

ÅRSREDOVISNING

för

DEFA AB

Org.nr. 556210-1567

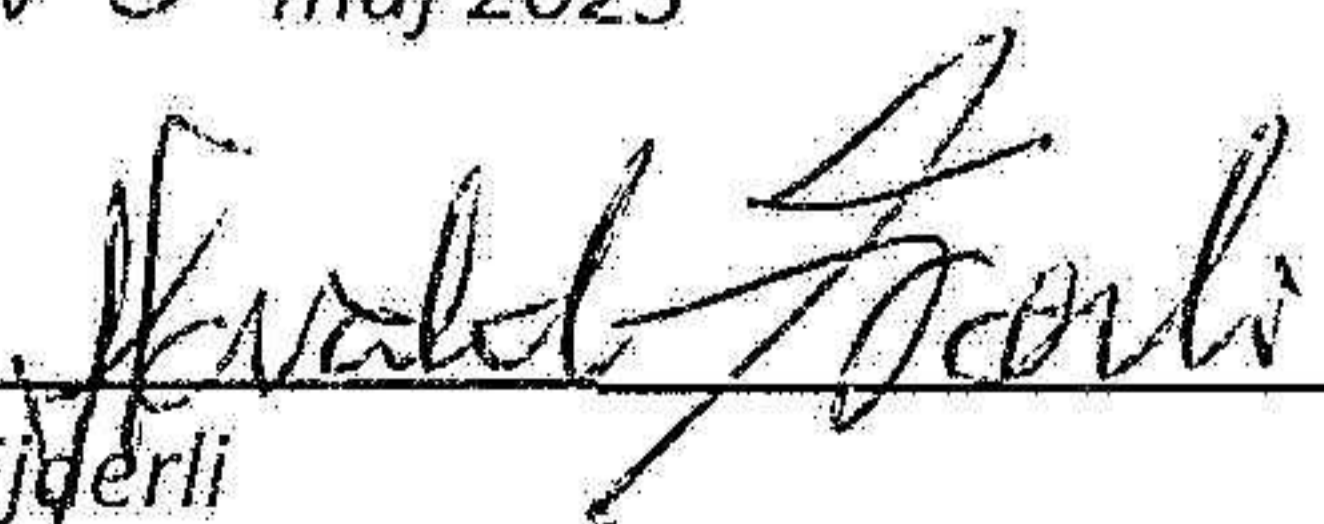
Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för
räkenskapsåret 2022-01-01--2022-12-31

Innehåll	Sida
förvaltningsberättelse	2
resultaträkning	4
balansräkning	5
kassaflödesanalys	7
tilläggsupplysningar	8
underskrifter	14

Undertecknad styrelsedamot i DEFA AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 8 maj 2023. Årstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur förlusten ska fördelas. Årstämman beslutade att förlusten ska balanseras i ny räkning

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

Glumslöv 8 maj 2023



Harald Fjærli

ÅRSREDOVISNING

för

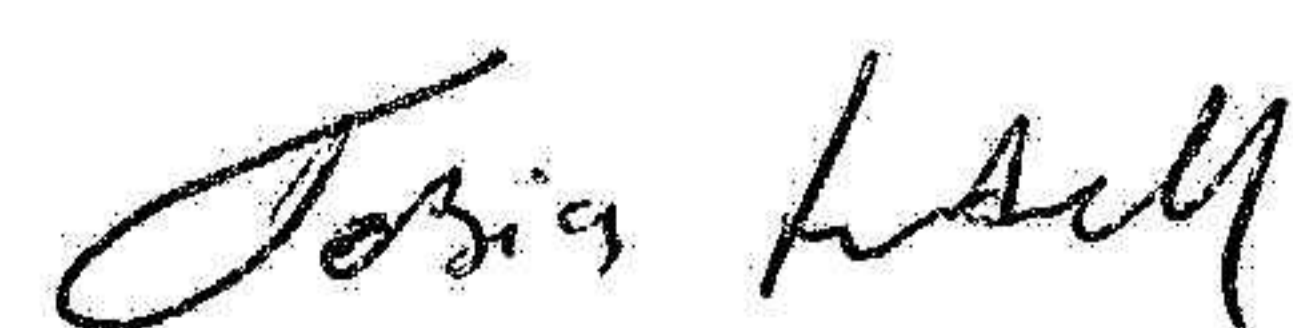
DEFA AB

Org.nr. 556210-1567

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för
räkenskapsåret 2022-01-01--2022-12-31

Innehåll	Sida
förvaltningsberättelse	2
resultaträkning	4
balansräkning	5
kassaflödesanalys	7
tilläggsupplysningar	8
underskrifter	14

Jag intygar att
denne kopia överensstämmer
med originalet



Tobias Lundell

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för DEFA AB, 556210-1567, med säte i Landskrona, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten

Bolaget är uppdelat på olika affärsområden (business unit) baserade på produktsortiment.

Business Unit Lighting

DEFA AB tillverkar, säljer och distribuerar armaturer. Bolaget har haft stort fokus på marknadsföring och försäljning under året. En ständig satsning på att utveckla nya produkter i LED fortlöper.

Business Unit Digital

Business Unit Digital säljer larm- och värmestyrningssystem för privatpersoner och företag.

Business Unit Automotive

DEFA AB har fortsatt utveckla och stärka egen marknadsföring, försäljning och distribution av Automotivesortimentet. Detta sortiment omfattar försäljning av elektriska bilvärmesystem, billarm och batteriladdare.

Business Unit Emobility

DEFA AB säljer och distribuerar elkablar och laddstationer till elbilar på den svenska marknaden. Satsningen på detta produktområdet har fortsatt under 2022.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser under året

Flerårsjämförelse

	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, kkr	304 728	315 870	203 060	221 999
Res. efter finansiella poster, kkr	-8 260	-7 297	7 460	5 893
Balansomslutning, kkr	122 518	142 767	112 260	92 354
Soliditet (%)	17,1 %	20,1 %	30,8 %	39,2 %
Medeltal anställda	49	46	44	48

Miljöpåverkan

Bolaget anpassar sin produktutveckling och sina produkter så att dessa följer miljölagar och förordningar nu och framledes. Som ett led i detta är vi fortsatt medlemmar i Elkretsen, ett företag som hanterar elskrot i enlighet med producentansvarslagen och Reparegistret som hanterar bl.a. wellpapp och plast, och arbetar kontinuerligt med att våra produkter uppfyller både ROHS och REACH-direktiven.

Bolaget bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser hela bolagets verksamhet.

Ägarförhållande

Aktierna i DEFA AB ägdes vid utgången av 2022 till 100% av DEFA Industrial Group SA, Luxembourg. Ultima moderbolaget är DEFA International SA, Luxembourg.

Finansiell riskhantering

Valutarisk

Försäljningen sker i SEK och i utländsk valuta och då främst i DKK och EUR. Inköpen sker i motsvarande valutor men även i NOK.

Ränterisk

Bolaget har vid utgången av 2022 inga räntebärande skulder.

Kreditrisk

Merparten av försäljningen sker med låg kreditrisk. Historiskt sett har kreditförlusterna varit låga.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditet är tillfredställande.

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Reserv fond	Överkurs fond	Övrigt fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	2 000 000	200 000	10 750 000	13 888 005
Årets resultat				-5 946 243
Belopp vid årets utgång	2 000 000	200 000	10 750 000	7 941 762

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämman förfogande står

balanserad vinst	13 888 005
överkursfond	10 750 000
årets resultat	-5 946 243
	<u>18 691 762</u>

Styrelsen föreslår

i ny räkning överföres	<u>18 691 762</u>
	18 691 762

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

A.

