

**Karlskoga Vattenkraft AB**  
Org nr 556828-0381

## Årsredovisning för räkenskapsåret 2025

Styrelsen och verkställande direktören har härmed upprättat följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	3
- resultaträkning	7
- balansräkning	8
- förändringar i eget kapital	10
- kassaflödesanalys	11
- noter	12

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Karlskoga Vattenkraft AB

Org nr 556828-0381  
Reg datum 2010-11-26

### Styrelse ordinarie

Dan-Åke Widenberg, ordförande  
Anders Olsson  
Ludvig Eriksson  
Peter Lilja  
Tobias Söderberg  
Torbjörn Pettersson  
Ulla Söderman

### Suppleanter

Andreas Petersen  
Elaine Erlandsson Lindblom

### VD

Sebastian Cabander

### Revisor

Azets Revision & Rådgivning AB med Magnus Gustafsson som  
huvudansvarig revisor

Lekmannarevisor  
Lekmannarevisorssuppleant

Tobias Isaksson  
Bertil Jönsson

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören har härmed upprättat följande årsredovisning för tiden 1 januari 2025 till och med 31 december 2025.

Karlskoga Vattenkraft AB är sedan 2013-02-01 helägt dotterbolag till Karlskoga Energi och Miljö AB, organisationsnummer 556507-4126, som i sin tur är helägt koncernbolag till Karlskoga kommun, organisationsnummer 212000-1991 via Karlskoga Kommunhus AB organisationsnummer 556187-5740. Bolagets säte är Örebro.

Moderföretaget upprättar koncernredovisning. Bolagets och koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor. Styrelse och verkställande direktör i Karlskoga Energi och Miljö AB är gemensam för moderbolaget och dess dotterbolag.

### Information om verksamheten

Bolagets verksamhet består av elproduktion i ägda vattenkraftanläggningar. Den producerade elkraften säljs fysiskt via elbörsen Nordpool. Finansiell prissäkring sker i enlighet med koncernens elhandelspolicy.

Bolaget producerade under året 103,1 GWh, vilket är i linje med budget. Budgeterad elproduktion för året var lägre än normalt på grund av arbetet med ombyggnad i Rockesholms kraftverk.

Nyckeltal produktion	2025	2024	2023	2022
Produktion Gwh/år	103,1	93,0	104,0	74,0
Spotpris snitt/år	512,44	408,75	589,76	1 378,65
Produktionskostnad kr/Mwh	261,7	270,4	278,2	279,3

### Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.  
(Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1).

		2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning	tkr	61 072	60 552	96 908	85 885
Balansomslutning	tkr	420 093	370 726	378 345	364 595
Soliditet	%	35	36	33	34
Avkastning på totalt kapital	%	4,6	6,3	17,5	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	6	8	24	19
Rörelsemarginal	%	28	35	59	56
Nettomarginal	%	18	27	59	53
Självfinansieringsgrad	%	39	47	188	482

## **Viktiga förhållanden och väsentliga händelser**

Året präglas av generellt sett låga spotpriser för el. De låga spotpriserna tillsammans med att budgeterad energivolym var lägre än normalt påverkar lönsamheten för bolaget.

Den producerade energivolymen påverkas av att produktionsenheten i Rockesholm var under ombyggnad. Projektet färdigställdes under året och driftsättning gjordes under sommaren. Bland annat har installerad effekt ökats i kraftverket. Under hösten har produktionsrekord slagits i producerad energivolym per månad för Rockesholm.

Den nationella planen (NAP) att miljöanpassa all vattenkraft infördes 1 januari 2019. Första omgången av ansökningar har lämnats in under året. De anläggningar inom bolaget som berördes var de inom prövningsgrupp E1: Älvestorp, Rockesholm och Blankafors. Arbetet med prövningsgrupperna E5 och E6 ska inlämnas till Mark- och miljödomstol under 2026.

