom "Finansiella poster" i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

I upplysningssyfte beräknas det verkliga värdet på skulderna genom att diskontera framtida avtalsenliga kassaflöden med företagets marginella låneränta för liknande finansiella skulder.

AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms

lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skattekuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skattekulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag, redovisas inte då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en sådan återföring sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skattekulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skattekulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det icke diskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i balansräkningen.

PENSIONSFRÖPLIKTELSE

Koncernen har både förmåns- och avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen fasta avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga rättsliga eller informella skyldigheter att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla anställda de förmåner som avser anställdas tjänstgöring under innevarande och tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnader för personalförmåner när de förfaller till betalning. Avgifter betalda i förskott redovisas som en tillgång i den mån en kontant återbetalning eller en minskning av framtida betalningar är tillgänglig.

En förmånsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen är skyldig att betala ett visst belopp eller en viss procentandel av den anställdes slutlön vid pensionering. Aktuariella beräkningar görs årligen för att beräkna den förmånsbestämda förpliktelsen. Kostnader för löpande tjänstgöring och beräknad ränta belastar resultaträkningen och aktuariella vinster/förluster belastar övriga totalresultat.

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM (UPPSKJUTNA AKTIER)

Det verkliga värdet på uppskjutna aktier som vederlagsfritt beviljats anställda inom ramen för aktiesparprogrammet redovisas som en kostnad under den tillämplbara tjänstperioden, vilket är det år som ersättningen avser och aktiernas intjänandeperiod. Det verkliga värdet mäts vid tilldelningsdagen för aktierna och redovisas som eget kapital under reserver i balansräkningen.

Antalet aktier som beräknas överlåtas är beräknat på icke-marknadsmässiga förhållanden. Beräkningarna revideras vid slutet av

varje rapporteringsperiod och justeringar redovisas i resultaträkningen och under reserver i balansräkningen.

Om aktier förverkas på grund av att den anställda inte uppfyller villkoren återförs eventuella tidigare redovisade utgifter i samband med datumet när dessa förverkas. De uppskjutna aktierna förvärvas av Bolaget och innehas som egna aktier till dess att de överläts.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. Majoriteten av koncernens avsättningar är kortfristiga.

INTÄKTSREDOVISNING

En intäkt redovisas i enlighet med villkoren i avtalet med kunden. En kund är en avtalspart som har avtalat med koncernen att mot ersättning få köpa varor eller tjänster som produceras i koncernens normala verksamhet. Inom koncernen finns följande huvudentäkter:

- **Online-försäljning:** prenumerationer, support
- **Offline-försäljning:** böcker, reklam, kurser

Online-försäljning

Karnovs produkter är främst digitala och inkluderar prenumerationer baserade online-lösningar för advokatbyråer, skatte- och redovisningsbyråer, företag och den offentliga sektorn inklusive domstolar, universitet, myndigheter och kommuner. Koncernen erbjuder tidsbestämd åtkomst till sina immateriella rättigheter. Avtalen prissätts individuellt för varje kund baserat på volym och avtalsinnehåll. Prisskillnader redovisas som nettoomsättning när avtalen faktureras.

Majoriteten av Karnovs avtal med kunder har en bindningstid på 1-12 månader, där majoriteten av avtalen löper på 12 månader. Normalt faktureras kunden för hela avtalsbeloppet en månad innan avtalsperioden börjar. Förskottsbetalningarna redovisas som en avtalsskuld (ingår i balansräkningsposten förskott från kunder, se not 28). Intäkten redovisas linjärt över den period kunden har rätt till åtkomst av den immateriella rättigheten.

Samtliga avtal med kunder är 12 månader eller kortare. I enlighet med reglerna i IFRS 15 lämnas därför inte upplysningar om det transaktionspris som fördelats till de långfristiga prestationsåtaganden som är ouppfyllda vid slutet av rapportperioden.

Offline-försäljning

Karnov publicerar och säljer även tryckta böcker och tidskrifter och håller kurser inom juridik. Intäkten redovisas när kontrollen överförs till kunden. För tryckta böcker och tidskrifter redovisas intäkten vid en tidpunkt, när varan levereras till kunden. Intäkten för kurser redovisas över tid – när utbildningstjänsten levereras. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten eftersom kredittiden är 30 dagar. En fordran redovisas när varorna har levererats, då detta är den tidpunkt när ersättningen blir ovillkorlig eftersom endast tidens gång krävs för att betalning ska ske. För böcker ger koncernen kunden en returrätt i 60 dagar. Om villkoren för att returnera varan uppfyllts återbetalar koncernen hela det fakturerade beloppet när böckerna returnerats. Returer redovisas när

böckerna återfåts och en kreditnota utfärdats. Koncernen redovisar ingen avsättning i balansräkningen för returnerade varor då det årliga beloppet för returnerade böcker inte anses vara väsentligt.

VINSTUTDELNING

Vinstutdelning till företagets aktieägare redovisas som en skuld i koncernens finansiella rapporter i den period som utdelningen godkännts av företagets aktieägare. Styrelsen föreslår att Koncernens resultat- och balansräkningar framläggs till årsstämman den 10 maj 2023 för fastställande. Eftersom Karnov Group har för avsikt att förbättra nettoskuldsättningsgraden till en nivå under det finansiella målet om 3,0x EBITDA LTM samt genomföra investeringar i Region Syd för att realisera synergier. Styrelsen föreslår därför ingen utdelning vid årsstämman den 10 maj 2023.

MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretaget tillämpar RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen för följande områden.

Uppställningsformer

Moderföretagets resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, rapport över totalresultat, avsättningar och rapport över förändringar i eget kapital.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar undantaget i RFR 2 vilket innebär att IFRS 9, Finansiella instrument: Redovisning och värdering, inte behöver tillämpas i juridisk person. Istället tillämpas värdering till anskaffningsvärde, i enlighet med årsredovisningslagen.

Aktier i dotterföretag

Aktier i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter. När det finns en indikation på att aktier i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernföretag i resultaträkningen.

Användning av alternativa nyckeltal

Karnov Groups koncernredovisning upprättas i enlighet med IFRS. I IFRS definieras endast ett fåtal resultatmått. Karnov använder vissa "Alternativa nyckeltal" som kommenterats av ESMA (European Securities and Markets Authority). Ett alternativt nyckeltal kan beskrivas som ett finansiellt nyckeltal gällande historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde, som inte definieras i IFRS. För att underlätta för koncernledningen och övriga intressenter i deras analys av koncernens utveckling, rapporterar Karnov vissa nyckeltal som inte definieras av IFRS. Koncernledningen anser att denna information kommer att underlätta en analys av koncernens utveckling. Denna information lämnas i tillägg till informationen enligt IFRS och ersätter inte nyckeltalen som definieras enligt IFRS. Karnovs definitioner av nyckeltalen kan skilja sig från definitioner som används av andra företag. Karnovs definitioner av nyckeltalen återfinns i avsnittet Finansiella definitioner på sidan 108. Beräkningar av nyckeltal som inte kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkningarna finns på sidan 104.

ÖVRIGT

Belopp i tabeller och summor har avrundats vid behov. Mindre differenser kan därför förekomma i totalbeloppen. Siffror som kommenteras i texten presenteras i KSEK om inget annat anges. Jämförande siffror inom parentes avser föregående period.

Not 3. Finansiell riskhantering

FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder inga derivatinstrument för att säkra riskexponering. Huvuddelen av beskrivningen i denna not fokuserar på de finansiella riskerna på koncernnivå. Moderföretagets finansiella risker beskrivs i slutet av noten.

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende Euro (EUR), danska kronor (DKK) och norska kronor (NOK). Valutarisk uppstår främst genom redovisade skulder (upplåning) och nettoinvesteringar i utlandsverksamhet.

Exponering till valutaförändringar beskrivs normalt i två huvudkategorier: betalningsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisken avser både exponering för både globala handelsflöden, dvs. inköp och försäljningar över internationella gränser, och exponering för finansiella flöden.

Koncernens verksamhet karaktäriseras ur en valutarisksynvinkel av försäljningar och inköp som görs enbart i varje lands lokala valuta, vilket innebär att transaktionsrisken från koncernens handelsflöden är mycket liten. Finansieringspolicyn anger därför att valutakurssäkring av handelsflöden inte behöver ske.

Koncernen har upplåning i EUR, SEK och DKK. Gällande finansiella flöden anger finansieringspolicyn att obetydliga lånebelopp inte säkras.

Omräkningsrisk

De utländska dotterbolagens nettotillgångar består av en nettoinvestering i utländsk valuta som vid konsolideringen ger upphov till en valutakursdifferens. Dessa valutakursdifferenser överförs direkt till övrigt totalresultat. Finansieringspolicyn anger att nettoinvesteringar i utlandsverksamheter inte ska säkras med derivatinstrument, delvis på grund av att oönskade likviditetseffekter när sådana derivat förlängs ska undvikas.

Per 31 december 2022 var summan av valutakursdifferenserna redovisade i övrigt totalresultat KSEK 111 044 (25 655).

Valutarisk

Valutakursen för SEK/DKK som använts i konsolideringen är:

Balansdagskurs per 31 december 2022: 1,4965 (1,3753)
Genomsnittskurs januari-december 2022: 1,4285 (1,3640)

Valutakursen för SEK/EUR som använts i konsolideringen är:

Balansdagskurs per 31 december 2022: 11,1283 (10,2269)
Genomsnittskurs januari-december 2022: 10,6274 (10,2720)

Valutakursen för SEK/NOK som använts i konsolideringen är:

Balansdagskurs per 31 december 2022: 1,0572 (1,0254)
Genomsnittskurs januari-december 2022: 1,0518 (1,0118)

Koncernen utsätts för följande valutaexponering gällande tillgångarna i balansräkningen:

KSEK	SEK	DKK	NOK	EUR
2022				
Kundfordringar	108 425	83 970	19 583	318 617
Likvida medel	186 037	179 797	71 358	234 008
Summa	294 462	263 767	90 941	552 625

KSEK	SEK	DKK	NOK	EUR
2021				
Kundfordringar	97 653	80 659	14 776	4 286
Likvida medel	668 749	155 239	121 342	6 142
Summa	766 402	235 898	136 118	10 427

Koncernen har följande valutaexponering gällande skulder i balansräkningen:

KSEK	SEK	DKK	NOK	EUR
2022				
Skulder till kreditinstitut	648 656	611 652	-	1 222 952
Leverantörsskulder	13 151	10 534	4 977	108 949
Summa	661 806	622 186	4 977	1 331 902

KSEK	SEK	DKK	NOK	EUR
2021				
Skulder till kreditinstitut	648 146	561 496	-	-
Leverantörsskulder	13 122	11 757	511	280
Summa	661 268	573 253	511	280

Känslighetsanalysen visar att en förändring i valutakurserna med 5 % skulle påverka tillgångarna med KSEK 45 367 (19 122) och skulderna med KSEK 97 953 (28 702).