DEFA AB

Org.nr 556210-1567

2023051622739

RESULTATRÄKNING	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	2	304 727 619	315 869 937
Övriga rörelseintäkter		1 037 538	696 852
		<u>305 765 157</u>	<u>316 566 789</u>
Rörelsens kostnader	2		
Råvaror och förnödenheter		-1 395 089	-1 681 693
Handelsvaror		-207 899 716	-222 741 651
Övriga externa kostnader	3,4	-51 731 762	-49 858 035
Personalkostnader	5	-52 712 621	-47 329 874
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-388 393	-386 065
Övriga rörelsekostnader		0	-1 822 659
		<u>-314 127 581</u>	<u>-323 819 978</u>
Rörelseresultat		-8 362 424	-7 253 188
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	157 991	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-55 923	-44 014
		<u>102 068</u>	<u>-44 014</u>
Resultat efter finansiella poster		-8 260 356	-7 297 202
Bokslutsdispositioner	8	2 343 887	6 656 076
Resultat före skatt		-5 916 469	-641 126
Skatt på årets resultat	9	-29 774	-12 843
Årets resultat		<u>-5 946 243</u>	<u>-653 969</u>

BALANSRÄKNING	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för programvaror	10	<u>256 742</u>	<u>0</u>
		256 742	0
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11	3 820 000	4 063 000
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	13	<u>168 063</u>	<u>298 353</u>
		3 988 063	4 361 353
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	14	75 842	75 842
Andelar i dotterföretag	15	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>
		100 842	100 842
Summa anläggningstillgångar		4 345 647	4 462 195
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		906 277	1 403 323
Varor under tillverkning		233 903	1 557 328
Färdiga varor och handelsvaror		42 065 344	53 835 433
Förskott till leverantör		<u>2 922 220</u>	<u>0</u>
		46 127 744	56 796 084
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		33 782 899	51 726 585
Fordringar hos koncernföretag		2 876 052	271 781
Skattefordran		1 118 837	0
Övriga fordringar		632 434	1 726 618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	<u>1 503 444</u>	<u>4 654 134</u>
		39 913 666	58 379 119
Kassa och bank		32 131 193	23 129 238
Summa omsättningstillgångar		118 172 603	138 304 441
SUMMA TILLGÅNGAR		122 518 250	142 766 636

A.

DEFA AB

Org.nr 556210-1567

2023051622741

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	17	2 000 000	2 000 000
Reservfond		200 000	200 000
		<u>2 200 000</u>	<u>2 200 000</u>
Fritt eget kapital			
Överkursfond		10 750 000	10 750 000
Balanserad vinst		13 888 005	14 541 974
Årets resultat		-5 946 243	-653 969
		<u>18 691 762</u>	<u>24 638 005</u>
Summa eget kapital		20 891 762	26 838 005
Obeskattade reserver			
Avsättning periodiseringsfond		0	2 421 112
Avskrivningar över plan		92 255	15 030
		<u>92 255</u>	<u>2 436 142</u>
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	18	445 477	415 703
Övriga avsättningar	19	1 000 000	1 000 000
Summa avsättningar		<u>1 445 477</u>	<u>1 415 703</u>
Kortfristiga skulder	20		
Leverantörsskulder		6 879 734	7 046 343
Förskott från kunder		1 601 261	201 516
Skulder till koncernföretag		66 147 419	76 307 717
Skatteskuld		0	35 842
Övriga skulder		6 912 409	8 540 829
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	18 547 933	19 944 539
Summa kortfristiga skulder		<u>100 088 756</u>	<u>112 076 786</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		122 518 250	142 766 636

A.

KASSAFLÖDESANALYS	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-8 362 424	-7 253 188
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	245 412	718 065
Erhållen ränta		157 991	0
Erlagd ränta och likande poster		-55 923	-44 014
Betald skatt		-1 154 679	51 347
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-9 169 623	-6 527 790
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		10 668 340	-459 089
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		19 584 290	-26 519 818
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-11 952 188	37 365 847
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9 130 819	3 859 150
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-271 845	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-215 777
Förvärv av aktier i dotterbolag		0	-25 000
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		142 981	68 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-128 864	-172 777
Årets kassaflöde		9 001 955	3 686 373
Kassa och bank vid årets början		23 129 238	19 442 865
Kassa och bank vid årets slut		32 131 193	23 129 238

J.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Redovisningsvaluta.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och belopp anges i hela kronor om inget annat anges

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått till köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Balanserade utgifter för programvaror	3-5 år
Byggnad	8-30 år
Markanläggning	20 år
Maskiner	5-8 år
Inventarier	3-10 år

Leasing

Samtliga leasingavtal klassificeras som operationell leasing vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har upptagits till balansdagens kurs.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital.

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen vilken för närvarande är 20,6%.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Varulager m.m.

Råvaror samt köpta hel- och halvfabrikat har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och beräknat nettoförsäljningsvärde. Egentillverkade hel- och halvfabrikat har värderats till varornas tillverkningskostnader inklusive skälig andel av indirekta kostnader.

A.

Avsättningar

Som avsättning redovisas sådana förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Finansiella tillgångar i form av värdepapper redovisas till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Långfristiga värdepappersinnehav vars verkliga värde är lägre än det redovisade värdet skrivs ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående. Kortfristiga placeringar värderas löpande till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Långfristiga fordringar och långfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket motsvarar nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den effektivränta som beräknats vid anskaffningstillfället.

Kortfristiga fordringar och derivatinstrument, vilka inte utgör en del i ett säkringsförhållande som redovisas enligt reglerna för säkringsredovisning, redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Kortfristiga skulder, vilka förväntas bli reglerade inom 12 månader, redovisas till nominellt belopp.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 2	Inköp och försäljning inom koncernen	2022	2021
	Försäljning som avser koncernföretag, tkr	34 824	39 276
	Inköp som avser koncernföretag, tkr	164 144	169 304
Not 3	Operationell leasing, inkl hyra för lokal	2022	2021
	Leasingavgifter, årets kostnad, tkr	3 055	2 862
	Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande i tkr		
	Inom ett år	2 930	2 985
	Senare än ett år men inom fem år	5 042	5 782
	Senare än fem år	0	0
	Summa	7 972	8 767
	Leasingavgifterna består till stor del av hyresavtal av lokaler och fordonsleasing.		
Not 4	Ersättning till revisorer	2022	2021
	Mazars AB		
	Revisionsuppdrag, tkr	208	175
		<u>208</u>	<u>175</u>

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 5 Personal

Medelantal anställda

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

	2022	2021
Medelantal anställda	49	46
varav kvinnor	13	10

Löner, ersättningar m.m.

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

Styrelsen och VD:

Löner och ersättningar	2 325 617	2 368 108
Pensionskostnader	534 483	457 373
	<u>2 860 100</u>	<u>2 825 480</u>

Sociala kostnader	765 255	775 149
-------------------	---------	---------

Övriga anställda:

Löner och ersättningar	32 031 934	27 307 595
Pensionskostnader	4 696 000	3 999 922
	<u>36 727 934</u>	<u>31 307 517</u>

Sociala kostnader	<u>11 284 355</u>	<u>10 315 632</u>
-------------------	-------------------	-------------------

Summa styrelse och övriga	51 637 644	45 223 778
---------------------------	------------	------------

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

	2022	2021
Antal styrelseledamöter,	3	3
varav kvinnor	0	0
Antal övriga befattningshavare inkl. VD,	5	5
varav kvinnor	1	1

Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter	157 991	0
	<u>157 991</u>	<u>0</u>

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader övriga	55 923	44 014
	<u>55 923</u>	<u>44 014</u>

Not 8 Bokslutsdispositioner

	2022	2021
Avsättning/återföring periodiseringsfond	2 421 112	6 658 888
Förändring av avskrivningar utöver plan	-77 225	-2 812
	<u>2 343 887</u>	<u>6 656 076</u>

Ar

Not 9	Skatt på årets resultat	2022	2021
	Aktuell skatt	0	1 943
	Uppskjuten skatt	-29 774	-14 786
		<u>-29 774</u>	<u>-12 843</u>
	<i>Redovisad skatt</i>		
	Redovisat resultat före skatt	-5 916 469	-641 127
	Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	1 218 793	132 072
	<i>Avstämning av redovisad skatt</i>		
	Ej värderat underskott	-1 132 026	0
	Ej avdragsgilla kostnader	-94 097	-54 367
	Skatteeffekt periodiseringsfond	-22 444	-90 548
		<u>-29 774</u>	<u>-12 843</u>
Not 10	Balanserade utgifter för programvaror	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	2 285 318	2 285 318
	Inköp	271 845	0
		<u>2 557 163</u>	<u>2 285 318</u>
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 557 163	2 285 318
	Ingående avskrivningar	-2 285 318	-2 285 318
	Årets avskrivningar	-15 103	0
		<u>-2 300 421</u>	<u>-2 285 318</u>
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 300 421	-2 285 318
	Utgående redovisat värde	256 742	0
Not 11	Byggnader och mark	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	28 896 278	29 004 169
	Inköp	0	0
	Försäljningar/utrangeringar	-506 347	-107 891
		<u>28 389 931</u>	<u>28 896 278</u>
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	28 389 931	28 896 278
	Ingående avskrivningar	-24 833 278	-24 685 169
	Försäljningar/utrangeringar	506 347	107 891
	Årets avskrivningar	-243 000	-256 000
		<u>-24 569 931</u>	<u>-24 833 278</u>
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-24 569 931	-24 833 278
	Utgående redovisat värde	3 820 000	4 063 000
	<i>Taxeringsvärde</i>		
	Taxeringsvärdet för bolagets fastigheter: varav byggnader:	9 932 000 8 229 000	9 932 000 8 229 000
Not 12	Maskiner och andra tekniska anläggningar	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	33 829 040	33 997 944
	Försäljningar/utrangeringar	-46 161	-168 904
		<u>33 782 879</u>	<u>33 829 040</u>
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 782 879	33 829 040
	Ingående avskrivningar	-33 829 039	-33 997 943
	Försäljningar/utrangeringar	46 161	168 904
	Årets avskrivningar	0	0
		<u>-33 782 878</u>	<u>-33 829 039</u>
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-33 782 878	-33 829 039
	Utgående redovisat värde	0	0

A.