Under året har ny elhandelspartner upphandlats och det nya avtalet startades 1 september. Bytet resulterade i reducerad kostnad för framförallt fysisk och finansiell avräkning.

## **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Under februari 2026 planerar bolaget att sälja en fastighet med ett mindre vattenkraftverk till Ludvika kommun.

## **Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer**

Klimatets utveckling påverkar verksamheten. Detta ger en hydrologisk risk där långa perioder av torra likväl som kraftig nederbörd kan påverka bolagets möjlighet att leverera.

Energimarknaden i Europa och Sverige har under de senaste åren drabbats av stora prisvariationer på el. Fortsatta förändringar i energimarknaden kan förväntas kommande år. Osäkerhet kring den utvecklingen motiverar i allra högsta grad att företaget fortsätter att fokusera på sina kärnaffärer och på rationalisering av interna processer för att säkra en verksamhet som kan leverera god avkastning även om marknaden svänger.

Den allmänt väntade nationella ökade efterfrågan på fossilfri el, minst en dubbling fram till 2045, kvarstår, vilket bör medföra ett förbättrat prisläge där bolaget ser ut att kunna få mer avkastning för sin produktion.

Det finns även en viss regulatorisk risk kopplad till Nationella prövningsplanen (NAP). De pauser som regeringen beslutat om i olika omgångar, samt den därefter aviserade pausen i fonden, medför en viss osäkerhet avseende framtida ersättningar och krav från myndigheter.

### **Användning av finansiella instrument**

Bolaget följer koncernens elhandelspolicy. Policyens främsta syfte är att begränsa risker avseende volym och pris. Prissäkring sker i första hand genom standardiserade kontrakt för månad, kvartal och år på Nord Pool. Prissäkring sker inom de intervall för minimi- och maximisäkring som anges i elhandelspolicyen.

Finansiella kontrakt avseende prissäkring av elproduktionen respektive elförbrukning avräknas till spotpriser och resultatredovisas löpande i takt med leveranserna.

Kontraktens verkliga värden på bokslutsdagen uppgår för produktion till -2 347 tkr (2 203 tkr) och för förbrukning till 27 tkr (-149 tkr).

### **Icke-finansiella upplysningar**

Arbetsgivarorganisation för bolaget, liksom för hela koncernen är Sobona.

#### Miljö

Vattenkraften producerar elektricitet som ger mycket marginella utsläpp av växthusgaser. Vattenkraftens yttre miljöpåverkan är vandringshinder för fisk.

I samband med arbetet med NAP så kommer en del verk och dammar att miljöanpassas.

### **Tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken**

Samtliga vattenkraftverk med tillhörande regleringsdammar samt även fristående regleringsdammar som inte ligger vid vattenkraftverken är tillståndspliktiga vattenverksamheter enligt Miljöbalken kapitel 11.

### Förslag till resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel:

Balanserade vinstmedel	55 518 421,28
Årets resultat	94 670,79
	<hr/>
kronor	<u>55 613 092,07</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	55 613 092,07
	<hr/>
kronor	<u>55 613 092,07</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 55 613 092,07 kr kronor balanseras i ny räkning. Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - mottagits med 3 600 000 kronor. Den förslagna värdeöverföringen ökar bolagets soliditet till 35 procent.