Ränterisk i kassaflödet och i verkligt värde

Då koncernen inte har några väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöden från den löpande verksamheten väsentligen oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår främst från långfristig upplåning.

Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk i kassaflödet. Upplåning till fast ränta utsätter koncernen för ränterisk i verkligt värde. Koncernen har lån med olika räntesatser.

Om räntorna på lån i utländsk valuta per 31 december 2022 hade varit 10 punkter högre/lägre och alla andra variabla varit konstanta, skulle årets resultat efter skatt varit KSEK 2 160 (1 215) lägre/högre, främst på grund av högre/lägre räntekostnader på lån med rörlig ränta. Se not 22 för upplysningar kring de väsentliga villkoren för upplåning.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken att motparten i en finansiell transaktion inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden på förfallodagen. Kreditrisken hanteras på koncernnivå, förutom för kreditrisk gällande utestående fordringar. Varje lokal enhet är ansvarig

för att hantera och analysera kreditrisken för sina nya kunder innan normala betalningsvillkor och leveransvillkor förhandlas. Kreditrisk för koncernen uppstår genom innehav i likvida medel och utestående fordringar.

Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderingsinstitut fått lägst kreditrating "A" accepteras.

Om kunder kreditbedömts av oberoende värderingsinstitut, används dessa bedömningar.

I de fall då oberoende kreditbedömning saknas, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där finansiell ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas. Individuella riskluster fastställs baserat på interna och externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Efterlevnaden av kreditluster följs regelbundet upp av linjeorganisationen.

Inga kreditluster överskreds under räkenskapsåret och ledningen förväntar sig inga kundförluster gällande dessa motparter.

Det finns ingen hög koncentration av kreditrisker. Den maximala exponeringen för kreditrisk överensstämmer med de finansiella tillgångarnas redovisade värden.

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och aggregeras av koncernens finansavdelning. Koncernens finansavdelning följer noga rullande prognoser för koncernens

likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats så att koncernen inte bryter mot lånelimiter eller lånevillkor på några av koncernens lånefaciliteter. Sådana prognoser beaktar koncernens planer för skuldfinansiering, uppfyllelse av lånevillkor, uppfyllelse av interna balansräkningsbaserade resultatmått och, om tillämpligt, externa tillsyns- eller legala krav.

Per 31 december 2022 hade koncernen likvida tillgångar på 671 199 (951 471) KSEK (not 19).

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen eller efter ledningens bedömningar. Beloppen i tabellen avser avtalsenliga odiskonterade kassaflöden. Belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med de redovisade värdena, då diskonteringseffekten är oväsentlig. Belopp i utländsk valuta och belopp som ska betalas baserade på en rörlig räntesats har uppskattats med tillämpning av valutakurser och räntesatser som gällde på balansdagen.

Koncernen			
KSEK	< 1 år	Mellan 1 - 5 år	Över 5 år
2022			
Skulder till kreditinstitut	-	2 483 260	-
Leverantörsskulder	137 612	-	-
Övriga skulder	679 615	159 061	55 381
Summa	817 227	2 642 321	55 381

Koncernen			
KSEK	< 1 år	Mellan 1 - 5 år	Över 5 år
2021			
Skulder till kreditinstitut	-	1 209 642	-
Leverantörsskulder	25 670	-	-
Övriga skulder	279 157	59 678	27 237
Summa	304 827	1 269 320	27 237

Moderbolaget			
KSEK	< 1 år	Mellan 1 - 5 år	Över 5 år
2022			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder	4 620	-	-
Övriga skulder	25 067	-	-
Summa	29 687	-	-

Moderbolaget			
KSEK	< 1 år	Mellan 2 - 5 år	Över 5 år
2021			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder	1 404	-	-
Övriga skulder	46 086	-	-
Summa	47 490	-	-

Moderföretag

Av de ovan nämnda riskerna som avser koncernen, påverkas moderföretagets redovisning i liten utsträckning av valutarisk.

HANTERING AV KAPITAL

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter, och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden som beräknas som

nettoskuld dividerad med totalt eget kapital. Nettoskulden beräknas som summa upplåning (inklusive lång- och kortfristiga skulder i koncernens balansräkning) minskad med likvida medel. Totalt eget kapital är lika med eget kapital i koncernens balansräkning. Skuldsättningsgraden per den 31 december 2022 var:

KSEK	2022	2021
Total upplåning inkl. leasingsskulder	2 750 224	1 309 035
Avgår: likvida medel (not 19)	671 199	951 471
Nettoskuld	2 079 024	357 564
Eget kapital	2 326 383	2 154 055
Skuldsättningsgrad	0,89	0,17

Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, per definition, 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 räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

VÄSENTLIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och immateriella tillgångar

I enlighet med redovisningsprinciperna som beskrivs i not 2 avseende immateriella tillgångar, undersöker koncernen varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för de immateriella tillgångarna. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter (KGE) har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 10).

Det redovisade värdet för immateriella tillgångar per 31 december 2022, fördelat på kassagenererande enheter, visas i not 10.

Beräkningarna för första året utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av styrelsen. Beräkningarna för år 2 till 5 baseras på en affärsplan för perioden som fastställts av styrelsen. Kassaflöden efter budgetperioden extrapoleras med en

tillväxttakt på 2,0 % (1,0 %). Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser.

Bedömningarna avseende tillväxttakten som använts för att extrapolera kassaflöden har gjorts individuellt för varje KGE (se not 10) och baseras delvis på historiska värden och delvis på framtida förväntningar på tillväxt som är ett resultat av implementeringen av Karnov Groups strategi. Känslighetsanalyser har utförts och med hänsyn tagen till en rimlig avvikelse från de tillämpade bedömningarna förutses inget nedskrivningsbehov för någon av de kassagenererande enheterna i en nära framtid.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen har skattemässiga underskottsavdrag, varav de som förväntas nyttjas inom en överskådlig framtid har aktiverats. Vid varje bokslut undersöker koncernen möjligheten att aktivera de uppskjutna skattefordringarna med avseende på de skattemässiga underskottsavdragen. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i de fall när det är sannolikt att framtida skatteöverskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas. Värdet av icke aktiverade skattemässiga underskott redovisas i not 9 och värdet av aktiverade skattemässiga underskott i not 23.

Not 5. Segment, intäkter och kostnader

Intäkterna delas in i följande kategorier:

Koncernen

KSEK	2022	2021
Försäljning av onlinetjänster	888 191	727 296
Försäljning av varor	225 307	150 776
Nettoomsättning	1 113 498	878 072

Intäkterna delas in i följande geografiska marknader.

Koncernen

KSEK	2022	2021
Sverige	437 985	388 986
Danmark	467 315	422 801
Norge	78 336	63 113
Frankrike	68 632	3 171
Spanien	60 779	-
Portugal	452	-
Nettoomsättning	1 113 498	878 071

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den verkställande direktören har identifierats som den högste verkställande beslutsfattaren och som fattar strategiska beslut. I Karnov definieras rörelsesegment geografiskt och följs upp ned till EBIT-nivå. Under EBIT-nivå och i balansräkningen samt i

kassaflödesanalysen görs bedömningen av resultat och ställning på koncernnivå. Karnovs verksamhet är generellt oberoende i förhållande till produkter och kanaler och företaget följer på koncernnivå den övergripande trenden gällande fördelningen av intäkterna för online- och offlineprodukter.

KSEK	Danmark		Sverige		Region Syd		Summa	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Online							888 191	727 296
Offline							225 307	150 776
Nettoomsättning	467 315	422 802	531 989	455 270	114 195		1 113 498	878 072
EBITDA	178 712	184 210	216 129	140 699	-82 182		312 658	324 908
EBITA	162 852	171 930	177 452	105 635	-85 844		254 457	277 563
Justerad EBITA	162 852	171 930	190 787	154 998	10 129		363 766	326 926
EBIT	82 768	109 133	91 168	7 173	-95 092		78 842	116 305
Finansnetto							-17 119	-21 072
Resultatandel från intressebolag							-11 691	7 920
Resultat före skatt							50 032	103 152
Inkomstskatt							9 858	-18 935
Periodens resultat							59 890	84 217

Not 6. Ersättning till revisorer

Med revisionstjänster avses granskningen av koncernredovisningen, bokföringen samt styrelsens, styrelseordförandes och verkställande direktörens förvaltning; övriga uppdrag som åligger företagets revisor; och rådgivning eller andra tjänster som föranleds av iakttagelser vid sådana granskningar eller utförandet av andra sådana tjänster.

Av det totala revisionsarvodet avser 3 635 KSEK (2 704) den lagstadgade revisionen av vilken 3 433 KSEK (2 611) har fakturerats av

PricewaterhouseCoopers AB (revisorerna för Karnov Group AB (publ)). Avseende övriga tjänster om 859 KSEK (1 268) har 813 KSEK (1 268) fakturerats av PricewaterhouseCoopers AB. Dessa arvoden avser främst rådgivning avseende skatt och projekt som syftar till att höja koncernen nivå inom intern kontroll och processer.

Koncernen	Huvudansvarig revisor		Övriga revisorer	
	2022	2021	2022	2021
KSEK				
Revisionsuppdraget	3 433	2 611	202	93
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	455	78	-	-
Skatterådgivning	-	204	46	-
Övriga tjänster	358	986	-	-
Summa	4 246	3 879	248	93

Moderbolaget	Huvudansvarig revisor		Övriga revisorer	
	2022	2021	2022	2021
KSEK				
Revisionsuppdraget	1 558	1 293	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	455	46	-	-
Skatterådgivning	-	102	-	-
Övriga tjänster	43	120	-	-
Summa	2 056	1 561	-	-

Not 7. Löner och andra ersättningar

Koncernen

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

KSEK	Lön och bonus	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
2022				
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	24 819	4 397	4 106	33 322
Övriga anställda	278 042	45 020	30 539	353 601
Övriga personalkostnader	-	-	-	13 587
Summa	302 861	49 417	34 645	400 510

Koncernen

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

KSEK	Lön och bonus	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
2021				
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	16 071	7 725	2 610	26 406
Övriga anställda	188 221	24 415	24 243	236 879
Övriga personalkostnader	-	-	-	16 649
Summa	204 292	32 140	26 853	279 934

Ovanstående ersättningar inkluderar kostnader hänförliga till de långsiktiga incitamentsprogrammen LTIP 2019 och LTIP 2020. Kostnaden under 2022 uppgick till 5 628 KSEK och under 2021 genererade programmen en intäkt om 1 554 KSEK. Andelen av kostnaderna hänförliga till ledande befattningshavare uppgick till -3 191 KSEK under 2022 och andelen av intäkterna 2021 uppgick till 679 KSEK.