Not 13	Inventarier, verktyg och installationer	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	4 253 592	4 254 973
	Inköp	0	215 776
	Försäljningar/utrangeringar	-1 388	-217 157
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 252 204	4 253 592
	Ingående avskrivningar	-3 955 239	-4 042 331
	Försäljningar/utrangeringar	1 388	217 157
	Årets avskrivningar	-130 290	-130 065
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 084 141	-3 955 239
	Utgående redovisat värde	168 063	298 353
Not 14	Andra långfristiga fordringar	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	75 842	75 842
	Utgående anskaffningsvärde	75 842	75 842
Not 15	Andelar i dotterföretag		
	<i>Fastighetsbolaget Södra kvistoftavägen 4 AB</i>		
	Organisationsnummer: 559341-1613		
	Säte: Landskrona		
	Kapitalandel (%): 100		
		2022-12-31	2021-12-31
	Ingående anskaffningsvärde	25 000	0
	Årets anskaffning	0	25 000
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	25 000	25 000
Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-12-31	2021-12-31
	Förutbetalda hyror och leasing	276 716	343 444
	Förutbetald försäkring	36 893	45 963
	Upparbetade ej fakturerade intäkter	740 914	3 576 653
	Övriga poster	448 921	688 075
		1 503 444	4 654 134
Not 17	Upplýsningar om aktiekapital		
		Antal aktier	Kvotvärde per aktie
	Antal/värde vid årets ingång	200 000	10
	Antal/värde vid årets utgång	200 000	10
Not 18	Uppskjuten skatteskuld	2022-12-31	2021-12-31
	Temporär skillnad pga avvikelse mellan bokfört och skattemässigt värde på byggnad	445 477	415 703
		445 477	415 703
Not 19	Avsättningar	2022-12-31	2021-12-31
	Garantiåtaganden	1 000 000	1 000 000
		1 000 000	1 000 000
Not 20	Ställda säkerheter för hyresgaranti	2022-12-31	2021-12-31
	Företagsinteckningar	700 000	700 000
		700 000	700 000

Not 21	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31	2021-12-31
	Upplupna personalkostnader	6 903 045	4 700 503
	Övriga poster	<u>11 644 888</u>	<u>15 244 035</u>
		18 547 933	19 944 538

Not 22	Ej kassaflödespåverkande poster	2022-12-31	2021-12-31
	Avskrivningar	388 393	386 065
	Resultat vid försäljning anläggningstillgångar	-142 981	-68 000
	Garantiavsättning	<u>0</u>	<u>400 000</u>
		245 412	718 065

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Not 23 Koncernuppgifter

Företaget är ett moderbolag men med hänvisning till ÅRL 7 kap §2 upprättas ingen egen koncernredovisning. DEFA AB är dotterföretag till DEFA Industrial Group SA, Luxembourg som i sin tur är dotterbolag till DEFA International SA, Luxemborug. Koncernredovisning upprättas av DEFA International SA, Luxembourg

Not 24 Uppskattningar och bedömningar

För att upprätta finansiella rapporter gör företagsledningen bedömningar och uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen av tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden är främst värdering av varulager.

Varje år prövas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Not 25 Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämman förfogande står	
balanserad vinst	13 888 005
överkursfond	10 750 000
årets förlust	<u>-5 946 243</u>
	18 691 762

Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	<u>18 691 762</u>
	18 691 762

A

Glumslöv den 29 mars 2023.

2073051622749

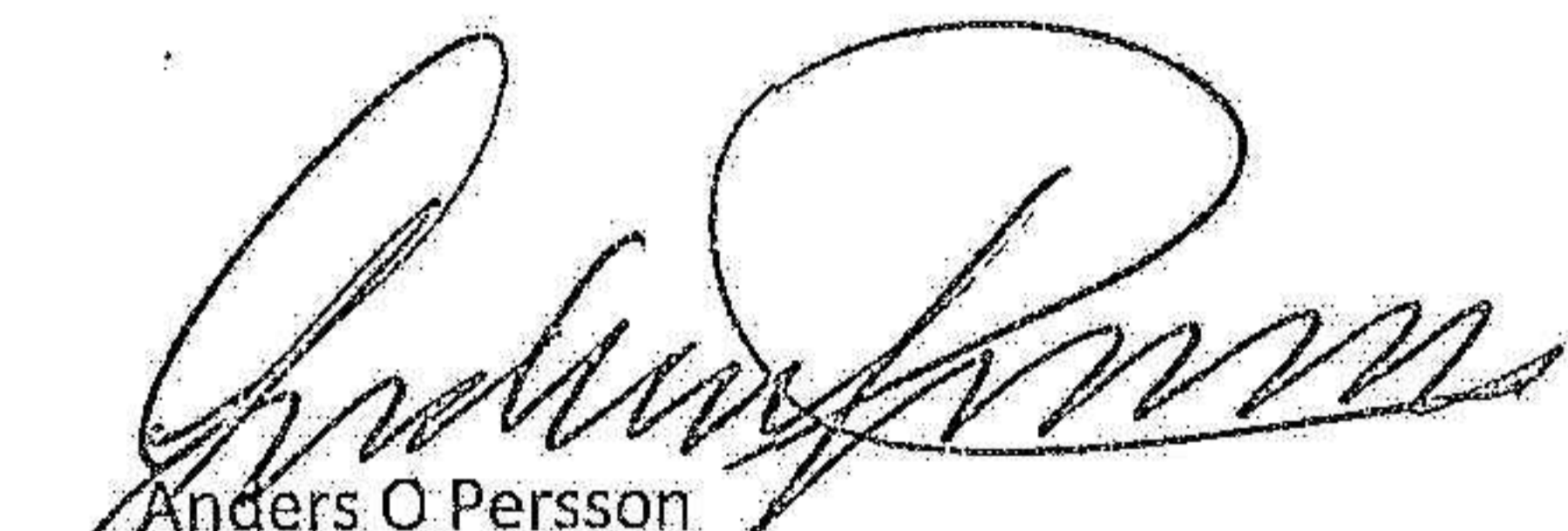

Didrik Eidsvig
Ordförande


Harald Fjaerli


Bård Klungsæth


Martin Jonsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2023.
Mazars AB


Anders O Persson
Auktoriserad revisör

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i DEFA AB
Org. nr 556210-1567

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för DEFA AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av DEFA AB:s finansiella ställning per den 31 december 2022 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till DEFA AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på 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 på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de

ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på 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 DEFA AB 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till DEFA AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen 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. 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 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.