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Nettoomsättning	3	61 072	60 552
Aktiverat arbete för egen räkning		899	1 161
Övriga rörelseintäkter	3	1 442	3 295
		<hr/>	<hr/>
		63 413	65 008
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	4, 5	-21 593	-21 276
Personalkostnader	6	-9 238	-8 404
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-12 135	-12 903
Övriga rörelsekostnader		-2 503	0
		<hr/>	<hr/>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-45 469	-42 583
<b>Rörelseresultat</b>		17 944	22 425
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		54	1 027
Räntekostnader till koncernföretag	7	-5 692	-5 391
Räntekostnader och liknande resultatposter		-928	-327
		<hr/>	<hr/>
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		-6 566	-4 691
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		11 378	17 734
Bokslutsdispositioner	8	-11 256	-9 350
Skatt på årets resultat	9	-27	-1 708
		<hr/>	<hr/>
<b>Årets vinst</b>		<u>95</u>	<u>6 676</u>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Byggnader och mark	10	177 449	163 533
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11	133 777	99 481
Inventarier, verktyg och installationer	12	3 287	3 416
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	13	85 212	87 329
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<u>399 725</u>	<u>353 759</u>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Uppskjuten skattefordran	14	2 620	2 630
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>402 345</u>	<u>356 389</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		1 848	4 117
Fordringar hos koncernföretag	7	3 634	0
Aktuella skattefordringar		3 032	2 757
Övriga kortfristiga fordringar	15	1 830	2 072
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	7 404	5 391
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<u>17 748</u>	<u>14 337</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>17 748</u>	<u>14 337</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>420 093</u>	<u>370 726</u>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	17	50	50
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		55 518	48 842
Årets vinst		95	6 676
		<u>55 613</u>	<u>55 518</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>55 663</u>	<u>55 568</u>
<b>Obeskattade reserver</b>	18	114 262	99 406
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	19	<u>2 062</u>	<u>6 044</u>
<b>Summa avsättningar</b>		<u>2 062</u>	<u>6 044</u>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	7	213 000	165 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		903	5 122
Skulder till koncernföretag	7	0	6 933
Övriga kortfristiga skulder		32 517	31 125
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	<u>1 686</u>	<u>1 528</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>35 106</u>	<u>44 708</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>420 093</u>	<u>370 726</u>

### Förändringar i eget kapital

	Aktie- <u>kapital</u>	Övrigt fritt eget <u>kapital</u>	Summa eget <u>kapital</u>
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>50</b>	<b>48 842</b>	<b>48 892</b>
Årets resultat	—	<u>6 676</u>	<u>6 676</u>
<b>Eget kapital 2024-12-31</b>	<b>50</b>	<b>55 518</b>	<b>55 568</b>
Årets resultat	—	<u>95</u>	<u>95</u>
<b>Eget kapital 2025-12-31</b>	<b>50</b>	<b>55 613</b>	<b>55 663</b>

Aktiekapitalet utgörs av 500 aktier med ett kvotvärde på 100 kr.

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Not</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		17 944	22 425
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21	10 656	11 927
Erhållen ränta		54	1 027
Erlagd ränta		-6 620	-5 718
Aktuell skatt		-293	-351
		<u>21 741</u>	<u>29 310</u>
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-3 136	58 726
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		999	22 331
		<u>19 604</u>	<u>110 367</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-60 604	-65 367
		<u>-60 604</u>	<u>-65 367</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		48 000	15 000
Erhållet/Lämnat koncernbidrag		-7 000	-60 000
		<u>41 000</u>	<u>-45 000</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	15	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	15	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Årets förändring av bolagets andel i koncernkonto		1 189	-78 692

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisning med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciper är oförändrade mot föregående år.

#### Intäkter

Intäkter från försäljning redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas normalt i samband med att tjänsten utförts. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

#### Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten än hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

#### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utranteras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten. Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader. Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Bolagets mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader	25 - 50 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10 -25 år
Inventarier, verktyg och installationer	3 - 10 år

Inga låneutgifter aktiveras.

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

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

### **Leasingavtal**

Samtliga leasingavtal där företaget är leasingtagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

### **Finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder, och låneskulder. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Finansiella kontrakt avseende prissäkring av elproduktionen respektive elförbrukning avräknas till spotpriser och resultatredovisas löpande i takt med leveranserna.

### Kundfordringar och övriga fordringar

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

### Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

#### Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

#### Koncernmellanhavanden

Likvidkonton ingår i koncernkontosystem och likvida medel redovisas som övriga kortfristiga fordringar respektive skulder. Bolagets behållning på koncernkonto på balansdagen redovisas i not.