Övriga förmåner inkluderar sociala avgifter för anställda. Systembegränsningar förhindrar att separera de övriga förmånerna från sociala avgifter. Övriga förmåner överstiger inte 10% av den fasta lönen för ledande befattningshavare.

Moderbolaget**Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader**

KSEK	Ersättningar för styrelsearbete	Lön och bonus	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
2022					
Styrelseledamöter	2 523				2 523
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare		1 250	571	459	2 280
Övriga anställda		613	811	82	1 506
Övriga personalkostnader					958
Summa	2 523	1 250	571	459	7 267

Moderbolaget**Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader**

KSEK	Ersättningar för styrelsearbete	Lön och bonus	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
2021					
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	2 381	-	-	-	2 381
Övriga anställda	-	4 285	2 749	890	7 924
Övriga personalkostnader	-	-	-	-	11 968
Summa	2 381	4 285	2 749	890	22 273

Enligt nu gällande avtal gäller en ömsesidig uppsägningstid om högst 12 månader mellan företaget och verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare. Verkställande direktörens målbonus uppgår till 100 procent av den fasta årslönen och bestäms utifrån finansiella mål som fastställs av styrelsen från år

till år. Bonusen ska enligt gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inte överstiga 75 procent av den fasta årslönen.

Den verkställande direktören och ytterligare en medlem av koncernledningen var endast anställda i moderbolaget under en period om tre respektive två månader under 2022.

Koncernen**Ersättningar och övriga förmåner under året**

KSEK	Ersättningar för styrelsearbete	Lön och bonus	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
2022					
Magnus Mandersson (Styrelseordförande)	843	-	-	-	843
Lone Møller Olsen	490	-	-	-	490
Ulf Bonnevier	425	-	-	-	425
Salla Vainio	425	-	-	-	425
Loris Barisa	340	-	-	-	340
Pontus Bodelsson	-	7 896	463	1 371	9 730
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	-	16 923	3 934	2 735	23 592
Summa	2 523	24 819	4 397	4 106	35 845

Koncernen**Ersättningar och övriga förmåner under året**

KSEK	Ersättningar för styrelsearbete	Grundlön /Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
2021					
Magnus Mandersson (Styrelseordförande)	774	-	-	-	774
Lone Møller Olsen	472	-	-	-	472
Ulf Bonnevier	407	-	-	-	407
Mark Redwood	109	-	-	-	109
Salla Vainio	407	-	-	-	407
Loris Barisa (8 månader)	212	-	-	-	212
Flemming Breinholt	-	1 984	1 310	198	3 492
Pontus Bodelsson	-	2 278	1 499	690	4 467
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	-	11 809	4 916	1 722	18 447
Summa	2 381	16 071	7 725	2 610	28 787

Koncernen**Medelantal anställda**

	2022			2021		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	46	57	103	47	57	104
Danmark	81	63	144	83	66	149
Norge	16	21	37	20	12	32
Frankrike	14	19	33	6	3	9
Spanien	22	31	53	-	-	-
Summa dotterföretag	179	191	370	156	138	294
Moderbolaget, Sverige	1	0	1	1	1	2
Summa koncernen	180	191	371	157	139	296

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2022			2021		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Koncernen						
Styrelseledamöter i moderbolaget	3	2	5	3	2	5
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i koncernledningen	6	3	9	4	4	8
Summa	9	5	14	7	6	13
Moderbolaget						
Styrelseledamöter i moderbolaget	3	2	5	3	2	5
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i koncernledningen	-	-	-	1	1	2
Summa	3	2	5	4	3	7

Not 8. Resultat från finansiella poster

Koncernen

KSEK	2022	2021
Finansiella intäkter:		
Ränteintäkter	485	12 454
Verkligt värdeförändringar för tilläggsköpeskillingar	22 741	2 858
Summa finansiella intäkter	23 226	15 311
Finansiella kostnader:		
Räntekostnader	-30 137	-17 614
Valutakursförluster - netto	-5 662	-16 285
Övriga finansiella kostnader	-4 545	-2 485
Summa finansiella kostnader	-40 345	-36 384
Finansnetto	-17 119	-21 072

Moderbolaget

KSEK	2022	2021
Finansiella intäkter:		
Ränteintäkter	25 553	15 205
Valutakursintäkter	413	-
Summa finansiella intäkter	25 966	15 205
Finansiella kostnader:		
Valutakursförluster	-2 546	-251
Räntekostnader	-2	-5
Summa finansiella kostnader	-2 548	-256
Finansnetto	23 418	14 949

Not 9. Skatter

Koncernen

KSEK	2022	2021
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	53 439	39 259
Justeringar avseende tidigare år	-959	372
Summa aktuell skatt	52 480	39 631
Uppskjuten skatt		
Ökning/minskning av uppskjutna skatteskulder	-62 338	-20 696
Summa uppskjuten skatt	-62 338	-20 696
Inkomstskatt	-9 858	18 935

Koncernen

KSEK	2022	2021
Resultat före skatt	50 032	103 152
Skatt beräknad med lokala skattesatser hänförliga till vinster i respektive land	7 613	22 902
Ej avdragsgilla kostnader	3 277	4 586
Ej skattepliktiga intäkter	-4 970	-1 742
Övriga justeringar av skattepliktiga intäkter	1 279	-
Ej redovisade underskottsavdrag och uppskjutna skattefordringar	-16 098	-7 183
Justering avseende tidigare år	-959	372
Inkomstskatt	-9 858	18 935

Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle uppkomma med hjälp av den vägda genomsnittliga skattesatsen som tillämpas på vinster i de konsoliderade enheterna på grund av användningen av tidigare ej redovisade skattemässiga underskott.

Återstående outnyttjade skatteförluster som inte aktiverats uppgår per nedan till 3 898 KSEK. Aktiverade skatteförluster specificeras i not 23 - Uppskjuten skatt och diskuteras i not 4 - Kritiska uppskattningar och bedömningar.

Koncernen

KSEK	2022	2021
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	18 921	71 184
Potentiell skatteförmån, 20,6 %	3 898	14 664

Koncernen har förvärvat outnyttjade underskottsavdrag i Spanien. Dessa inkluderas inte i ovanstående tabell och genomgås för närvarande.

Moderbolaget

KSEK	2022	2021
Resultat före skatt	25 316	-23 566
Skatt vid svensk skattesats på 20,6%	-5 215	4 855
Emissionskostnader	0	2 201
Skatteeffekt av ränteutjämning	5 264	3 132
Ej avdragsgilla kostnader	-49	-10 188
Justering avseende tidigare år	2 231	-
Inkomstskatt	2 231	-

Not 10. Immateriella tillgångar

Koncernen		Aktiverade utvecklings- kostnader	Övriga immateriella tillgångar	
KSEK	Goodwill			Totalt
Anskaffningsvärde per 1 januari 2022	1 912 604	301 481	1 786 879	4 000 963
Inköp	-	89 189	-	89 189
Tillskott från förvärv 2022	1 207 351	61 209	1 139 725	2 408 285
Justering av tillskott från förvärv 2021	4 151	-	9 424	13 575
Valutakursdifferenser	126 215	3 954	97 267	227 436
Ackumulerat anskaffningsvärde per 31 december 2022	3 250 320	455 833	3 033 295	6 739 449
Av- och nedskrivningar per 1 januari 2022	660	140 363	705 620	846 643
Avskrivningar	-	38 674	170 906	209 580
Valutakursdifferenser	60	1 805	40 787	42 652
Ackumulerade av- och nedskrivningar per 31 december 2022	720	180 842	917 313	1 098 875
Redovisat värde per 31 december 2022	3 249 601	274 992	2 115 981	5 640 575

Koncernen		Aktiverade utvecklings- kostnader	Övriga immateriella tillgångar	
KSEK	Goodwill			Totalt
Anskaffningsvärde per 1 januari 2021	1 623 978	210 215	1 574 080	3 408 273
Inköp	266 788	69 242	196 773	532 803
Tillskott från förvärv	-	21 606	-	21 606
Valutakursdifferenser	21 837	417	16 026	38 281
Ackumulerat anskaffningsvärde per 31 december 2021	1 912 604	301 481	1 786 879	4 000 963
Av- och nedskrivningar per 1 januari 2021	-	96 012	538 346	634 358
Avskrivningar	-	12 106	161 259	173 365
Tillskott från förvärv	-	26 191	-	26 191
Nedskrivningar	660	6 001	-	6 661
Valutakursdifferenser	-	53	6 015	6 068
Ackumulerade av- och nedskrivningar per 31 december 2021	660	140 363	705 620	846 643
Redovisat värde per 31 december 2021	1 911 944	161 118	1 081 259	3 154 320

Övriga immateriella tillgångar består av varumärken vars redovisade värde är 307 458 KSEK (204 747), teknologi till ett redovisat värde om 313 006 KSEK (282 533), kundrelationer till ett redovisat värde om 779 010 KSEK (588 610) och innehåll till ett redovisat värde om 716 508 KSEK (5 369). Balanserade utvecklingskostnader gäller programvaror hänförliga till online-åtkomsten till koncernens databaser.

Nedskrivningsprövning av goodwill per 30 september 2022

Innan Region Syd förvärvades följde ledningen upp goodwill uppdelat på de två rörelsesegmenten. Dåvarande fördelning av goodwill presenteras nedan:

KSEK	CGU Danmark	CGU Sverige/Norge	Totalt
Redovisat värde per 30 september 2022	1 496 561	1 266 207	2 762 767

Ledningen utvärderar årligen verksamheten utifrån den interna rapporteringsstrukturen. För 2022 fastställdes återvinningsvärden för kassagenererande enheter (KGE) genom beräkning av nyttjandevärde, vilket kräver att vissa antaganden måste göras.

Nedskrivningsprövningen visade att återvinningsvärdena väsentligen överstiger redovisade värdena för de båda kassagenererande enheterna Danmark och Sverige/Norge. Med anledning därav gjordes ingen nedskrivning den 31 december 2022. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren baserat på budgeten 2023, strategiplaner och prognoser hänförliga till dessa. Prognoser som sträcker sig efter 2023 baseras på generella parametrar, såsom

förväntad marknadstillväxt och antaganden om lönsamhet. Terminalvärdet som används i beräkningarna för KGE bestäms på antagandet om en tillväxttakt om 2,0 procent (1,0) på båda marknaderna. Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser för varje KGE:s respektive bransch. Diskonteringsräntan före skatt som används på den danska marknaden är 8,3 procent (6,8) och på den svenska/norska 7,8 procent (7,2).