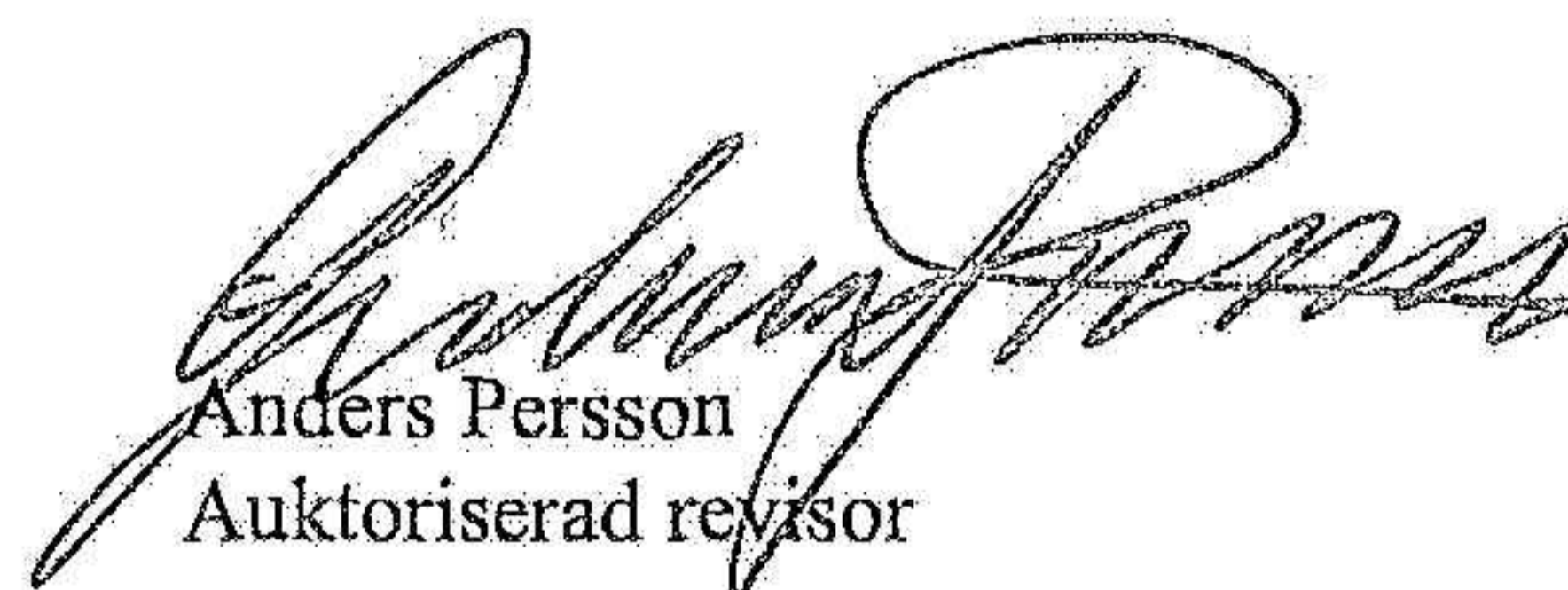
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed 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 revisions sed 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.

Landskrona, 2023-05-02

Mazars AB


Anders Persson
Auktoriserad revisor

DEFA INTERNATIONAL S.A.

Société Anonyme

**CONSOLIDATED ACCOUNTS AS AT
DECEMBER 31, 2022**

(WITH THE REPORT OF THE RÉVISEUR D' ENTREPRISES AGRÉÉ THEREON)

**146, AVENUE GASTON DIDERICH
LUXEMBOURG
AGRÉÉ D.A.B. L-1420
R.C.S. Luxembourg B 113.405**

U. A. S. A.

U. A. S. A.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme

INDEX

	Pages
Consolidated Management Report	1 - 3
Report of the Réviseur d' Entreprises agréé	4 - 6
Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2022	7
Consolidated Profit and Loss Account	8
Notes to the consolidated accounts	9 - 22

2023072112623

DEFA INTERNATIONAL S.A.

Société Anonyme

Consolidated Management Report 2022

Operations and locations

DEFA INTERNATIONAL S.A. consists of the subsidiaries DEFA Industrial Group S.A., DEFA AS, DEFA AB, DEFA Technology (Wuxi) Co. Ltd, DEFA North America Inc, DEFA Oy, DEFA Germany GmbH, DEFA UK LTD, DEFA Endeavour AS, DEFA Voyager AS, DEFA Energy Control AS and Fastighetsbolaget Södra Kvistoftavägen 4 AB (the "Group"). During the year, Challenger X AS was merged with the subsidiary DEFA AS and DEFA AS demerged its cabin control business into a separate entity DEFA Energy Control AS.

The Group manufactures and sells pre-heating systems, battery chargers, security systems for cars, boats etc., in/outdoor lighting products and sells charging stations and related products for electric cars. In addition, the Group provides services for controlling of heat and energy consumption in cottage and houses and the development of services for tracking of vehicles and boats.

All subsidiaries are 100% held and their results are included in the consolidated accounts after the elimination of all Inter-group transactions. There are no expected changes to the Group structure in the near future.

Comments related to the consolidated accounts

The Group's revenue was NOK 976 million in 2022, compared to NOK 971 million in 2021. Profit for the year 2022 was NOK 1.3 million, compared to NOK 45 million in 2021.

The Group's short-term debt as of December 31, 2022 constituted 65% of total Group's total debt, and 100% of total Group's debt in 2021.

Total assets at year-end amounted to NOK 1,005 million, as compared to NOK 955 million in the prior year. Equity as a percentage of Total Assets was 67.67 % as of December 31, 2022, compared to 70.59% as of December 31, 2021.

Future financial developments

The Group is currently focusing on bringing new products to the market relating to Electric Vehicles (EV) – E-Mobility, including increasing the production of EV products launched during 2022/2021. Given the worldwide trend to move from fossil fuel-driven vehicles to electric vehicles, the Group is working towards capturing a share of this opportunity. The Group added new production lines during the year, which resulted in significant capital expenditures. In addition, the Group took active steps during the past two years, to procure component and raw materials for these new and current products.

This resulted in an increase in the inventory levels and placed pressure on the cashflow of the Group. The Group obtained outside financing to partly support these capital expenditures.

Given the development in the EV related products and specific focus on profitability for certain product lines, the Group is expected be profitable end 2023.

Employees

The employees of the Group have long been regarded as one of its most important assets. The Group is committed to employment policies based on equal opportunities for all employees. All employees are regularly provided with information on matters of concern to them, so that views of employees are taken into account, when making decisions.

DEFA INTERNATIONAL S.A.

*Société Anonyme***Consolidated Management Report 2022 (continued)***Key performance indicators*

The Group is managed on a Business Unit basis. Each Group company produces monthly financial information, and these are consolidated into total number for each Business Unit and the Group. The key performance indicators on which the group focuses are:

- Gross margin and EBT
- Working capital
- ROCE (Return on Capital Employed)

Environment

The Group recognizes the importance of its environmental responsibilities and complies with all local, national, and international legislation with respect to storage and use of hazardous chemicals. Some operations do have small amount of emissions, and continued efforts are made to reduce and eliminate any environmental impact.

Risks

The Group is managed by an experienced team that is well acquainted with the business and financial risks associated with the Group operations. Regular management meetings are held to identify any problem areas and to provide support and direction to the individual Business Units.

Competitive pressure is a continuing risk for the Group. Through product innovation and cost controlling, the Group is able to provide quality products to its customers and therefore able to reduce the competitive pressures.

The Group has exposure to the following financial risks:

Interest rate and currency risks

The Group has obtained a long-term loan from a financial institution during the year, which exposes the Group to some degree of risk related to change in interest rates.

The Group is exposed to some degree of risk related to development in foreign exchange rates. There is no fixed strategy to secure or hedge a certain amount of the Group's debt or cash flow in foreign currency. However, the Group could enter into hedging agreements at times when this is considered to be favourable. These decisions are made at the Board of Directors level of the Group entities. The Group does not take any speculative financial positions.

Credit risk

The Group is mainly exposed to credit risk from its operations (primarily third-party trade receivables). To manage credit risk, the Group has established procedures, which ensures that the Group entities make objective and consistent decisions about customer exposure within their business areas. The accounting departments of each Group entity monitors the accounts receivable and further review is performed at Group level.

Liquidity risk and cashflow risk

The Group's liquidity risk and cashflow risk are mainly linked to payments from customers. Twice, monthly accounts receivables are discussed in detail with the Business Units' top management, and actions regarding collection of missing/overdue customer payments are taken. In addition, weekly cash reports are prepared at Group level. The status of the accounts receivable and cash are also discussed at the monthly business review meetings of the Business Units.

2023072112625

DEFA INTERNATIONAL S.A.

Société Anonyme

Consolidated Management Report 2022 (continued)

Price risk

The Group is exposed to risks arising from changes in prices of raw materials and components used in production. Currently certain electronic components, could have long lead times, accompanied by increases in related freight costs. The Purchasing and Supply Chain department of each Group entity is responsible for managing these associated risks and timely procurement and price changes are reviewed at the monthly business review meetings of the Business Units.

Research and Development Activities

The Group performs research and development activities at its factories in China and Norway, which develop new products within all main product areas.

Going concern

Based on the income forecast for the year 2023 and the Group's long-term strategic forecasts, the consolidated accounts have been prepared under the assumption of going concern.

Important events subsequent to the end of the financial year

No other important events have occurred subsequent to the financial year-end other than those disclosed in the notes to the consolidated accounts.

Own shares

No shares of DEFA INTERNATIONAL S.A. are held by itself or by any of its affiliated undertakings.