#### **Avsättningar**

Avsättning redovisas när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras (K3 21.4).

#### **Obeskattade reserver**

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

#### **Bokslutsdispositioner**

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

#### **Ersättningar till anställda**

Kortfristiga ersättningar: Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro och sjukvård. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Avgiftsbestämda pensionsplaner: Avgiftsbestämda pensionsplaner är planer för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka fastställda avgifter betalas till en separat juridisk enhet. Någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter finns inte i de fall den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till de anställda. Avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs under det räkenskapsårs de avser.

Förmånsbestämda pensionsplaner: Förmånsbestämda pensionsplaner är andra planer än avgiftsbestämda pensionsplaner. Företagets förmånsbestämda planer som regleras genom betalning av pensionspremier redovisas som avgiftsbestämda pensionsplaner och kostnadsförs.

#### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

## Nyckeltalsdefinitioner

### Soliditet

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

### Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före finansiella kostnader i förhållande till årsgenomsnitt av eget kapital och räntebärande skulder.

### Rörelsemarginal

Resultat före finansnetto i förhållande till rörelsens intäkter.

### Nettomarginal

Resultat efter finansnetto i förhållande till rörelsens intäkter.

### Självfinansieringsgrad

Internt tillförda medel i förhållande till nettoinvesteringar i anläggningar.

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Inga uppskattningar eller bedömningar som har betydande effekt på de redovisade beloppen i den finansiella rapporten eller som skulle innebära en betydande risk för väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder är gjorda per balansdagen.

## Not 3 Intäkternas fördelning

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Elproduktion	60 823	60 234
Tjänster	250	250
Övriga intäkter	0	68
	<hr/>	<hr/>
Summa nettoomsättning	61 072	60 552

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Hyror	0	1
Aktiverat arbete för egen räkning	899	1 161
Vidarefakturerade kostnader investeringsprojekt	1 373	3 176
Övriga rörelseintäkter	69	118
Summa övriga intäkter	<u>2 341</u>	<u>4 456</u>
Summa	<u>63 413</u>	<u>65 008</u>

**Not 4      Operationella leasingavtal**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	706	851

Framtida leasingavgifter i koncernen, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:.

**Inom ett år**

Bilar	215	211
Lokalhyra	441	561
Maskiner	50	79
<b>Summa</b>	706	851

**Senare än ett år men inom fem år**

Bilar	215	422
Lokalhyra	1 139	2 244
Maskiner	43	44
<b>Summa</b>	1 397	2 710

**Senare än fem år**

Bilar	0	0
Lokalhyra	0	0
Maskiner	0	0
<b>Summa</b>	0	0

**Not 5      Ersättning till revisorerna**

Kostnader för revision ingår i det uppdrag som finns i moderbolaget.

**Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Män	10	10
<b>Totalt</b>	<u>10</u>	<u>10</u>
<b>Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>		
Löner och ersättningar	6 323	5 657
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 108	1 903
Pensionskostnader	530	563
Övriga personalkostnader	277	280
<b>Totalt</b>	<u>9 238</u>	<u>8 404</u>

Vd och styrelse är gemensam för koncernen och ersättning och redovisas i moderbolaget.

**Syrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Kvinnor	1	1
Män	6	6
<b>Totalt</b>	<u>7</u>	<u>7</u>

**Not 7 Transaktioner med närstående**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Uppgifter om moderföretaget</b>		

Moderföretag i den koncern där Karlskoga Vattenkraft AB är dotterföretag och där koncernredovisning upprättas är Karlskoga Energi och Miljö AB 556507-4126, med säte i Karlskoga. Den största koncern som bolaget ingår i och där koncernredovisning upprättas är Karlskoga kommun organisationsnummer 212000-1991.