Ledningen har inte utfört en separat känslighetsanalys på de nyligen förvärvade bolagen i Region Syd eftersom förvärvet slutfördes den 30 november 2022. Bolagen har följt utstakad affärsplan sedan konsolideringen och har inte avvikit negativt från förväntat resultat och utveckling.

Not 11. Intresseföretag

Anskaffningsvärde

KSEK	
Anskaffningsvärde per 1 jan 2022	62 738
Förvärv	2 942
Valutakursdifferenser	778
Anskaffningsvärder per 31 dec 2022	66 458

Värdeförändringar

KSEK	
Värdeförändringar per 1 jan 2022	-513
Resultatandel från intressebolag	-11 691
Värdeförändringar per 31 dec 2022	-12 204
Redovisat värde per 31 dec 2022	54 254

Intressebolag

Karnov Group Norway AS	40,0%
ProcurementLink ApS	49,0%

ProcurementLink ApS

Den 5 juli 2022 avtalade Karnov Group om att förvärva ytterligare 7% av aktierna i ProcurementLink ApS. Ägarandelen uppgår efter denna investering till 49%.

Känslighetsanalys

Ledningen har bedömt att det för närvarande inte finns någon risk för nedskrivningsbehov för varken Karnov Group Norway AS eller ProcurementLink ApS.

Not 12. Depositioner – leasing

I november 2022 förvärvade Karnov Group företag i Frankrike, Spanien och Portugal med hyrda kontorslokaler. Därför har koncernen förvärvat depositioner från Frankrike på 4 232 KSEK, Spanien på 4 160 KSEK och Portugal på 91 KSEK.

Koncernen har dessutom ökat sina hyrda kontorslokaler och depositioner i Köpenhamn till 3 777 KSEK (2 699; valutaeffekter 238) och i Frankrike (Echoline SAS) till 131 KSEK (72; valutaeffekter 6).

Koncernen har för närvarande betalat totala depositioner om 12 391 KSEK (2 771).

Not 13. Materiella anläggningstillgångar

Koncernen KSEK	Mark och byggnader	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Inventarier, installationer och utrustning	Anläggningar under uppförande	Summa
Anskaffningsvärde per 1 januari 2022	-	7 583	25 526	-	33 108
Omvärdering	-	-1 187	-	-	-1 187
Årets investeringar	-	1 978	961	-	2 939
Försäljningar/utrangeringar	-	-760	-336	-	-1 096
Tillskott från förvärv	7 704	13 961	15 283	3 635	40 583
Valutakursdifferenser	-	596	1 297	-	1 893
Ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2022	7 704	22 171	42 731	3 635	76 240
Av- och nedskrivningar per 1 januari 2022	-	4 708	22 230	-	26 938
Avskrivningar	-	948	1 670	-	2 618
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-336	-	-336
Valutakursdifferenser	-	420	1 219	-	1 639
Ackumulerade av- och nedskrivningar per 31 december 2022	-	6 076	24 783	-	30 859
Redovisat värde per 31 december 2022	7 704	16 095	17 948	3 635	45 381
Koncernen KSEK	Mark och byggnader	Förbättrings- utgifter på annans fastighet	Inventarier, installationer och utrustning	Anläggningar under uppförande	Summa
Anskaffningsvärde per 1 januari 2021	-	7 070	23 184	-	30 254
Omvärdering	-	-1	241	-	240
Årets investeringar	-	377	1 161	-	1 538
Tillskott från förvärv	-	0	666	-	666
Valutakursdifferenser	-	137	274	-	411
Ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2021	-	7 583	25 526	-	33 108
Av- och nedskrivningar per 1 januari 2021	-	4 000	19 974	-	23 974
Avskrivningar	-	632	1 725	-	2 357
Tillskott från förvärv	-	-	294	-	294
Valutakursdifferenser	-	76	237	-	313
Ackumulerade av- och nedskrivningar per 31 december 2021	-	4 708	22 230	-	26 938
Redovisat värde per 31 december 2021	-	2 875	3 296	-	6 170

Not 14. Andelar i koncernföretag

Moderbolaget

KSEK	2022	2021
Anskaffningsvärde vid årets ingång	1 149 925	1 149 925
Kapitalökning/ Aktiebaserad betalning	8 171	-
Redovisat värde per 31 december	1 158 096	1 149 925

	Samtliga koncernföretag	Organisations-nummer	Säte	Röstandel	Ägarandel	Redovisat värde 2022
C	KARN Holdco AB (1)	559016-4124	Stockholm	100,0%	100,0%	1 158 096
C	KARN Middlecompany AB (1)	559016-8927	Stockholm	100,0%	100,0%	
C	KARN Biddingcompany AB (1)	559016-8844	Stockholm	100,0%	100,0%	
C	Karnov Group Holding AB (1)	556847-3143	Stockholm	100,0%	100,0%	
C	Karnov AB (1)	556847-5791	Stockholm	100,0%	100,0%	
C	Norstedts Juridik AB (2)	556226-6097	Stockholm	100,0%	100,0%	
C	Notisum AB (2)	556516-2467	Stockholm	100,0%	100,0%	
C	LexNordics AB (2)	559248-3050	Stockholm	60,0%	60,0%	
C	Karnov Group Holdco DK ApS (1)	36 96 61 14	Köpenhamn	100,0%	100,0%	
C	Karnov Group Denmark A/S (2)	10 36 19 90	Köpenhamn	100,0%	100,0%	
C	Forlaget Andersen A/S (2)	31 58 18 69	Köpenhamn	100,0%	100,0%	
C	LCB ApS (2)	34 58 90 97	Köpenhamn	85,9%	85,9%	
C	Ante ApS (2)	38 70 37 22	Köpenhamn	55,1%	55,1%	
C	BELLA Intelligence ApS (2)	39 13 52 72	Köpenhamn	100,0%	100,0%	
C	DIBkunnskap AS (2)	974 379 511	Oslo	100,0%	100,0%	
C	Onlaw ApS (2)	38 51 57 48	Köpenhamn	100,0%	100,0%	
C	Echoline SAS (2)	517 886 990	Toulouse/Paris	100,0%	100,0%	
C	Karnov Holdco France SAS (1)	401 899 349	Paris	100,0%	100,0%	
C	Lamy Liaisons SAS (2)	480 081 306	Saint-Ouen	100,0%	100,0%	
C	Karnov Holdco Spain SL (1)	B09 941 527	Madrid	100,0%	100,0%	
C	Editorial Aranzadi, S.A. (Sociedad Unipersonal) (2)	A81 962 201	Navarra	100,0%	100,0%	
C	LA LEY Soluciones Legales, S.A. (2)	A58 417 346	Madrid	100,0%	100,0%	
C	LA LEY eLearning, S.A. (2)	A86 363 611	Madrid	100,0%	100,0%	
C	Jusnet Unipessoal Lda (2)	507 271 050	Lissabon	100,0%	100,0%	
A	ProcurementLink ApS (2)	35 86 94 76	Köpenhamn	49,0%	49,0%	
A	Karnov Group Norway AS (2)	924 428 600	Oslo	40,0%	40,0%	

Not:

- C Konsoliderat
- A Associerat
- (1) Holdingföretag
- (2) Verksamhetsföretag

Not 15. Finansiella instrument per kategori

Koncernen KSEK	Redovisat värde		Verkligt värde	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Depositioner	12 390	2 771	12 390	2 771
Kundfordringar	530 595	197 374	530 595	197 374
Likvida medel	671 199	951 471	671 199	951 471
Summa finansiella tillgångar	1 214 185	1 151 616	1 214 185	1 151 616
FINANSIELLA SKULDER				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tilläggsköpeskillning	29 902	35 748	29 902	35 748
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Leverantörsskulder	137 612	25 670	137 612	25 670
Långfristig upplåning från kreditinstitut	2 483 260	1 209 642	2 483 260	1 209 642
Summa finansiella skulder	2 650 774	1 271 060	2 650 774	1 271 060

Kundfordringar

Då kundfordringarna är av kortfristig natur, anses det redovisade beloppet efter nedskrivning överensstämma med det verkliga värdet.

Likvida medel

Likvida medel är osäkrade och med en kort kredittid och därför anses det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet. De likvida medlen klassificeras som nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Tilläggsköpeskillningar

Det verkliga värdet för tilläggsköpeskillningarna uppskattades genom att beräkna nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Uppskattningarna baseras på diskonteringsräntor om 7 procent. Tilläggsköpeskillningarna klassificeras som nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är osäkrade och betalas oftast inom betalningsvillkoren. Då leverantörsskulderna är av kortfristig natur, anses det redovisade beloppet överensstämma med det verkliga värdet.

Långfristiga skulder till kreditinstitut

Det redovisade värdet för långfristiga skulder anses överensstämma med det verkliga värdet, eftersom effekten av diskontering inte är väsentlig. Verkligt värde baseras på diskonterade kassaflöden med en aktuell låneränta justerad för balanserad finansieringskostnad. Skulderna klassificeras som nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Övrigt

Det har inte funnits några betydande nya poster jämfört med den 31 december 2021. Inga överföringar mellan nivåerna i hierarkierna för verkligt värde har ägt rum under 2022.

Not 16. Kundfordringar

Koncernen

KSEK	2022	2021
Kundfordringar	543 041	198 072
Reserv för osäkra kundfordringar	-12 446	-698
Kundfordringar - netto	530 595	197 374

Kundfordringar fördelade per valuta:

Koncernen

KSEK	2022	2021
EUR	313 613	-
SEK	79 535	116 715
DKK	117 864	80 659
NOK	19 583	-
Summa kundfordringar	530 595	197 374

Åldersanalys av kundfordringar, brutto:

Koncernen

KSEK	2022	2021
Ej förfallna	368 582	192 472
0-3 månader	137 530	2 942
3-6 månader	9 906	1 858
Mer än 6 månader	14 577	102
Summa kundfordringar	530 595	197 374

Specifikation av kundfordringsreserv:

Koncernen

KSEK	2022	2021
Förlustreserv vid årets ingång	698	445
Förlustreserv från förvärv	11 563	-
Ökning av förlustreserven	-28	353
Valutakursdifferenser	213	-100
Förlustreserv vid årets slut	12 446	698

Koncernen

KSEK	Ej förfallna	0-3 månader	3-6 månader	>6 månader	Summa
31 december 2022					
Förväntad förlustnivå	0,2%	0,1%	0,2%	79,0%	2,35%
Kundfordringar	368 582	137 530	9 906	14 577	530 595
Kreditförlustreserv	778	130	24	11 514	12 446

Koncernen

KSEK	Ej förfallna	0-3 månader	3-6 månader	>6 månader	Total
31 December 2021					
Förväntad förlustnivå	0,3%	0,7%	0,6%	5,9%	0,35%
Kundfordringar	192 472	2 942	1 858	102	197 374
Kreditförlustreserv	661	20	11	6	698

De verkliga värdena för kundfordringar och övriga fordringar i koncernen överensstämmer med dess redovisade värden. Karnov Group fakturerar en månad innan avtalsperioden förnyas och detta leder till att kunderna betalar i förskott.