To the Sole Shareholder of
DEFA International SA
Consolidated Accounts
 146, avenue Gaston Diderich
 L-1420 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Report on the Audit of the consolidated financial statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of DEFA International S.A. (the "Company"), which comprise the consolidated balance sheet as at December 31st, 2022, and the consolidated profit and loss account for the period from January 1st, 2022, to December 31st, 2022, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Company as at December 31st, 2022, and of the consolidated results of its operations for the period from January 1st, 2022, to December 31st, 2022, in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the consolidated financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of "réviseur d'entreprise agréé" for the Audit of the consolidated Financial Statements" section of our report.

We are also independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

ECOVIS IFG Audit S.A., 44 rue de Wiltz, L-2734 Luxembourg, Luxembourg Phone: +352 2776 2529 Bank account: POST Finance BIC-/SWIFT-Code: COPLLULL IBAN: LU86 1111 7040 2091 0000 E-Mail: email@ifgaudit.com Management: Yamallan Arnaud VAT-ID Number: LU28181137 Headquarter: Luxembourg City Registered in Luxembourg: RCS B202014

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Brazil, Bulgaria, Chile, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Peru, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Saudi Arabia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Thailand, Tunisia, Turkey, Ukraine, United Arab Emirates, United Kingdom, Uruguay, USA (associated partners) and Vietnam.

ECOVIS International is a Swiss association. Each member firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS IFG Audit S.A. is a Luxembourg Member Firm of ECOVIS International

Responsibilities of Board of Directors for the consolidated financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the consolidated financial statements, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibility of the Réviseur d'Entreprises Agréé for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the "Réviseur d'Entreprises Agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

ECOVIS IFG Audit S.A., 44 rue de Wiltz, L-2734 Luxembourg, Luxembourg Phone: +352 2776 2529 Bank account: POST Finance BIC-/SWIFT-Code: CCPLULL IBAN: LU88 1111 7040 2091 0000 E-Mail: email@ifgaudit.com Management: Yamalian Arnaud VAT-ID Number: LU28181137 Headquarter: Luxembourg City Registered in Luxembourg: RCS B202014

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Brazil, Bulgaria, Chile, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Peru, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Saudi Arabia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Thailand, Tunisia, Turkey, Ukraine, United Arab Emirates, United Kingdom, Uruguay, USA (associated partners) and Vietnam.

ECOVIS International is a Swiss association. Each member firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS IFG Audit S.A. is a Luxembourg Member Firm of ECOVIS International

- Conclude on the appropriateness of Board of Directors use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "Réviseur d'Entreprises Agréé" to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "Réviseur d'Entreprises Agréé". However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision, and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Report on other legal and regulatory requirements

The consolidated management report is consistent with the consolidated financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Luxembourg, June 28th, 2023

ECOVIS IFG Audit S.A.
Cabinet de révision agréé


Arnaud Yamalian

ECOVIS IFG Audit S.A., 44 rue de Wiltz, L-2734 Luxembourg, Luxembourg Phone: +352 2776 2529 Bank account: POST Finance BIC/SWIFT-Code: CCPLULL IBAN: LU86 1111 7040 2091 0000 E-Mail: email@ifgaudit.com Management: Yamalian Arnaud VAT-ID Number: LU28181137 Headquarter: Luxembourg City Registered in Luxembourg: RCS B202014

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Brazil, Bulgaria, Chile, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Peru, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Saudi Arabia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Thailand, Tunisia, Turkey, Ukraine, United Arab Emirates, United Kingdom, Uruguay, USA (associated partners) and Vietnam.

ECOVIS International is a Swiss association. Each member firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS IFG Audit S.A. is a Luxembourg Member Firm of ECOVIS International

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2022
(Expressed in Norwegian Crown)

2023072112630

	Notes	2022	2021
Net turnover	15	976,061,371	971,041,749
Variation in stocks of finished goods and in work in progress		27,164,752	(23,467,945)
Other operating income		2,130,040	1,280,570
Raw material and consumables and other external expenses		(680,717,324)	(625,031,864)
-Raw materials and consumables		(453,648,219)	(415,681,733)
-Other external expenses	16	(227,069,105)	(209,350,131)
Staff costs	17	(271,336,975)	(230,288,240)
-Wages and salaries		(220,260,717)	(183,803,425)
-Social security cost relating to pensions		(26,811,773)	(25,454,686)
other social security costs		(11,789,385)	(11,441,382)
-Other staff costs		(12,475,100)	(9,588,747)
Value adjustments			
- in respect of tangible and intangible fixed assets	3,4	(24,130,312)	(21,833,807)
- in respect of current assets	18	(7,183,687)	(6,864,284)
Other operating expenses	19	(282,486)	(20,000)
Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
- Other income not derived from affiliated undertakings	20	17,612,228	499,737
Other interest receivable and similar income			
- Other interest receivable and similar income	21	23,443,847	13,435,222
Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method	5	(3,213,473)	(311,214)
Value adjustment in respect of financial assets and of investments held as current assets	8	(25,104,145)	(18,140)
Interest payable and similar expenses			
-Other interest and similar expenses	22	(26,165,156)	(18,090,884)
Tax on profit or loss	23	(6,673,668)	(13,900,930)
Profit or loss after taxation		1,605,012	46,429,970
Other taxes not shown under items above	24	(263,747)	(849,297)
Profit for the financial year		<u>1,341,265</u>	<u>45,580,673</u>

2023072112631

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts
as at 31 December 2022 (continued)

1. General

DEFA INTERNATIONAL S.A. (hereafter "the Parent Company") was incorporated on 23 December 2005 in Luxembourg and organised under the laws of Luxembourg as a Société Anonyme for an unlimited period.

The registered office of the Parent Company is located at 146, avenue Gaston Diderich, L-1420, Luxembourg. On the 1st of July 2023, the Parent Company's registered address will be moved to 6^E 25B Boulevard Royal, L-1449, Luxembourg.

The object of the Parent Company is to take participation in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the Company has a direct or indirect participation interest, any assistance, loans, advances or guarantees, to perform any operations which is directly or indirectly related to its purpose. The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to facilitate the accomplishment of its purpose in all areas as described above.

DEFA INTERNATIONAL S.A. consists of the subsidiaries DEFA Industrial Group S.A., DEFA AS, DEFA AB, DEFA Technology (Wuxi) Co. Ltd, DEFA North America Inc, DEFA Oy, DEFA Germany GmbH, DEFA UK LTD, DEFA Endeavour AS, DEFA Voyager AS and DEFA Energy Control AS and Fastighetsbolaget Södra Kvistoftavägen 4 AB, (the "Group"). During the year, Challenger X AS was merged with the subsidiary DEFA AS and DEFA AS demerged its cabin control business into a separate entity DEFA Energy Control AS.

The Group manufactures and sells pre-heating systems, battery chargers, security systems for cars, boats etc., in/outdoor lighting products and sells charging stations for electric cars. In addition, the Group provides services for controlling of heat and energy consumption in cottage and houses and the development of services for tracking of vehicles and boats.

The financial year starts on January 1 and ends on December 31.

2. Significant accounting policies and valuation methods

a) Basis of preparation

The consolidated accounts are prepared under the historical cost convention in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements and generally accepted accounting principles in Luxembourg.

The consolidated accounts have been prepared on a going concern assumption.

The consolidated annual accounts are prepared in Norwegian Crowns (NOK), which is the reporting currency of the Parent Company.

The preparation of the consolidated accounts requires the use of critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise their judgments in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the consolidated accounts in the period in which the assumptions changed. Management believes that the underlying assumptions are appropriate and the annual consolidated accounts therefore present the financial position and results fairly.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts
as at 31 December 2022 (continued)

2. Significant accounting policies and valuation methods (Continued)

a) Basis of preparation (continued)

The Group makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

b) Basis of consolidation

The consolidated accounts include the stand-alone annual accounts of DEFA INTERNATIONAL S.A. and of entities controlled by the Parent Company. Control is achieved when the Group owns more than 50% of the shares in a subsidiary and/or has the power to govern the financial and operating policies of the subsidiary to obtain the benefits from its activities.

The results of the subsidiaries acquired and disposed of during the year are included in the consolidated profit and loss account from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal.

The excess of the cost in a subsidiary and the subscribed capital and reserves of the subsidiary at the acquisition date is recorded as goodwill and is amortised over a period of five to ten years.

The accounts of the subsidiaries have been adjusted when necessary in order to comply with the Group's accounting policies.

