2025-07-14 43126

Årsredovisning
Annual Accounts

för
for

Gunnebo Industrier Aktiebolag
556324-9183

Räkenskapsåret
The financial year
2024

Fastställelseintyg/ *Certificate of Adoption*

Undertecknad, styrelseledamot i **Gunnebo Industrier Aktiebolag** intygar att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämman den 30 juni 2025. Årstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag beträffande det uppkomna resultatet.

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

*The undersigned, Board member of **Gunnebo Industrier Aktiebolag**, certifies that the Income Statement and Balance Sheet have been adopted by the Annual General Meeting held on* June 30th *2025. The General meeting decided to adopt the Board of Directors' proposal regarding the allocation of the result.*

The undersigned certifies also that the contents of the annual report/ and the auditors' report are a true copy of the original document.

Stockholm den 30 juni 2025.

Name: Robert Desel

Årsredovisning

för

Gunnebo Industrier AB

556324-9183

Räkenskapsåret

2024

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Förändring eget kapital	15
Noter	17

Styrelsen och verkställande direktören för Gunnebo Industrier AB (556324-9183) ("Bolaget"), får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2024. Beloppen anges i Tkr om inte annat sägs. Belopp inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Bolaget är ett dotterbolag till Gunnebo Industrier Group AB (556025-8625), som i sin tur är dotterbolag till Gunnebo Industrier Holding AB (556759-4741). Koncernredovisning, där Gunnebo Industrier AB ingår i, för 2024 upprättas av Ascend Investment S.à.r.l. Limited Liability Company, (Société à responsibilité), organisationsnummer B181601, med adress 2 rue Edward Steichen, L2540, Luxemburg. Koncernredovisningen har vid undertecknande av denna årsredovisning ännu ej upprättats men beräknas vara klar innan inlämnande av årsredovisning till Bolagsverket den 31 juli 2025.

Griffon Acquisition AB är det bolaget inom Kito Crosby koncernen som förvärvade Gunnebo Industrier Holding AB under 2019.
Gunnebo Industrier AB är moderbolag i en koncern som består av dotterbolag med verksamheter som omfattar utveckling, tillverkning och marknadsföring av kätting- och lyftkomponenter. Gunnebo Industrier AB är en av de ledande aktörerna inom produktutveckling, tillverkning och marknadsföring och försäljning av kompletta system för kätting- och lyftkomponenter.

Nettoomsättning och resultat
Nettoomsättningen 2024 uppgick till 672 MSEK (682). Rörelseresultatet uppgick till 36 MSEK (24) varav kostnader för strukturförändringar inklusive integrationskostnader med Kito Crosby var 0 MSEK (-3). Gunnebo Industrier AB har erhållit 0 MSEK (11) MSEK i statligt elstöd, som har redovisats under övriga intäkter i resultaträkningen. Finansiella intäkter och kostnader uppgår till -4 MSEK (-1). Huvuddelen av årets finansiella poster hänför sig till ränteintäkter/kostnader från/till koncernbolag. Övriga finansiella intäkter/kostnader hänför sig till kursdifferenser på långfristiga koncernfordringar/skulder som varierar mellan åren beroende på växelkursernas utveckling.

Investeringar
Bolagets investeringar i anläggningstillgångar var 12 MSEK (16). Investeringarna motsvarar 118 % (120) av avskrivningsnivån och består huvudsakligen av ersättnings- och nyinvesteringar i fabrikerna, till exempel en ny induktionsugn som förvärmer avkapat stål före en av fyra hammare.

Likviditet och finansiell ställning
Gunnebo Industrier AB's likviditet har försämrats under 2024 beroende på större kundfordringar huvudsakligen mot koncernföretag.

Medarbetare
Genomsnittligt antal medarbetare i Bolaget har under året varit 291 personer (287) varav 34 kvinnor (33).