Historiskt har Karnov Group haft förhållandevis låga förluster på kundfordringar jämfört med affärsverksamheten vilket återspeglas i

nedskrivningsprincipen. Redovisningen av kundförluster och återföringar av återvunna belopp i posten "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

Den maximala exponeringen för kreditrisk gällande kundfordringar består vid bokslutsdagen av det redovisade värdet. Fordringarna är osäkrade.

Not 17. Varulager

Koncernen

KSEK	2022	2021
Färdiga varor	20 485	11 667
Summa varulager	20 485	11 667

Nedskrivningar av färdiga varor som kostnadsförts under året uppgick till 628,7 (5 887) KSEK och ingår i posten Handelsvaror i resultaträkningen. Färdiga varor skrivs ner med 50 % efter 24

månaders lagerhållning och med 100 % efter 36 månaders lagerhållning.

Not 18. Förutbetalda kostnader

Koncernen

KSEK	2022	2021
Förskottsbetalda mjukvarulicenser	5 946	4 442
Förskottsbetald hyra	3 301	4 554
Övriga poster	36 967	4 272
Summa upplupna kostnader	46 213	13 267

Not 19. Likvida medel

Koncernen

KSEK	2022	2021
Balansräkningen		
Likvida medel	671 199	951 471
Summa likvida medel	671 199	951 471

Moderbolaget

KSEK	2022	2021
Balansräkningen		
Likvida medel	11 498	74 971
Summa likvida medel	11 498	74 971

Not 20. Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

En specifikation av förändringar i eget kapital finns under avsnittet "Förändringar i eget kapital" och som återfinns direkt efter balansräkningen.

	2022	2021	2022	2021
	Aktier	Aktier	KSEK	KSEK
Aktiekapital och aktier				
Stamaktier	107 846 671	107 676 700	1 660	1 657
Summa stamaktier	107 846 671	107 676 700	1 660	1 657
C-aktier	255 376	425 347	3	6
Totalt antal aktier/aktiekapital	108 102 047	108 102 047	1 663	1 663

Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare.

Emission av stamaktier	-	178 675	-	3
Emission av stamaktier	-	9 827 458	-	151
Emission av C-aktier	-	-	-3	-
Konvertering och distribution av egna aktier	169 971	-	3	-
	169 971	10 006 133	-	154

	Aktier	Nominellt värde KSEK	Övrigt tillskjutet kapital KSEK	Summa KSEK
Förändringar av stamaktier				
Antal aktier per 1 januari 2022/31 december 2021	108 102 047	1 663	2 654 839	2 656 502
Emission av aktier	-	-	-805	-805
Konvertering och distribution av egna aktier	169 971		-3	-3
Antal aktier per 31 december 2022	108 102 047	1 663	2 654 031	2 655 694

Stamaktier och aktier av serie C

Per den 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet i Karnov Group AB (publ) till 1 663 150 SEK, fördelat mellan 107 846 671 stamaktier och 255 376 aktier av serie C. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,015385 SEK. Varje stamaktie berättigar ägaren till en (1) röst på bolagsstämmor, medan varje aktie av serie C berättigar ägaren till en tiondels (1/10) röst på bolagsstämmor. Stamaktier berättigas till utdelning medan aktier av serie C inte är berättigade utdelning.

Under juni 2022 konverterades 169 971 aktier av serie C, som tidigare emitterats och återköpts enligt Karnov Groups långsiktiga incitamentsprogram beslutat om vid extra bolagsstämma i april 2019 (LTIP 2019), till stamaktier. Antalet stamaktier har därmed ökat med 169 971 aktier och antalet aktier av serie C har minskat med samma antal aktier. Antalet röster har ökat med 152 973,9 röster.

Not 21. Resultat per aktie

Resultat per aktie	2022	2021
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare	59 896	84 912
Volymviktat genomsnittligt antal stamaktier	107 846 671	97 862 496
Utspädningseffekt från prestationsaktier	255 376	425 347
Volymviktat genomsnittligt antal stamaktier justerat för utspädningseffekt	108 102 047	98 287 843
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,56	0,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,56	0,86

Resultat per aktie efter utspädning tar i beaktande de aktier som förväntas omvandlas för att fullborda skyldigheter under långsiktiga incitamentsprogram.

Not 22. Upplåning

Koncernens lån fördelar sig på följande sätt under räkenskapsåret:

Koncernen

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga		
Skulder till kreditinstitut	2 483 260	1 209 642
Summa långfristiga skulder	2 483 260	1 209 642

Löptid	Typ av upplåning	Ränta	Valuta	Nominellt värde i valuta	Redovisat värde
Långfristiga skulder till kreditinstitut under 2022					
Nordea Facility A	Lån	1.10% + STIBOR	SEK	425 000	425 000
Nordea Facility B	Lån	1.10% + CIBOR	DKK	302 660	452 930
Nordea	Rullande lånekredit	1.10% + STIBOR	SEK	225 000	225 000
Nordea	Rullande lånekredit	1.10% + CIBOR	DKK	106 961	160 066
Nordea	Facility loan	1.60% + EURIBOR	EUR	110 000	1 224 113
Nordea	Loan	N/A	EUR	303	3 367
Amortiserade lånekostnader					-7 217
Summa långfristiga skulder till kreditinstitut 2022					2 483 260

Löptid	Typ av upplåning	Ränta	Valuta	Nominellt värde i valuta	Redovisat värde
Långfristiga skulder till kreditinstitut 2021					
Nordea Facility A	Lån	1,35% + STIBOR	SEK	425 000	425 000
Nordea Facility B	Lån	1,35% + CIBOR	DKK	302 660	416 248
Nordea	Rullande lånekredit	1,35% + STIBOR	SEK	75 000	75 000
Nordea	Rullande lånekredit	1,35% + STIBOR	SEK	150 000	150 000
Nordea	Rullande lånekredit	1,35% + CIBOR	DKK	106 961	147 103
Amortiserade lånekostnader					-3 708
Långfristiga skulder till kreditinstitut 2021					1 209 642

För en majoritet av skulderna skiljer sig det verkliga värdet inte väsentligt från det redovisade värdet, då räntan för dessa skulder är nära marknadsräntan.

Det verkliga värdet för långfristiga skulderna överensstämmer med det redovisade värdet då diskonteringseffekten inte är

väsentlig. Det verkliga värdet beräknas genom att diskontera kassaflödena med marknadsräntan. De redovisade värdena och verkliga värdena för de långfristiga skulderna framgår av tabellen nedan.

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2022
	Redovisat värde	Verkligt värde
Upplåning	2 483 260	2 483 260
Summa upplåning	2 483 260	2 483 260

KSEK	31 dec 2021	31 dec 2021
	Redovisat värde	Verkligt värde
Upplåning	1 209 642	1 209 642
Summa upplåning	1 209 642	1 209 642

LÅNEVILLKOR

Skulder till kreditinstitut har följande lånevillkor:

Nettoskuld jämfört med EBITDA

Nettoskuldskoten ska vid varje kvartalsslut inte överstiga 4,75:1. Nettoskuldskvoten avser kvoten mellan nettoskuld och den senaste 12-månaderperiodens justerad EBITDA. Om det är relevant justeras den konsoliderade justerade EBITDA för betydande förändringar i förutbetalda intäkter samt proforma justerad EBITDA som

konsoliderar justerad EBITDA från förvärvade verksamheter före förvärvet för att beräkna ett korrekt tolv månaders belopp.

Justerad EBITDA beräknas i enlighet med definitionen i det seniora kreditavtalet.

Per 31 december 2022 var kvoten 3,57:1 (0,92:1). Beräkningen för nettoskuldskvoten inkluderar total leasingskuld och upplåning inklusive aktiverade bankkostnader exklusive likvida medel.

Efterlevnad av lånevillkor

Samtliga lånevillkor har uppfyllts under året.

Not 23. Uppskjuten skatt

Den uppskjutna skatten fördelar sig på följande sätt:

Koncernen		
KSEK	2022	2021
Uppskjutna skattefordringar:		
Temporära skillnader:		
Omsättningstillgångar och skulder	67 915	64 861
Skattemässiga underskott	32 168	0
Avsättningar	26 111	1 256
Summa uppskjutna skattefordringar	127 793	66 117
Belopp som kvittats mot uppskjutna skatteskulder	-5 290	-66 117
Netto uppskjutna skattefordringar	122 503	-

Koncernen		
KSEK	2022	2021
Uppskjutna skatteskulder:		
Temporära skillnader:		
Anläggningstillgångar	418 364	228 465
Övrigt	-	2 054
Summa uppskjutna skatteskulder	418 364	230 519
Belopp som kvittats mot uppskjutna skattefordringar	-5 290	-66 117
Netto uppskjutna skatteskulder	413 074	164 402

Koncernen		
KSEK	2022	2021
Uppskjutna skattefordringar		
Uppskjutna skattefordringar som förväntas att återföras om mer än 12 månader	54 588	1 255
Uppskjutna skattefordringar som förväntas att återföras inom 12 månader	67 915	64 861
Summa uppskjutna skattefordringar	122 503	66 116

Koncernen		
KSEK	2022	2021
Uppskjutna skatteskulder:		
Uppskjutna skatteskulder som förväntas att återföras om mer än 12 månader	372 933	203 600
Uppskjutna skatteskulder som förväntas att återföras inom 12 månader	40 141	26 919
Summa uppskjutna skatteskulder	413 074	230 519