Transaction elimination through consolidation

Intra-group balances and transactions are eliminated in the preparation of the consolidated accounts.

c) Reclassification

Certain amounts in the prior year consolidated accounts have been reclassified to conform to the current year consolidated accounts' presentation. These reclassifications had no effect in the prior year profit and loss account.

d) Foreign exchange

Foreign subsidiaries

Profit and loss transactions in foreign subsidiaries are translated into NOK at the average rate for the year. Balance sheet items in foreign subsidiaries are translated into NOK using the exchange rate at balance sheet date. Foreign exchange differences arising on conversion of foreign subsidiaries are recorded directly in the currency translation reserve.

Foreign currency

Income and expenditure in foreign currency are converted into NOK on the dates the transactions occur. Non-monetary items in foreign currency are translated at the exchange rate applicable at balance sheet date. All other assets and liabilities expressed in a currency other than NOK are valued individually at the lower, respectively at the higher, of the value determined using the historical exchange rate and the value determined using the exchange rate prevailing at the balance sheet date. Realised gains and losses and unrealised losses in currency translations are accounted for in the Consolidated Profit and Loss account.

e) Formation expenses

Formation expenses are expensed as incurred.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts
as at 31 December 2022 (continued)

2. Significant accounting policies and valuation methods (Continued)

f) Intangible assets

Intangible assets are valued at purchase price, including the expenses directly related to the acquisition or at production cost, less accumulated amortisation.

Other intangible assets

Development costs are capitalised as intangible assets providing that a future economic benefit can be reliably established and the costs can be measured reliably, otherwise the costs are expensed as incurred. Capitalised development costs are amortised using the straight-line method.

The amortisation rates and methods applied are as follows:

	Rate of Amortisation	Method	Period
Costs of development	33%	Straight line	3 years
Trademarks	20%-50%	Straight line	2-5 years
Software	20%-33%	Straight line	3-5 years
Goodwill	10%-20%	Straight line	5-10 years

Where the Group companies consider the intangible assets have suffered a durable decline in value in excess of the accumulated amortisation already recognised, an additional write-down is to be accounted for. Except for the goodwill acquired, these value adjustments are reversed if the reason for which the value adjustments were made have ceased to apply.

g) Tangible assets

Tangible assets include:

Land and Buildings, Plant and Machinery, Equipment, Motor vehicles, Other fixtures and fittings tools and equipment.

Tangible assets are valued at purchase price, including expenses directly related to the acquisition or production, less accumulated depreciation written off. Costs for maintenance are expensed, whereas improvement costs are capitalised as part of the acquisition cost of the asset and depreciated over the remaining life of the related asset.

All direct and indirect costs related to construction of tangible assets, prior to its completion are capitalised as construction in progress and transferred to the relevant tangible asset class on completion.

Tangible assets are depreciated over their expected useful economic lives. At the end of each financial year, the difference between the lower recoverable value of the tangible asset and the carrying value of the tangible asset is recognised as a value adjustment, which is included as an expense in the current period. The value adjustment is reversed if the reasons for which the value adjustment was made ceased to apply. The recoverable amount is the greater of the net realisable value and the value in use. In assessing the value in use, the discounted estimated future cash flows of the asset is used.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts
as at 31 December 2022 (continued)

2. Significant accounting policies and valuation methods (Continued)

g) Tangible assets (continued)

Depreciation rates and methods are as follows:

	Rate of depreciation	Method	Period
Buildings	6%-20%	Straight line	5-17 years
Plant and Machinery	20%-33 %	Straight line	3-5 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	20%-33 %	Straight line	3-5 years
Land	Is not depreciated.		

h) Financial assets

Investments in held by virtue of participating interests

Where the Group owns between 25% -50% of the shares, the investment in associated undertakings are accounted for using the equity accounting method and are initially recognised at cost. The Group's share of its associated undertakings' post-acquisition profit or loss is recognised in the consolidated profit and loss account. Dividends received or receivable from associated undertakings are recognised as a reduction in the carrying amount of the investment. When the Group's share of the losses in an associated undertaking equals or exceeds its interest, the Group does not further recognise any further losses. Investment in associated undertakings are included in investment held as financial assets.

Investments held as fixed assets

Investments held as fixed assets are initially recognised at acquisition price excluding charges related to the acquisition, which are expensed as incurred. These investments are subsequently valued at cost unless, in the opinion of the Board of Directors, a permanent diminution in their value has occurred.

i) Inventories

Raw materials are valued at the lower of the purchase price or market value on a First-In First-Out (FIFO) basis.

Finished goods and work in progress are valued at the lower of production cost on a FIFO basis, including the purchase price of raw materials, consumables, and the costs directly and indirectly attributable to the production of the finished goods and the net selling price. The net selling price is the estimated selling price on the normal course of business, less the estimated completion, marketing and distribution costs.

Obsolete and slow-moving inventory are identified and assessed on an annual basis. Inventory items that have become obsolete and not possible to sell are scrapped and written off at the end of the financial year. The carrying value of slow-moving inventory items are written down by approximately one-third each year.

j) Debtors

Trade debtors and other debtors are valued at their nominal value less value adjustments for doubtful amounts. The value adjustments for doubtful amounts are based on the individual assessments of receivables. A general provision is made against the remaining receivables based on past experience.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts
as at 31 December 2022 (continued)

2. Significant accounting policies and valuation methods (Continued)

k) Investments held as current assets

Investments held as current assets are initially recognised at purchase price including the expenses incidental thereto, and are subsequently carried at the lower of cost or market value.

l) Cash at bank

Cash at bank includes cash on hand and short-term deposits that are highly liquid with original maturities of less than three months.

m) Prepayments

Prepayments refer to expenses recorded before the period end and related to future periods.

n) Creditors

Creditors are valued at their nominal value.

o) Revenue recognition

Revenue is recognised when the delivery has taken place and the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods.

Revenue from sale services and long-term manufacturing projects are recognised in the Consolidated Profit and Loss account according to the project's level of completion provided the outcome of the transaction can be estimated reliably. Progress is measured as the number of hours spent compared to the total number of hours estimated for completion. When the outcome of the transaction cannot be estimated reliably, only revenue equal to the project costs will be recognised in the Consolidated Profit and Loss account as revenue.

The total estimated loss on a contract will be recognised in the Consolidated Profit and Loss account during the period when it is identified that the project will generate a loss.

p) Income tax

Income tax expense represents the tax charged and changes to deferred taxation for Group companies which provide for deferred taxation. The deferred tax assets / liabilities are calculated on all the differences between the carrying value and tax values of the assets and liabilities. The deferred tax is calculated at a rate of twenty two percent for Norway and Sweden of the temporary timing differences, and the tax effect of the tax losses are carried forward. Deferred tax assets are accounted for in the balance sheet when the possibility exists that the assets will be utilised. Taxes payable and deferred taxes are recognised directly in equity to the extent that they relate to equity transactions.

q) Pension plans

The subsidiaries of the Group provide for pension plans, which are governed by the laws in the country in which the subsidiary is operating. One of the Group's subsidiaries provides for an additional defined pension benefit plan, which covers 168 of its employees. A fixed percentage of the employees' salaries is paid into the pension plan each year and related expense is charged to the consolidated profit and loss account. The board members elected by the employees are also covered by the Company's pension plan.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts
as at 31 December 2022 (continued)

2. Significant accounting policies and valuation methods (Continued)

q) Pension plans (continued)

The defined benefit plan is valued at the present value of the future accrued benefit obligations at the balance sheet date. The pension plan assets are valued at fair value and deducted from net pension liabilities in the balance sheet and is included in other debtors payable after more than one year. Changes in the pension obligations due to changes in the pension plan are recognised over the estimated average remaining service period. The accumulated effect of the changes in estimates and the financial and actuarial assumptions (actuarial gains or losses) that is less than 10% of the higher of the defined benefit pension obligations and the pension plan assets at the beginning of the year is not recognised. When the accumulated effect is above 10%, the excess amount is recognised in the consolidated profit and loss over the estimated average remaining service period. The net pension cost is included in staff costs.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

3. Intangible assets

Movements for the year 2022 are as follows:

	Costs of Development	Concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights assets	Goodwill acquired for valuable consideration	Total
	NOK	NOK	NOK	NOK
Gross book value - opening balance	51,493,401	21,112,212	343,120,174	415,725,787
Additions for the year	38,320,875	121,654	-	38,442,529
Disposals for the year	-	(590,366)	-	(590,366)
Transfer	(81,457,262)	-	-	(81,457,262)
Reclassifications	-	(214,662)	-	(214,662)
Foreign exchange difference	(43,314)	28,201	-	(15,113)
Gross book value - closing balance	<u>8,313,700</u>	<u>20,457,039</u>	<u>343,120,174</u>	<u>371,890,913</u>
Accumulated value adjustments - opening balance	7,799,412	21,010,691	296,442,981	325,253,084
Allocations for the year	44,570	107,126	8,263,944	8,415,640
Disposals for the year	-	(590,366)	-	(590,366)
Reclassifications	-	(214,662)	-	(214,662)
Foreign exchange difference	(43,314)	27,792	-	(15,522)
Accumulated value adjustments - closing balance	<u>7,800,668</u>	<u>20,340,581</u>	<u>304,706,925</u>	<u>332,848,174</u>
Net book value closing	<u>513,032</u>	<u>116,458</u>	<u>38,413,249</u>	<u>39,042,739</u>
Net book value opening	<u>43,693,989</u>	<u>101,521</u>	<u>46,677,193</u>	<u>90,472,703</u>

At the end of the current financial year, no intangible assets had a lower recoverable amount than its carrying amount. Therefore, no value adjustments other than the regular depreciation has been made.