Miljöpåverkan
Bolaget bedriver verksamhet på orterna Gunnebo, Göteborg och Växjö. Anläggningen i Gunnebo är tillståndspliktig enligt Miljöbalken och är klassificerad som B-anläggning. Anläggningen i Växjö är klassificerad som en C-anläggning och är därför anmälningspliktig till kommunen. Övriga anläggningar är inte tillstånds- eller anmälningspliktiga. Den tillståndspliktiga verksamheten i Gunnebo verkar inom ett enskilt tillstånd. I enlighet med tillståndet tillåts tillverkning och vidareförädling av kätting. I

verksamheten sker utsläpp till luft från varmförzinkningsanläggning samt påverkan på omgivningen genom buller. Förorenad luft från varmförzinkningsanläggning renas i ett spärrfilter. Den tillståndspliktiga verksamheten motsvarar ca 25 % av Bolagets nettoomsättning. Kontroll av utsläpp till luft och buller sker i enlighet med gällande kontrollprogram. Tillstånden gäller tills vidare. Bolaget är även certifierat enligt ISO 14001:2015.

Riskhantering
Gunnebo Industrier och dess dotterbolag är, som internationellt verksamt, exponerad för en rad risker i form av finansiella risker, omvärldsrisker och verksamhetsrelaterade risker. Se not 31.

Aktieägare
Gunnebo Industrier Group AB, org nr 556025-8625, äger 100 % av bolagets aktier.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Verksamheten har under året påverkats negativt av en lägre orderingång men den svaga kronan och prishöjningar har inneburit en förbättrad bruttomarginal. De för verksamheten viktiga stål- och elektricitetkostnaderna har varit relativt stabila under året och förväntas fortsatt vara detta.
Totala omsättningen minskade med 10 Mkr, den koncern externa omsättningen minskade med 18 Mkr. Bruttomarginalen uppgick under året till 18,4 % (18,1).

Gunnebo Industrier AB har genom dotterbolaget i Tyskland, Crosby Germany Gmbh, förvärvat eepos Gmbh och dess dotterbolag under augusti 2024. eepos grundades 2006 i Wiehl, Tyskland, och har introducerat flexibla lyftlösningar på arbetsplatser över hela världen. Med fokus på utvecklingen av modulära, smidiga kranar tillverkade av lättviktsaluminium har eepos blivit ett allestädes närvarande varumärke inom ergonomiska lyftlösningar, med betydande global närvaro inklusive dotterbolag i USA, Mexiko, Brasilien, Ungern, Turkiet, Frankrike, Sydafrika, Kina och Indien.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 10 februari 2025 meddelade Kito Crosby koncernens ägare KKR & Co att man har kommit överens med det i USA börsnoterade bolaget Columbus McKinnon Corp. om en försäljning av Kito Crosby koncernen. Affären kommer att avslutas under hösten när sedvanliga genomgångar och statliga godkännanden har erhållits. Affären är värderad till ca 2,7 miljarder USD och den nya koncernen kommer att omsätta ca 2,1 miljarder USD.

För att möta den internationella turbulensen kring tullar har Kito Crosby koncernen bildat en arbetsgrupp som använder externa experter för att analysera utvecklingen. Det är ännu för tidigt att bedöma hur Gunnebo Industrier AB kommer att påverkas av förändrade tullar.

I övrigt har efter balansdagen fram till denna årsredovisnings undertecknande, ej framkommit någon mer väsentlig händelse eller information om förhållande på balansdagen eller därefter, varken gynnsam eller ogynnsam, för bolaget eller något av dess dotterbolag som föranleder några ytterligare upplysningar.

Hållbarhetsrapport
Affärsmodell
Bolagets affärsidé är att tillverka samt sälja högkvalitativa produkter som primärt används vid tunga lyft men även inom fiskeri och inom fiskodlingsnäringen. Bolaget tillverkar produkter som används under krankroken, d.v.s. masteröglan, kätting, kopplingslänkar samt krokar. Produktionen av dessa produkter sker vid bolagets fabriker i Växjö och Gunnebo. Försäljningen sker i huvudsak till s.k. sling-shops som är

distributörer som kundanpassar produkterna till slutkunden. Försäljning av vissa produkter görs dock direkt till slutkund. Bolaget säljer även till sina dotterbolag/systerbolag i form av säljbolag i ett 10-tal länder samt partners som täcker övriga relevanta marknader runt om i världen.