Koncernen						
KSEK	Anläggnings- tillgångar	Omsättnings- tillgångar	Skattemässiga underskott	Avsättningar	Övrigt	Summa
Uppskjutna skattefordringar						
Per 1 januari 2022	-	64 861	-	1 256	-	66 117
Förändring redovisad i resultaträkningen	-	-2 105	29 219	254	1 599	28 967
Tillskott från förvärv	-	-	2 896	18 759	-	21 655
Valutakursdifferenser	-	5 159	53	552	-	5 764
Per 31 december 2022	-	67 915	32 168	20 821	1 599	122 503
Uppskjutna skatteskulder						
Per 1 januari 2022	228 465	-	-	-	2 054	230 519
Förändring redovisad i resultaträkningen	-31 363	-	-	-	-2 008	-33 371
Tillskott från förvärv	201 376	-	-	-	-464	200 912
Valutakursdifferenser	14 596	-	-	-	418	15 014
Per 31 december 2022	413 074	-	-	-	-	413 074

Koncernen						
KSEK	Anläggnings- tillgångar	Omsättnings- tillgångar	Skattemässiga underskott	Avsättningar	Övrigt	Summa
Uppskjutna skattefordringar						
Per 1 januari 2021		56 662		1 217		57 879
Förändring redovisad i resultaträkningen		8 402		-		8 402
Förändring redovisad i resultaträkningen		-203		39		-164
Per 31 december 2021	-	64 861		1 256	-	66 117
Uppskjutna skatteskulder						
Per 1 januari 2021	208 522	725			1 871	211 118
Förändring redovisad i resultaträkningen	-19 541	-725			183	-20 083
Tillskott från förvärv	37 765	-			-	37 765
Valutakursdifferenser	1 719	-			-	1 719
Per 31 december 2021	228 465	-			2 054	230 519

Not 24. Pensionsförpliktelser

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. Samtliga pensionsplaner redovisas dock som avgiftsbestämda då det inte finns tillräckligt med tillgänglig information för de förmånsbestämda pensionerna. Se nedan för mer information om koncernens förmånsbestämda pensionsplaner. Följande kostnader gällande pensioner har redovisats i resultaträkningen:

Koncernen		
KSEK	2022	2021
Avgifter via resultaträkningen		
Kostnader för pensioner	34 645	26 853
Summa pensionsförpliktelser i resultaträkningen	34 645	26 853

Pensionsförsäkring hos Alecta

För tjänstemän i Sverige tryggas förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2022 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan.

Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för

pensionsförsäkringar hos Alecta och övriga, uppgick till 7 800 (7 741) KSEK. Överskottet från Alecta och övriga kan distribueras till förmånstagarna och/eller de försäkrade individerna. Vid slutet av 2022 är koncernen inte medveten om några över- eller underskott på kollektiv konsolideringsnivå hos Alecta eller övriga.

Den kollektiva konsolideringsnivå utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Baserat på information från Alectas hemsida (www.alecta.se) är den kollektiva konsolideringsnivå i Alecta 172 % vid slutet av december 2022 (172 %). De uppskattade avgifterna för pensionsförsäkringar 2023 uppgår till cirka 8 000 KSEK.

Förmånsbestämda pensionsplaner

I samband med förvärvet av Region Syd har koncernen också förvärvat förmånsbestämda pensionsplaner. De kostnader som redovisas i resultaträkningen för dessa planer uppgår för den december 2022 till 349 KSEK och de aktuariella vinsterna till 159 KSEK. Nettoskuden för planerna är enligt not 25 nedan 46 180 KSEK i slutet av december 2022 (planförpliktelser totalt 63 881 KSEK och plantillgångar 17 701 KSEK). Koncernen förväntar sig att kostnaderna för planerna i Region Syd kommer att uppgå till 5 000 KSEK 2023.

De förmånsbestämda planerna är inte att se som traditionella pensionsplaner då förmånen endast utgörs av en förmån som utbetalas vid pensionstillfället samt i vissa fall när anställning upphör och en under en längre period. Detta innebär att de demografiska riskerna är väsentligt mindre än i fullständiga pensionsförmånsplaner. Fullständiga aktuarieberäkningar har genomförts och resultatet av dessa är reflekterade i såväl Resultaträkning som balansräkning.

Not 25. Avsättningar

Koncernen			
KSEK	Avsättning för återställande-kostnader	Pension	Total
Per 1 januari 2022	5 754	-	5 754
Tillskott från förvärv	5 781	44 879	50 660
Redovisat i resultaträkningen	2 196	667	2 863
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-159	-159
Valutakursdifferens	701	793	1 494
Per 31 december 2022	14 432	46 180	60 612
Långfristiga avsättningar	14 432	46 180	60 612
Koncernen			
KSEK			
Per 1 januari 2021	5 454	-	5 454
Redovisat i resultaträkningen			
Förändring av nuvärdet	194	-	194
Valutakursdifferens	106	-	106
Per 31 december 2021	5 754	-	5 754
Långfristiga avsättningar	5 754	-	5 754

Koncernen har ett åtagande att återställa de hyrda lokalerna i Danmark, Frankrike och Spanien till sitt ursprungliga skick vid slutet av leasing-perioden. En avsättning har redovisats för nuvärdet av den uppskattade utgiften att återställa lokalen. Beloppet har redovisats som en del av tillgången Förbättringsutgift på annans fastighet och har värderats till nuvärdet av den förväntade utgiften.

Not 26. Övriga skulder

Koncernen

KSEK	2022	2021
Momsskuld	75 342	51 322
Tilläggsköpeskilling	29 902	35 748
Övrigt	23 138	7 206
Summa kortfristiga skulder	128 382	94 276

Not 27. Upplupna kostnader

Koncernen

KSEK	2022	2021
Upplupen royalty till författare	108 020	61 768
Upplupna löner	176 471	49 131
Övriga upplupna kostnader	214 219	61 505
Summa upplupna kostnader	498 710	172 404

Den betydande ökningen av upplupna kostnader beror på att de nya verksamheterna i Region Syd konsoliderades i november 2022. Nivån på upplupna kostnader i segmenten Danmark och Sverige/Norge ligger på en jämn nivå jämfört med 2021.

Not 28. Förutbetalda intäkter

Koncernen

KSEK	2022	2021
Förutbetald intäkt för prenumerationer i Danmark	314 361	273 480
Förutbetald intäkt för prenumerationer i Sverige	214 233	246 377
Förutbetald intäkt för prenumerationer i Norge	54 315	-
Förutbetald intäkt för prenumerationer i Frankrike	185 912	-
Förutbetald intäkt för prenumerationer i Spanien	259 158	-
Summa förutbetalda intäkter	1 027 980	519 857

Not 29. Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

KSEK	2021	Förändringar utan inverkan på kassaflöde							2022
		Kassa- flöden	Förändring av skulder till upplupet anskaffningsv- ärde	Valutakurs- differenser	Aktiverad lånekostnad	Nettotillskott från avyttringar	Övriga omklassi- ficeringar	Tillskott från förvärv	
Långfristiga upplåning	1 209 642	1 192 726	-3 509	71 833	9 201	-	-	3 367	2 483 260
Leasingskulder och övriga långfristiga skulder	99 393	-19 952	-	1 826	-	22 873	-8	162 832	266 964
Summa skulder hänförliga till finansierings- verksamheten	1 309 035	1 172 774	-3 509	73 659	9 201	22 873	-8	166 199	2 750 224

KSEK	2020	Förändringar utan inverkan på kassaflöde							2021
		Kassa- flöden	Förändring av skulder till upplupet anskaffningsv- ärde	Valutakurs- differenser	Aktiverad lånekostnad	Nettotillskott från avyttringar	Övriga omklassi- ficeringar	Tillskott från förvärv	
Långfristiga upplåning	1 196 087	-	2 865	10 691	-	-	-	-	1 209 642
Leasingskulder och övriga långfristiga skulder	99 382	-16 161	-	1 686	-	17 142	-2 656	-	99 393
Summa skulder hänförliga till finansierings- verksamheten	1 295 468	-16 161	2 865	12 377	-	17 142	-2 656	-	1 309 035

Not 30. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Som en del av koncernens ordinarie verksamhet har Karnov ingått ett antal långsiktiga kontrakt (försäljnings- eller köp).

Bortsett från de skulder som redan redovisats i balansräkningen, förväntas inga signifikanta ekonomiska förluster uppstå till följd av dessa kontrakt.

Not 31. Leasing

Koncernen

KSEK	2022	2021
Inom 1 år	52 522	12 477
Mellan 1 och 5 år	159 061	59 678
Mer än 5 år	55 381	27 237
Summa	266 964	99 393

Koncernen

KSEK	2022	2021
Leasing nyttjanderättstillgångar per 1 januari	96 018	95 545
Omvärdering	-8	-1 573
Valutakursdifferenser	2 042	1 652
Årets investeringar	23 040	5 343
Tillskott från förvärv	137 669	11 670
Försäljningar/utrangeringar	-	-678
Avskrivningar	-22 041	-15 941
Leasing nyttjanderättstillgångar per 31 december	236 720	96 018
 Leasingskulder per 1 januari	 99 393	 99 382
Omvärdering	-8	-2 656
Valutakursdifferenser	1 826	1 686
Årets investeringar	22 873	5 340
Tillskott från förvärv	162 832	11 935
Försäljningar/utrangeringar	-	-132
Upplupen ränta	1 534	1 196
Betald ränta	-1 534	-1 196
Betalningar	-19 952	-16 161
Leasingskulder per 31 december	266 964	99 393

Not 32. Rörelseförvärv

Region Syd

Den 30 november 2022 slutförde Karnov Group förvärvet av avknoppade verksamheter inom juridisk information från Thomson Reuters i Spanien och Wolters Kluwer i Spanien, Frankrike och Portugal (framgent "Region Syd") och tillträdde 100 procent ägarskap i de lokala verksamheterna: Editorial Aranzadi, La Ley Soluciones Legales, La Ley eLearning, Jusnet and Lamy Liaisons (se not 14 för ytterligare detaljer). Nettoomsättning, intäkter samt tillgångar och skulder som tillhör det förvärvade bolaget konsolideras i sin helhet i koncernräkenskaperna från och med den 30 november 2022. Omsättningen konsoliderad i koncernräkenskaperna uppgick till 114 195 KSEK och rörelseresultatet uppgick till 881 KSEK. Om de förvärvade enheterna hade varit konsoliderade under hela året hade omsättningen uppgått till 2 281 907 KSEK och rörelseresultatet till 123 223 KSEK.

Finansiering

Köpeskillingen uppgick till 1 770 MSEK. Kassan i Region Syd uppgick till 135 MSEK vilket innebär ett netto-kassaflöde om -1 635 MSEK. Förvärvet finansierades delvis genom ett banklån om 1 193 MSEK och delvis genom en kontant betalning om 442 MSEK. Kostnaden för att genomföra förvärvet uppgick till 86 147 KSEK.