Movements for the year 2021 are as follows:

	Costs of Development	Concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights assets	Goodwill acquired for valuable consideration	Total
	NOK	NOK	NOK	NOK
Gross book value - opening balance	10,010,519	21,249,961	343,120,174	374,380,654
Additions for the year	41,568,636	79,233	-	41,647,869
Disposals for the year	-	(289,690)	-	(289,690)
Foreign exchange difference	(85,754)	72,708	-	(13,046)
Gross book value - closing balance	<u>51,493,401</u>	<u>21,112,212</u>	<u>343,120,174</u>	<u>415,725,787</u>
Accumulated value adjustments - opening balance	7,885,166	21,175,366	287,091,619	316,152,151
Allocations for the year	-	56,466	9,351,362	9,407,828
Disposals for the year	-	(289,690)	-	(289,690)
Foreign exchange difference	(85,754)	68,549	-	(17,205)
Accumulated value adjustments - closing balance	<u>7,799,412</u>	<u>21,010,691</u>	<u>296,442,981</u>	<u>325,253,084</u>
Net book value closing	<u>43,693,989</u>	<u>101,521</u>	<u>46,677,193</u>	<u>90,472,703</u>
Net book value opening	<u>2,125,353</u>	<u>74,595</u>	<u>56,028,555</u>	<u>58,228,503</u>

Costs of development of NOK 41,568,636 comprises mainly of costs capitalized relating to the development of new products within eMobility.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

2023072112638

4. Tangible assets

Movements for the year 2022 are as follows:

	Land and buildings	Plant and machinery	Other fixtures and fittings, tools and equipment	Total
	NOK	NOK	NOK	NOK
Gross book value - opening balance	71,882,965	178,806,303	130,229,162	380,918,430
Additions for the year	15,139,144	13,782,948	17,264,087	46,186,179
Disposals for the year	(475,662)	(3,333,546)	(1,291,619)	(5,100,827)
Transfers	-	86,105,261	(4,647,999)	81,457,262
Reclassifications	-	-	(1,404,887)	(1,404,887)
Foreign exchange differences	(1,002,701)	(1,108,785)	2,198,266	86,780
Gross book value - closing balance	<u>85,543,746</u>	<u>274,252,181</u>	<u>142,347,010</u>	<u>502,142,937</u>
Accumulated value adjustments - opening balance	64,141,289	117,335,023	89,216,761	270,693,073
Allocations for the year	1,447,187	4,134,512	10,132,973	15,714,672
Disposals for the year	(475,662)	(2,623,165)	(1,159,542)	(4,258,369)
Reclassifications	-	-	(1,404,887)	(1,404,887)
Foreign exchange differences	(865,714)	(1,120,802)	1,571,249	(415,267)
Accumulated value adjustments - closing balance	<u>64,247,100</u>	<u>117,725,568</u>	<u>98,356,554</u>	<u>280,329,222</u>
Net book value closing	<u>21,296,646</u>	<u>156,526,613</u>	<u>43,990,456</u>	<u>221,813,715</u>
Net book value opening	<u>7,741,676</u>	<u>61,471,280</u>	<u>41,012,401</u>	<u>110,225,357</u>

Additions during the year were mainly composed of improvements and expansions undertaken in the Group's production facility in China and Norway.

At the end of the current financial year, no tangible assets had a lower recoverable amount than its carrying amount. Therefore, no value adjustments other than the regular depreciation has been made.

Movements for the year 2021 are as follows:

	Land and buildings	Plant and machinery	Other fixtures and fittings tools and equipment	Total
	NOK	NOK	NOK	NOK
Gross book value - opening balance	73,980,649	124,244,505	113,372,400	311,597,554
Additions for the year	-	57,126,664	14,199,701	71,326,365
Disposals for the year	(105,097)	(363,908)	(1,172,811)	(1,641,816)
Foreign exchange differences	(1,992,587)	(2,200,958)	3,829,872	(363,673)
Gross book value - closing balance	<u>71,882,965</u>	<u>178,806,303</u>	<u>130,229,162</u>	<u>380,918,430</u>
Accumulated value adjustments - opening balance	64,887,260	117,157,518	79,031,467	261,076,245
Allocations for the year	1,052,942	2,793,052	8,579,985	12,425,979
Disposals for the year	(108,010)	(360,168)	(459,796)	(927,974)
Foreign exchange differences	(1,690,903)	(2,255,379)	2,065,105	(1,881,177)
Accumulated value adjustments - closing balance	<u>64,141,289</u>	<u>117,335,023</u>	<u>89,216,761</u>	<u>270,693,073</u>
Net book value closing	<u>7,741,676</u>	<u>61,471,280</u>	<u>41,012,401</u>	<u>110,225,357</u>
Net book value opening	<u>9,093,389</u>	<u>7,086,987</u>	<u>34,340,933</u>	<u>50,521,309</u>

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

5. Participating interests

Movements for the year 2022 are as follows:

	2022 NOK	2021 NOK
Gross book value		
Opening balance	10,144,415	7,144,415
Additions during year	-	3,000,000
Closing balance	10,144,415	10,144,415
Share of profits/(losses) opening balance	(304,676)	6,538
Allocation for the year	(3,213,473)	(311,214)
Share of profit/(losses) closing balance	(3,518,149)	(304,676)
Net book value closing	6,626,266	9,839,739

Shares in associated undertakings comprise the following:
2022

Name	% Ownership	Last balance sheet date (Unaudited)	Net equity at the balance sheet date of the company	Profit or loss for the financial year
Reserve AS Pilestredet 75C, 0354 Oslo, Norway	50%	31/12/2022	10,456,488	(11,473)
More Work AS Pilestredet 75C, 0354 Oslo, Norway	36.60%	31/12/2022	2,805,598	(13,232)
Work AS Pilestredet 75C, 0354 Oslo, Norway	50%	31/12/2022	1,004,441	(1,419,123)

2021

Name	% Ownership	Balance sheet date	Net equity at the balance sheet date of the company	Profit or loss for the financial year
Reserve AS Pilestredet 75C, 0354 Oslo, Norway	50%	31/12/2021	10,467,961	(38,317)
More Work AS Pilestredet 75C, 0354 Oslo, Norway	36.60%	31/12/2021	2,818,830	(31,435)
Work AS Pilestredet 75C, 0354 Oslo, Norway	50%	31/12/2021	2,423,565	881,308

During 2021, an additional investment of NOK 3,000,000 was made in Reserve AS.

6. Investments held as fixed assets

	2022 NOK	2021 NOK
Gross book value - opening and closing balance	9,000	9,000

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

2023072112640

7. Deferred tax assets

Deferred tax assets is comprised of the following temporary timing differences:

	2022	2021
Difference in depreciation method	(4,354,881)	(5,433,679)
Pension fund receivable	437,224	1,686,672
Difference in inventories valuation	(7,984,156)	(378,458)
Not taxable gain / loss on sale of fixed assets	35,145	43,931
Not deductible provisions	(4,927,570)	(6,369,042)
Intergroup contributions	4,000,000	-
Annual result (deficit)	(18,364,734)	-
Base for computing deferred taxation	<u>(31,158,972)</u>	<u>(10,450,576)</u>
Deferred tax assets	<u>6,883,414</u>	<u>2,326,648</u>

8. Transferable securities

Transferable securities consist of the following:

	2022 NOK	2021 NOK
Short-term commercial paper	24,500,000	118,998,199
Listed securities	<u>112,591,158</u>	<u>25,893,161</u>
	<u>137,091,158</u>	<u>144,891,360</u>

Market values of the above investments as at 31 December 2022 and 31 December 2021:

	2022 NOK	2021 NOK
Short-term commercial paper	24,500,000	118,998,199
Listed securities	<u>123,631,260</u>	<u>28,630,746</u>
	<u>148,131,260</u>	<u>147,628,945</u>

A value adjustment of NOK 25,089,269 (2021: Nil) has been made against the carrying cost of investments in listed securities, and NOK 14,876 (2021: NOK 18,140) on investments in commercial papers.