Bolaget har en helt integrerad produktionsmodell vilket innebär att råmaterial köps in och att vidareförädlingen till färdiga produkter görs in-house för att säkerställa högsta tänkbara kvalité. Då bolagets produkter tillverkas av stål blir därför just stål en viktig insatsvara.

Vidare så sker transporter av inköpta varor samt utflödet av färdiga varor via lastbil, båt och i vissa fall via flygfrakt.

Uppförandekod

Bolaget ställer höga krav på såväl sina medarbetare som sina externa intressenter vad gäller etik och moral och har därför valt att implementera en uppförandekod som sätter upp riktlinjerna för hur medarbetare ska agera internt inom bolaget, gentemot externa intressenter samt hur bolaget förväntar sig att dess intressenter agerar gentemot bolaget och deras intressenter. Denna uppförandekod grundar sig på de 10 principerna i FN:s Global Compact och fokuserar på viktiga frågor avseende miljö, anti-korruption, mänskliga rättigheter och arbetskraft. Uppförandekoden har kommunicerats ut till samtliga medarbetare och information om denna inkluderas i processen när nya medarbetare anställs i bolaget.

Löpande rapportering

Bolaget har en s.k. visselblåsarfunktion som ger samtliga anställda i bolaget möjlighet att på ett enkelt sätt rapportera eventuella missförhållanden till ledningen för vidare utredning.

HSE Strategi och plan

Inom koncernen har man ett övergripande HSE (Health, Safety and Environment) strategidokument: *HSE Strategy and Plan*. Dokumentet utgör en tydlig riktning och strategi för de närmaste åren, med en tydlig målbild vad vi vill jobba med och vad som ska uppnås inom miljö och hållbarhet samt personsäkerhet och arbetsmiljö.

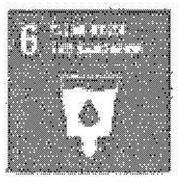
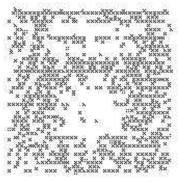
Det är sedan respektive enhets ansvar att integrera den lokala riskbedömningen med HSE strategin och planen och justera mål och aktiviteter utifrån verksamhetens behov.

Miljö och hållbarhet

Övergripande miljö- och hållbarhetsarbete

Gunnebo Industrier påverkar, både positivt och negativt, miljön genom hela värdekedjan från val av råvara och energianvändning, inköp av varor och tjänster, produktion till distribution och slutanvändning. Genom att identifiera miljöaspekter och miljörisker med verksamheten kan vi minska vår negativa miljöpåverkan.

Arbetet med miljö och hållbarhet bygger på identifiering av verksamhetens risker, men också på inriktningen i Agenda 2030 och FNs Globala hållbarhetsmål ur ett "Protect the Planet"-perspektiv. De 17 Globala Hållbarhetsmålen antogs av alla FN:s medlemsländer 2015, som en del av Agenda 2030 för en hållbar utveckling, och vår strategi, våra indikatorer och aktiviteter inom miljö har framför allt koppling till FN:s mål för hållbar utveckling nummer: 6, 7, 12 och 13.



Gunnebo Industrier jobbar strukturerat och målorienterat med miljö- och hållbarhetsfrågorna, men vi har också valt att certifiera oss enligt miljöledningsstandarden ISO 14 001:2015. Certifiering innebär att det ställs höga krav på systematiskt arbete, efterlevnad av lagar och andra miljökrav samt att verksamhetens arbete med ständiga förbättringar inom miljö och hållbarhet årligen granskas av extern, oberoende part.

Miljöpolicy inom Gunnebo Industrier AB

Gunnebo Industrier AB har ett gemensamt ISO 14 001 certifikat och har således en gemensam miljöpolicy. Man har i början av 2023 valt att uppdatera den gemensamma miljöpolicyn till en gemensam Miljö- och Arbetsmiljöpolicy, en HSE-policy.