Köpeskillning, TSEK		30 Nov 2022
Likvida medel vid överlåtelsedatumet		1 769 567
Förvärvade likvida medel		-134 905
Summa köpeskillning		1 634 662

Redovisade belopp, TSEK	
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	225 088
Immateriella tillgångar: Teknologi	314 235
Immateriella tillgångar: Innehåll	661 611
Materiella anläggningstillgångar	177 606
Varulager	6 619
Kundfordringar och övriga fordringar	370 766
Banklån	-3 306
Leverantörsskulder och övriga skulder	-364 030
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-782 614
Uppskjuten skatt	-178 664
Summa identifierade tillgångar	427 311
Goodwill	1 207 351
Summa	1 634 662

Ante ApS

Den 8 augusti 2022 ingick Karnov Group ett avtal om att förvärva ytterligare 4,14 procent av aktierna i Ante ApS. Karnov Group har efter investeringen en ägarandel om 55,14 procent av aktierna. Aktierna förvärvades genom en kontant betalning om 440 KSEK.

Nørskov Miljø ApS

Den 3 januari 2023 slutförde Karnov Group förvärvet av Nørskov Miljø ApS för en kontant köpeskillning om 8,7 MSEK. Fördelningen av köpeskillningen pågår.

Not 33. Upplysningar om närstående

Koncernens närstående parter med betydande inflytande inkluderar styrelseledamöter, ledande befattningshavare och deras närstående. Relaterade parter inkluderar också företag där de tidigare nämnda personerna har kontroll eller betydande inflytande.

Karnov ingick inga väsentliga transaktioner med närstående år 2022 förutom ersättning och förmåner till styrelseledamöterna och verkställande direktören som erhållits till följd av deras engagemang i styrelsen, anställning i Karnov eller aktieinnehav i Karnov Group AB (publ). Se not 7.

Not 34. Händelser efter rapportperioden

Karnov Group förvärvar Nørskov Miljø ApS, en ledande dansk leverantör inom miljö- och hälsoskydd. Bolaget tillhandahåller en SaaS-plattform och konsulttjänster för regelefterlevnad inom EHS och kemisk hantering. Bolaget konsoliderades i koncernräkenskaperna den 3 januari 2023.

Vinstdisposition och underskrifter

Styrelsen i Karnov Group föreslår att koncernens resultat och balansräkningar framläggs till årsstämman den 10 maj 2023 för fastställande.

Karnov Group har för avsikt att förbättra nettoskuldssättningsgraden till en nivå under det finansiella målet om 3,0x EBITDA LTM samt genomföra investeringar i Region Syd för att realisera synergier. Styrelsen föreslår därför ingen utdelning vid årsstämman den 10 maj 2023.

Till årsstämmans förfogande:

SEK	2022
Överskursfond	2 654 032 974
Balanserade vinstmedel	-200 730 698
Periodens resultat	23 084 954
Summa att balansera i ny räkning	2 476 387 230
Styrelsens föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
Föreslagen utdelning	-
Vinstmedel att balansera i ny räkning	2 476 387 230

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen och årsredovisningen tillsammans med bolagsstyrningsrapporten på sida 20-31 samt hållbarhetsrapporten på sida 33-49 har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en

rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Undertecknade avger härmed även Karnov Groups hållbarhetsredovisning för 2022.

Stockholm den 31 mars 2023

Magnus Mandersson

Styrelseordförande

Ulf Bonnevier

Styrelseledamot

Lone Møller Olsen

Styrelseledamot

Salla Vainio

Styrelseledamot

Loris Barisa

Styrelseledamot

Pontus Bodelsson

VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 31 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Patrik Larsson

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Karnov Group AB (publ), org.nr 559016-9016

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Karnov Group AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 51-98 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningslagen och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer koncernens rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultaträkning och balansräkning.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar

Hänvisning till not 10 i årsredovisningen.

Per 31 december 2022 uppgår goodwill och övriga immateriella tillgångar till 5 641 MSEK. Enligt IFRS skall årlig nedskrivningsprövning ske. Detta nedskrivningstest baseras på bedömningar och antaganden som är komplexa och innehåller hög grad av väsentliga bedömningar av företagsledningen. I not 10 framgår hur företagsledningen gjort sin bedömning. Det framgår även att inget nedskrivningsbehov har identifierats baserat på de antaganden som gjorts. Nedskrivningsprövning sker för enskilda segment såsom kassagenererande enheter.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I vår revision har vi tagit ställning till företagsledningens antaganden och bedömningar. Detta har exempelvis skett genom analys av hur väl tidigare års antaganden har uppnåtts. Analys har även skett av eventuella justeringar som har gjorts av antaganden från tidigare år som en följd av utvecklingen av verksamheten samt externa faktorer. Vi har utmanat företagsledningen i de bedömningar som skett kring framtida kassaflöden samt bedömt den WACC som använts i nedskrivningsprövningen. Vi har utfört egna känslighetsanalyser för att testa säkerhetsmarginalerna. Vi har testat vilken påverkan förändringar i väsentliga antaganden såsom tillväxttakt och WACC får på säkerhetsmarginalerna och utifrån dessa tester bedömt risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå. Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar som framgår i årsredovisningen.

Redovisning av förvärv

Hänvisning till not 32 i årsredovisningen.

Karnov har under räkenskapsåret 2022 genomfört ett antal förvärv. Information om gjorda förvärv presenteras i not 32. Redovisning av förvärv innehåller en hög grad av bedömningar av bolaget. Väsentliga bedömningar avser fördelning av övervärden i förvärvsanalyser till tillgångar och skulder samt justeringar för anpassning till koncernens redovisningsprinciper.

Vår granskning av förvärven har dels skett genom en genomgång av förvärvsavtal och granskning av de förvärvade bolagens öppningsbalanser. Vidare har vi utvärderat tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

Vår revision har även inkluderat granskning av bolagets bedömningar och beräkningar vid allokeringen av koncernmässiga övervärden i förvärvsanalyser. Vi har kontrollerat de upplysningar som lämnas i årsredovisningen kopplat till förvärven och granskat de underlag som ligger till grund för redovisningen av förvärven

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-19 och 103-109. Den andra informationen består även av ersättningsrapporten 2022 som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet. Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och

koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Karnov Group AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god 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 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 tryggt sätt. Den 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 tryggt 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
- 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av ESEF-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (ESEF-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Karnov Group AB (publ) för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har ESEF-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av ESEF-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Karnov Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att ESEF-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta ESEF-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om ESEF-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att ESEF-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 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 ESEF-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närallgande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att ESEF-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen.

Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att ESEF-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att ESEF-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och eget kapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i ESEF-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av ESEF-förordningen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, med Martin Johansson som huvudansvarig revisor, utsågs till Karnov Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 10 maj 2022 och har varit bolagets revisor sedan årsstämman 2015.

Stockholm den 31 mars 2023
PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Patrik Larsson
Auktoriserad revisor

Kvartalsöversikt

	Q4	Q3	Q2	Q1
KSEK	2022	2022	2022	2022
Rapport över totalresultatet				
Nettoomsättning	368 291	263 157	227 111	254 940
EBITDA	46 942	100 380	66 909	98 428
EBITDA-marginal, %	12,7%	38,1%	29,5%	38,6%
EBITA	29 297	85 357	54 364	85 448
EBITA-marginal, %	8,0%	32,4%	23,9%	33,5%
Justerad EBITA	92 601	93 000	74 101	104 072
Justerad EBITA-marginal, %	25,1%	35,3%	32,6%	40,8%
Rörelseresultat (EBIT)	-21 470	43 243	12 835	44 234
EBIT-marginal %	-5,8%	16,4%	5,7%	17,4%
Finansiella poster, netto	-17 440	15 203	-6 934	-7 948
Periodens resultat	-12 901	49 582	-966	24 174
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	6 137 529	3 424 060	3 416 469	3 346 826
Omsättningstillgångar	1 314 199	1 094 549	1 092 044	1 134 755
Likvida medel	671 199	976 450	981 070	1 029 442
Eget kapital	2 326 383	2 307 611	2 228 764	2 186 332
Långfristiga skulder	3 259 592	1 581 191	1 573 612	1 539 960
Kortfristiga skulder	1 865 753	629 808	706 137	755 289
Summa tillgångar	7 451 727	4 518 609	4 508 512	4 481 581
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	169 822	11 548	-24 030	119 275
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 662 838	-24 235	-26 701	-26 601
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 185 294	-5 915	-23 163	-3 971
Periodens kassaflöde	-307 722	-18 602	-73 894	88 703
Justerat operativt kassaflöde	260 610	25 563	-19 983	156 925
Nyckeltal				
Nettorörelsekapital	-551 554	464 742	385 906	379 466
Avkastning på totalt kapital, %	-0,3%	1,0%	0,3%	1,0%
Soliditet, %	31,2%	51,1%	49,4%	48,8%
Kassagenerering, %	236,4%	23,7%	-22,2%	134,1%
Nettoskuld	2 079 024	375 975	360 582	295 045
Volymviktat genomsnittligt antal stamaktier				
	107 846 671	107 846 671	107 733 357	107 676 700
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,12	0,46	-0,01	0,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,12	0,46	-0,01	0,22

Alternativa nyckeltal

I Karnovs finansiella rapporter ingår alternativa nyckeltal som kompletterar nyckeltalen som definieras eller specificeras i IFRS. Alternativa nyckeltal presenteras då de i sitt sammanhang ger tydligare och mer djupgående information än de nyckeltal som definieras i IFRS. De alternativa nyckeltalen hämtas från koncernens

finansiella rapporter och redovisas inte i enlighet med IFRS. Karnovs definition av dessa nyckeltal, som inte beskrivs av IFRS, återfinns i avsnittet för finansiella definitioner. Avstämningen av de alternativa nyckeltalen visas nedan.