9. Subscribed capital

		2022 NOK
Issued and fully paid shares with no par value	1,000 shares	6,368,800
Upon incorporation:	1,000 shares	<u>6,368,800</u>

Following the extraordinary shareholders' meeting held on 4 July 2008, the Company converted the issued share capital of EUR 800 000 into NOK 6 368 800 with retroactive effect to 1 January 2008, without changing the number of shares in issue (1,000 shares with no par value). During 2021, there was no change in the subscribed capital.

10. Legal reserve

In accordance with Luxembourg company law, the Company is required to appropriate a minimum of 5% of the profit for the year to a legal reserve until such reserve equals 10% of the issued share capital. In addition, one of the Group Companies is required to transfer 10% of the profit for the year to a legal reserve until such reserve equals 50% of the issued capital. These reserves are not available for distribution.

In 2021, the Parent Company transferred NOK 491 199 to the legal reserve.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

2023072112641

11. Currency translation reserve

	2022	2021
	NOK	NOK
Opening balance	23,538,950	21,175,827
Movement for the year	5,162,972	2,363,123
	<u>28,701,922</u>	<u>23,538,950</u>

Movement in currency translation reserve is due to foreign subsidiaries reporting in currencies other than NOK.

12. Profit or loss brought forward

	2022	2021
	NOK	NOK
Balance carried forward	593,595,689	545,927,289
Allocation of previous year profit	45,580,673	48,159,599
Transfer to legal reserve	-	(491,199)
Balance brought forward	<u>639,176,362</u>	<u>593,595,689</u>

13. Other tax provisions

Other tax provisions comprise of a tax reserve created by DEFA AB, a Group subsidiary based on the provisions of the tax regulations in the jurisdiction where the subsidiary operates. This reserve may be maintained for a maximum period of six years. The utilisation of the reserve is dependent on meeting certain requirements as provided for by the tax regulations.

During the year, DEFA AB utilised NOK 2,297,151 (2021: NOK 6,759,889) of this reserve to reduce the the loss for year, which is accordance with the Swedish tax regulations. Tax reserves have been fully utilized at the end of 2022.

14. Amounts due to credit institutions
- due and payable after more than one year

	2022	2021
	NOK	NOK
	<u>115,000,000</u>	<u>-</u>

During the year, a Group entity obtained a loan of NOK 115 million from a financial institution. This loan is repayable within 5 years with no repayments due in the next two years, and subject to the 3-month NIBOR + 1.65%.

15. Net Turnover

	2022	2021
	NOK	NOK
Categories of activities:		
Lighting products	180,001,785	179,825,599
Security, automotive products	434,870,448	452,606,178
E-Mobility	361,189,138	338,609,972
	<u>976,061,371</u>	<u>971,041,749</u>
Geographical markets		
Europe and rest of the world excluding North America	927,568,481	918,921,920
North America - USA and Canada	48,492,890	52,119,829
	<u>976,061,371</u>	<u>971,041,749</u>

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

2023072112642

16. Other external expenses

This caption includes maintenance and repairs expenses, utilities charges, freight charges, consultancy fees, marketing fees, public relation expenses, legal fees, audit fee, tax consultancy fees, temporary personnel, insurance charges and travelling expenses.

During the year, the Group appointed ECOVIS IFG Audit S.A. as consolidation auditor, commencing the audit for the 2022 consolidation accounts.

The fees billed to the Group by ECOVIS IFG Audit S.A. for 2022 are as follows: (2021 fees billed by KPMG)

	2022 NOK	2021 NOK
Audit fees	783,101	1,199,993
Fees for certification services	-	104,660
Fees for tax consultancy services	-	79,800
Total auditors remuneration	783,101	1,384,453

17. Staff costs

The split of the average number of staff for the year is the following:

	2022 NOK	2021 NOK
Management	33	22
Executives	23	32
Other staff	366	280
Total	422	334

18. Value adjustments in respect of current assets

Value adjustments in respect of current assets represent scrapping and write-off of obsolete and slow-moving non-sellable stock.

19. Other operating expenses

Other operating expenses represent the Board of Directors remuneration for NOK 282,486 (2021: NOK 20,000).

There are no other loans, advances and guarantees allocated to Board members other than those disclosed in Note 25.

20. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets

	2022 NOK	2021 NOK
Interest on short-term commercial paper	966,444	481,194
Dividend income	4,351,992	-
Other income from transferable securities	12,293,792	18,543
Total	17,612,228	499,737

21. Other interest receivable and other similar income

	2022 NOK	2021 NOK
Interest income	1,166,326	420,237
Foreign exchange gain	22,277,521	13,014,985
Total	23,443,847	13,435,222

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

2023072112643

22. Other interest and similar expenses

	2022	2021
	NOK	NOK
Interest and bank charges	3,070,459	2,565,258
Foreign exchange loss and other similar charges	22,786,311	15,446,292
Loss on sale of transferable securities	308,386	79,334
	<u>26,165,156</u>	<u>18,090,884</u>

23. Tax on profit or loss

	2022	2021
	NOK	NOK
Tax on profit or loss can be analysed as follows:		
Current income taxes	12,095,730	14,577,680
Deferred taxes	(4,542,062)	(676,750)
Tax impact on merger	(880,000)	-
Total	<u>6,673,668</u>	<u>13,900,930</u>

24. Other taxes not shown under tax on profit or loss

	2022	2021
	NOK	NOK
Net wealth tax	<u>263,747</u>	<u>849,297</u>

25. Related parties

One of the Group Companies has given an interest-free loan to one of its board members of NOK 40,000 (2021: NOK 124,000), which is secured by a mortgage. This amount is included in debtors becoming payable after one year.

In 2021, a Group Company granted a short-term interest bearing loan to a related party in the amount of NOK 1,500,000. At 31/12/2022, interest accrued on the loan totalled NOK 16,492 (2021: NOK 7,479).

26. Contingent liabilities and commitments

The Group has no contingent liabilities and off-balance sheet commitments as at 31 December 2022.

DEFA INTERNATIONAL S.A.
Société Anonyme
Notes to the Consolidated accounts as at
31 December 2022 (continued)

27. Consolidation scope

The following subsidiaries are included in the consolidated accounts:	2022 Ownership	2021 Ownership
DEFA Industrial Group S.A. 146, avenue Gaston Diderich, L-1420, Luxembourg	100%	100%
DEFA Technology (Wuxi) Co. Ltd No.11 XIKun Road, 83 - C Block Wuxi national Hi-Tech Development Zone Wuxi, Jiangsu Province, China , 214 028	100%	100%
DEFA AS Blingsmovegen 30, 3540 Nesbyen, Norway	100%	100%
DEFA AB Södra Kvistoftavägen 4, 261 62 Glumsloev, Sweden	100%	100%
Fastlighetsbolaget Södra Kvistoftavägen 4 AB* Södra Kvistoftavägen 4, 261 62 Glumsloev, Sweden	100%	100%
DEFA OY Tähtäinkuja 2, 01530, Vantaa ,Finland	100%	100%
DEFA North- America Inc 95 Foundry Street, Suite 300, Moncton, New Brunswick, Canada, E1C 5H7	100%	100%
DEFA Germany GmbH Friedrichstrasse 15, 70174 Stuttgart, Germany	100%	100%
DEFA UK Ltd Hill House, 1 Little New Street, London London EC4A 3TR , United Kingdom	100%	100%
DEFA Energy Control AS** Slependveien 108, 1396 Billingstad, Norway	100%	-
Challenger X AS* Slependveien 108, 1396 Billingstad, Norway	-	100%
DEFA Voyager AS Slependveien 108, 1396 Billingstad, Norway	100%	100%
DEFA Endeavour AS Slependveien 108, 1396 Billingstad, Norway	100%	100%

*Challenger X AS was merged to DEFA AS in November 2022.

**During the year, DEFA AS demerged a segment of its business and incorporated DEFA Energy Control AS as a separate entity.