Kito Crosby är världens ledande tillverkare för rigg-, lyft-och materialhanteringsapplikationer inom landbaserad- och offshoreenergi; konstruktion och infrastruktur; lasthantering och bogsering samt marin-, gruv-och transportindustrin. Denna policy gäller alla operativa miljö- och arbetsmiljörelaterade aktiviteter, för alla enheter inom EMEA och omfattar alla anställda, inhyrda och kontrakterade medarbetare samt besökare.
Kito Crosby åtar sig att skapa och hålla våra enheter och arbetsplatser säkra, transparenta och hälsosamma och vi accepterar inte någon form av diskriminering eller trakasserier. Vi bedriver verksamhet på ett hållbart sätt med så liten negativ påverkan på miljön som möjligt från våra produkter, verksamheter och tjänster. Vi förbinder oss att alltid följa, eller överträda, gällande lagstiftning och andra krav inom området. Miljö och arbetsmiljö är integrerat i företagets dagliga, operativa verksamhet och alla medarbetare är en viktig och aktiv del i arbetet.
För att uppnå detta har vi en HSE-strategi och plan som inkluderar:

- *Att arbeta på ett systematiskt och strukturerat sätt med miljö- och arbetsmiljö. Genom att vi utreder, bedömer, vidtar åtgärder och kontrollerar säkerheten på våra arbetsplatser samt våra miljörisker och påverkan på vår omgivning.*
- *Att arbeta med att minska vår resursförbrukning samt att minimera vårt avfall och utsläpp av växthusgaser enligt "The GHG Protocol".*
- *Att fortsätta minska våra arbetsplatsskador*
- *Att arbeta med EHS samt vår säkerhetskultur och medvetenhet genom utbildning och att implementera proaktiva arbetssätt och verktyg.*

Mål och årliga aktiviteter sätts upp för verksamheten i vår HSE-strategi och plan och genom att ha en gemensam HSE-strategi och plan kan vi kontinuerligt förbättra och anpassa HSE ledningssystemet och HSE-arbetet inom organisationen.

Miljöaspekter och miljörisker

Vi ser årligen över och utvärderar våra miljörisker och miljöaspekter. De aktiviteter inom bolaget som kan ha betydande potentiell påverkan på klimat och miljö är:

- Transporter
- Utsläpp till luft
- Avfallshantering
- Användning av råvara

- Elförbrukning
- Användning och hantering av kemikalier

Miljöaspekterna och miljöriskerna är sedan kopplade till miljö- och hållbarhetsmålen som tagits fram i EHS - Strategy and Plan.

Miljö- och hållbarhetsmål
Miljö- och hållbarhetsmålen utgår från HSE Strategy and Plan och anpassas sedan till den lokala enhetens förutsättningar utifrån aspekter och risker. Inriktningen är dock densamma för alla enheter inom Gunnebo Industrier AB och vår verksamhet ska ha så liten negativ miljöpåverkan på den yttre miljön som möjligt, med noll miljöolyckor.

För att uppnå detta arbetar vi på ett systematiskt och strukturerat sätt med hållbarhet. Vi utreder, bedömer, vidtar åtgärder och kontrollerar våra miljörisker och påverkan på vår omgivning. Vi arbetar också med att minska vår förbrukning av resurser som kemikalier, vatten och energi samt att vi följer våra GHG (Green House Gases) utsläpp enligt Scope 1 och 2 i "The GHG Protocol" samt att förbättra vår avfallshantering så att vi kan nå noll avfall till deponi.