Summa nettoomsättning

KSEK	2022	2021
Organisk verksamhet	958 790	823 734
Förvärvad verksamhet	128 674	66 387
Valuta	26 034	-12 049
Summa nettoomsättning	1 113 498	878 072

Summa nettoomsättning fördelning, %

KSEK	2022	2021
Organisk tillväxt, %	9,2%	6,7%
Förvärvad tillväxt, %	14,6%	8,7%
Valutaeffekt, %	3,0%	-1,6%
Total tillväxt, %	26,8%	13,8%

Koncern

KSEK	2022	2021
Nettoomsättning	1 113 498	878 072
EBITDA	312 658	324 908
EBITDA-marginal	28,1%	37,0%
Jämförelsestörande poster	-109 309	-49 363
Justerat EBITDA	421 967	374 271
Justerat EBITDA-marginal, %	37,9%	42,6%
Avskrivningar	-58 201	-47 345
EBITA	254 457	277 563
EBITA-marginal, %	22,9%	31,6%
Justerat EBITA	363 766	326 926
Justerat EBITA-marginal, %	32,7%	37,2%
Avskrivningar (förvärv)	-175 616	-161 259
Rörelseresultat (EBIT)	78 842	116 305
EBIT-marginal, %	7,1%	13,2%

Jämförelsestörande poster

KSEK	2022	2021
Förvärvskostnader	-109 309	-49 363
Summa	-109 309	-49 363

Danmark

KSEK	2022	2021
Nettoomsättning	467 315	422 802
EBITDA	178 712	184 210
EBITDA-marginal	38%	44%
Jämförelsestörande poster	-	-
Justerat EBITDA	178 712	184 210
Justerad EBITDA-marginal, %	38,2%	43,6%
Avskrivningar	-15 861	-12 281
EBITA	162 851	171 929
EBITA-marginal, %	34,8%	40,7%
Justerad EBITA	162 851	171 929
Justerad EBITA-marginal, %	34,8%	40,7%
Avskrivningar (förvärv)	-80 084	-62 797
Rörelseresultat (EBIT)	82 767	109 132
EBIT-marginal, %	17,7%	25,8%

Sverige/Norge

KSEK	2022	2021
Nettoomsättning	531 989	455 270
EBITDA	216 129	140 699
EBITDA-marginal	40,6%	30,9%
Jämförelsestörande poster	-13 336	-49 363
Justerat EBITDA	229 465	190 062
Justerad EBITDA-marginal, %	43,1%	41,7%
Avskrivningar	-38 678	-35 064
EBITA	177 451	105 635
EBITA-marginal, %	33,4%	23,2%
Justerad EBITA	190 787	154 998
Justerad EBITA-marginal, %	35,9%	34,0%
Avskrivningar (förvärv)	-86 283	-98 462
Rörelseresultat (EBIT)	91 168	7 173
EBIT-marginal, %	17,1%	1,6%

Jämförelsestörande poster

KSEK	2022	2021
Förvärvskostnader	-13 336	-49 363
Summa	-13 336	-49 363

Region Syd

KSEK	2022	2021
Nettoomsättning	114 195	-
EBITDA	-82 182	-
EBITDA-marginal	-72.0%	-
Jämförelsestörande poster	-95 973	-
Justerat EBITDA	13 791	-
Justerad EBITDA-marginal, %	12.1%	-
Avskrivningar	-3 662	-
EBITA	-85 844	-
EBITA-marginal, %	-75.2%	-
Justerad EBITA	10 129	-
Justerad EBITA-marginal, %	8.9%	-
Avskrivningar (förvärv)	-9 248	-
Rörelseresultat (EBIT)	-95 092	-
EBIT-marginal, %	-83.3%	-

Jämförelsestörande poster

KSEK	2022	2021
Förvärvskostnader	-95 973	-
Summa	-95 973	-

Avkastning på totalt kapital

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Rörelseresultat (EBIT)	78 842	116 305
Summa tillgångar	7 451 727	4 521 983
Avkastning på kapital, %	1,1%	2,6%

Rörelsekapital

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Rörelsetillgångar	1 314 199	1 185 101
Rörelseskulder	1 865 753	837 600
Rörelsekapital	-551 554	347 501

Kassagenerering

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Justerat EBITDA	421 967	374 271
Justerat operativt kassaflöde	423 114	344 445
Kassagenerering, %	100,3%	92,0%

Kassaflöde från löpande verksamhet

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Rörelseresultat	78 842	116 305
Summa förändringar	197 108	197 856
Kassaflöde från den löpande verksamheten	275 950	314 161

Nettoskuld

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplåning från kreditinstitut	2 483 260	1 209 642
Långfristiga leasingskulder	214 442	86 916
Kortfristiga leasingskulder	52 522	12 477
Likvida medel	671 199	951 471
Nettoskuld	2 079 024	357 564

Skuldsättningsgrad

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Justerad EBITDA (proforma)	582 017	374 271
Nettoskuld	2 079 024	357 564
Skuldsättningsgrad	3,6	1,0

Soliditet

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Eget kapital	2 326 383	2 154 055
Summa tillgångar	7 451 727	4 521 983
Soliditet, %	31,2%	47,6%

Finansiella definitioner

Denna årsredovisning innehåller referenser till ett antal resultat-mått (nyckeltal). En del av dessa nyckeltal definieras i IFRS, medan andra är alternativa nyckeltal som inte redovisas i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller annan lagstiftning. Dessa

nyckeltal används av Karnov för att hjälpa både investerare och företagsledning att analysera verksamheten. Nedan definieras de nyckeltal som används i rapporten, tillsammans med en motivering kring deras användande.

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultatet dividerat med totala tillgångar	Visar avkastningen på det kapital som ägare och långivare har gjort.
EBITA	Resultat före finansiella poster och skatt, exklusive avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling.	Måttet visar verksamhetens lönsamhet och är justerad för avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling.
EBITA-marginal	EBITA som en andel av nettoomsättning.	EBITA-marginalen, tillsammans med nettoomsättningstillväxt, används för att analysera värdeskapande och lönsamhet i förhållande till försäljning.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt.	Avgörande för att förstå Koncernens rörelseresultat, oavsett finansiering och avskrivningar, och är ett bra mått på kassaflöde från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA som en andel av nettoomsättningen.	Måttet syftar till att visa Karnovs operativa lönsamhet, oavsett finansiering och avskrivningar, på löpande basis.
Förvärvad tillväxt	Förändring i nettoomsättning under innevarande period hänförlig till förvärvade enheter, exklusive valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättning motsvarande period föregående år. Förvärvade enheters nettoomsättning definieras som förvärvad tillväxt under en period om 12 månader från och med respektive förvärvsdatum.	Visar avkastningen på det kapital som ägare och långivare har gjort tillgängligt. Avsikten är att visa koncernens avkastning, oberoende av typ av finansiering.
Justerad EBITA	Resultat före räntor och skatt, exklusive jämförelsestörande poster och avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling och avskrivning av investeringar hänförliga till förvärv.	Måttet visar verksamhetens lönsamhet och är justerad för jämförelsestörande poster och avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling och avskrivning av investeringar hänförliga till förvärv.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA som en andel av nettoomsättningen.	Syftet är att ge en indikation på Karnovs verksamhets underliggande lönsamhet exklusive jämförelsestörande poster och uttryckt som en andel av nettoomsättningen.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster, skatt och jämförelsestörande poster.	Avgörande för att förstå Koncernens rörelseresultat, oavsett jämförelsestörande poster, finansiering och avskrivningar.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättningen.	Måttet syftar till att visa Koncernens lönsamhet oavsett jämförelsestörande poster, finansiering och avskrivningar, på löpande basis.
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	Justerad EBITDA plus förändringar i nettorörelsekapital minus investeringar i utveckling av nya produkter och förbättringar av befintliga produkter och affärssystem.	Måttet används för att beräkna den underliggande kassagenereringen.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är poster av betydande karaktär.	Jämförelsestörande poster innefattar händelser och transaktioner av en exceptionell karaktär med väsentliga effekter relevanta för att förstå den finansiella utvecklingen vid jämförelse mellan

Nyckeltal	Definition	Förklaring
		intäkter mellan nuvarande period och tidigare perioder, inklusive kostnader för integrering av nya verksamheter och en börsintroduktion.
Kassagenerering (%)	Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA.	Cash generation (kassagenerering) återspeglar den vedertagna termen cash conversion och är en typ av mått på hur effektivt redovisade intäkter omvandlas till ett konkret bidrag till Koncernens finansiering.
Medelantal anställda (FTE:s)	Medelantalet heltidsanställda under rapporteringsperioden.	Ej finansiellt nyckeltal.
Nettoskuld	Nettoskuld definieras som totala skulder minus likvida medel.	För att säkerställa att Karnov har en tillräcklig finansieringsstruktur och kan uppfylla dess finansiella åtaganden i enlighet med dess låneavtal, är måttet relevant för att analysera dess nettoskuld.
Nettoskuld/justerad EBITDA LTM (Nettoskuldsättningsgrad)	Nettoskuld enligt balansräkningen dividerat med justerat EBITDA för löpande tolv månader (LTM).	Förhållandet är relevant att analysera för att säkerställa att Karnov har en lämplig finansieringsstruktur och kan uppfylla sina åtaganden enligt låneavtalen.
Nettoomsättning (Online)	Nettoomsättning från online-produkter.	Relevant kompletterande mått för att förstå Karnovs totala nettoomsättning samt fördelningen av nettoomsättningen.
Nettoomsättning (Offline)	Nettoomsättning från tryckta produkter och utbildningstjänster.	Relevant kompletterande mått för att förstå Karnovs totala nettoomsättning samt fördelning av nettoomsättningen. En del av det kan vara abonnemangsbaserat, såsom tryckta tidningar.
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar minus kortfristiga räntebärande skulder.	Måttet visar bindning av kortfristigt kapital i verksamheten och ökar förståelsen för förändringar i kassaflödet från den löpande verksamheten.
Operativt kassaflöde	EBITDA plus förändringar i netto rörelsekapital minus investeringar.	Avspeglar hur redovisade intäkter från verksamheten och bolagets bidrag till det finansiella utrymmet. Måttet visar bolagets möjligheter att hantera sina finansieringskostnader och göra investeringar för expansion.
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarande period föregående år. Förvärven inkluderas i organisk nettoomsättning efter en period om tolv månader.	Relevant mått för att kunna bedöma bolagets förmåga att skapa tillväxt genom volym, pris och valutakurseffekter i den löpande verksamheten. Beräknas som skillnaden mellan organisk nettoomsättning under den redovisade perioden och summa nettoomsättning under motsvarande period föregående år.
PPA-justerad nettovinst	Nettovinst exklusive jämförelsestörande poster samt avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling	Måttet används för att visa Karnovs lönsamhet exkluderat exklusive jämförelsestörande poster samt avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling.
Resultat per aktie	Resultat per aktie för perioden, i SEK, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i relation till det viktade genomsnittliga antalet aktier före och efter utspädning.	Nyckeltal enligt IFRS.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före räntor och skatt.	Möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med totalt eget kapital.	Måttet kan användas för att bedöma Karnovs kapitalstruktur.
Soliditet (%)	Eget kapital dividerat med summa eget kapital och skulder.	Ett viktigt mått för bedömningen av bolagets finansiella stabilitet.

Bättre beslut, snabbare

Hitta vad du söker efter, lita på vad du hittar
och gör det snabbt.