**Inköp och försäljning mellan koncernföretag**

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

Inköp	(%)	17	25
Försäljning	(%)	1	2

Karlskoga Vattenkraft AB  
556828-0381

18(24)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Lån från närstående</b>		
Lån från Karlskoga Energi och Miljö AB:		
Ingående balans	165 000	150 000
Amortering	-	-
Erhållna lån	<u>48 000</u>	<u>15 000</u>
Utgående balans	<u>213 000</u>	<u>165 000</u>

Lån från Karlskoga Energi och Miljö AB har affärsmässiga villkor och har ingen fastställd återbetalningstid. Räntekostnad avseende lånen från närstående uppgick till 5 693 tkr (5 391 tkr).

#### Not 8 Bokslutsdispositioner

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-14 856	-2 350
Erhållet koncernbidrag	3 600	0
Lämnat koncernbidrag	0	-7 000
Summa	<u>-11 256</u>	<u>-9 350</u>

#### Not 9 Skatt på årets resultat

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Aktuell skatt	-18	-1 855
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	0	0
Uppskjuten skatt	-9	147
Skatt på årets resultat	<u>-27</u>	<u>-1 708</u>
Redovisat resultat före skatt	122	8 384
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	-25	-1 727
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-13	-4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	11	24
Summa	<u>-27</u>	<u>-1 708</u>

**Not 10 Byggnader och mark**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	224 288	218 509
Årets inköp	300	4 209
Försäljningar och utrangeringar	-2 284	0
Omklassificeringar	20 350	1 570
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	242 654	224 288
Ingående avskrivningar	-60 755	-55 600
Årets avskrivningar	-5 254	-5 155
Försäljningar och utrangeringar	804	0
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-65 205	-60 755
	<hr/>	<hr/>
Utgående restvärde enligt plan	<u>177 449</u>	<u>163 533</u>
Bokfört värde byggnader i Sverige	176 875	162 924
Bokfört värde mark i Sverige	19	19
Skattemässigt värde byggnader	189 595	175 690

**Not 11 Maskiner och andra tekniska anläggningar**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	172 423	171 768
Årets inköp	23 248	655
Försäljningar och utrangeringar	-3 319	0
Omklassificeringar	17 858	0
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	210 210	172 423
Ingående avskrivningar	-72 942	-66 706
Årets avskrivningar	-5 787	-6 236
Försäljningar och utrangeringar	2 296	0
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-76 433	-72 942
	<hr/>	<hr/>
Utgående restvärde enligt plan	<u>133 777</u>	<u>99 481</u>

**Not 12 Inventarier, verktyg och installationer**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	10 637	9 381
Årets inköp	965	409
-Omklassificeringar	0	847
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 602	10 637
Ingående avskrivningar	-7 221	-5 710
Årets avskrivningar	-1 094	-1 511
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 315	-7 221
	<hr/>	<hr/>
Utgående restvärde enligt plan	<u>3 287</u>	<u>3 416</u>

**Not 13 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Ingående nedlagda kostnader	87 329	29 652
Under året nedlagda kostnader	36 145	60 094
Under året genomförda omfördelningar	-38 208	-2 417
Omklassificering underhåll	-54	0
	<hr/>	<hr/>
Utgående nedlagda kostnader	<u>85 212</u>	<u>87 329</u>

**Not 14 Uppskjuten skattefordran**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Skillnaden mellan å ena sidan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt å andra sidan den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten utgörs av		
uppskjuten skattefordran hänförlig till skillnad mellan bokförda värden och skattemässiga värden byggnader	<u>2 620</u>	<u>2 630</u>
	<hr/>	<hr/>
	<u>2 620</u>	<u>2 630</u>

**Not 15 Övriga kortfristiga fordringar**

Likvidkonton ingår i koncernkontosystem och likvida medel redovisas som övriga kortfristiga fordringar respektive övriga kortfristiga skulder. Bolagets andel av koncernens utnyttjade kontokredit uppgick på balansdagen till -29 670 tkr (-30 859 tkr).

**Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Upplupen intäkt produktion	6 966	5 012
Förutbetalda kostnader	439	378
Summa	<u>7 404</u>	<u>5 391</u>

**Not 17 Aktiekapital**

Aktiekapitalet består av 500 st aktier med kvotvärde 100 kr.

**Not 18 Obeskattade reserver**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	114 262	99 406
Skatt på obeskattade reserver 20,6% (20,6%)	23 538	20 478

**Not 19 Övriga avsättningar**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
<b>Redovisat värde vid årets början</b>	6 044	7 020
Avsättningar som gjorts under året	0	0
Belopp som tagits i anspråk under året	-3 982	-976
Outnyttjade belopp som har återförts under året	0	0
Ökning under året av diskonterade belopp	0	0
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>2 062</u>	<u>6 044</u>

Avsättning avser förpliktelser som en följd av tillståndsprövningar och ansökningar om vattendomar rörande 17 dammar.

**Not 20      Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Upplupna energikostnader	494	269
Upplupna semesterlöner	737	605
Upplupna löner och sociala avgifter	455	425
Övriga poster	0	230
	<hr/>	<hr/>
Summa	<u>1 686</u>	<u>1 528</u>

**Not 21      Ej kassaflödespåverkande transaktioner**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Avskrivningar	12 135	12 903
Resultat vid utrangering av anläggningstillgångar	2 503	0
Avsättning åtgärder dammar	-3 982	-976
	<hr/>	<hr/>
Summa	<u>10 656</u>	<u>11 927</u>

**Not 22      Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Under februari 2026 planerar bolaget att sälja en fastighet med ett mindre vattenkraftverk till Ludvika kommun.

**Not 23 Förslag till disposition av resultatet**

2025

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserade vinstmedel	55 518 421,28
Årets resultat	94 670,79
	<hr/>
	55 613 092,07
Styrelsen föreslår att resultatet disponeras så att	
i ny räkning överförs	55 613 092,07
	<hr/>
	55 613 092,07

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 55 613 092,07 kronor balanseras i ny räkning. Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämman godkännande - lämnats med 3 600 000 kronor. Den förslagna värdeöverföringen ökar bolagets soliditet till 35 procent.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2026-04-21 för fastställelse.

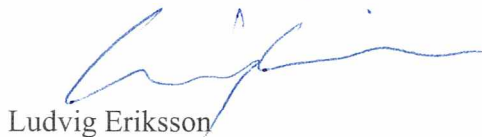
Årsredovisningens innehåll blev klart 2026-03-24

Karlskoga 2026-03-24



Dan-Åke Widenberg  
Styrelsens ordförande

Karlskoga 2026-03-24



Ludvig Eriksson

Karlskoga 2026-03-24



Tobias Söderberg

Karlskoga 2026-03-24



Ulla Söderman

Karlskoga 2026-03-24



Anders Olsson

Karlskoga 2026-03-24



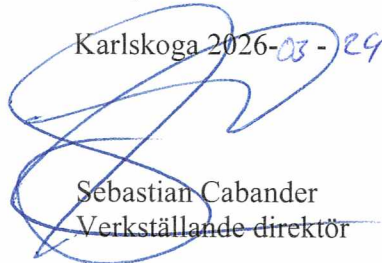
Peter Lilja

Karlskoga 2026-03-24



Torbjörn Pettersson

Karlskoga 2026-03-24



Sebastian Cabander  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2026-03-30

Azets Revision & Rådgivning AB



Magnus Gustafsson  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Karlskoga Vattenkraft AB

Org.nr 556828-0381

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Karlskoga Vattenkraft AB för år 2025.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Karlskoga Vattenkraft ABs finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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.

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

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

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



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Karlskoga Vattenkraft AB för år 2025 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 Karlskoga Vattenkraft AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på

revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Karlskoga den 30 mars 2026  
Azets Revision & Rådgivning AB



**Magnus Gustafsson**  
Auktoriserad revisor