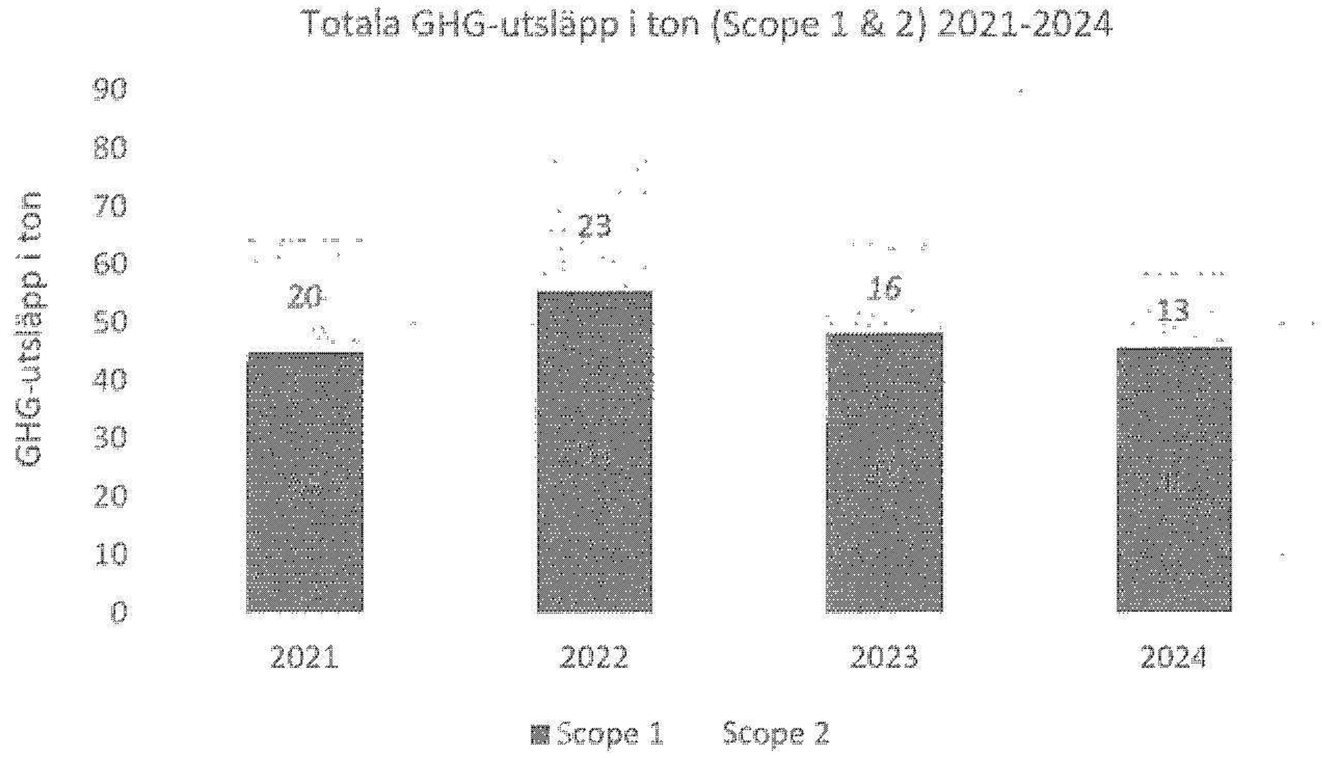
Vi har också identifierat indikatorer för att mäta våra prestationer och förbättringar inom miljö och hållbarhet:

- Noll miljöolyckor.
- Antalet farliga (klassade) kemikalier minskar.
- Resursanvändning/producerat ton minskar.
- Noll avfall till deponi och ökad materialåtervinning.
- Utsläppen av växthusgaser (GHG) minskar.

Resultat 2024
Energiförbrukningen är 100% fossilfri i Gunnebo Industrier AB, elförbrukningen är till 54% från vattenkraft och uppvärmning sker med biokraft i Göteborg, Växjö och Gunnebo.

Den totala energiförbrukningen inom Gunnebo Industrier AB har ökat och samtidigt har även produktionen ökat. För att kunna ge en rättvis bild följs energiförbrukningen per producerat antal ton för att mäta hur effektivt energin utnyttjas. Under 2024 har vi minskat energiförbrukningen per producerat ton med 4%, där man i Växjö har installerat en ny och mer effektiv kompressor. I Växjö har man även minskat fjärrvärmeförbrukningen med 14% genom att nyttja spill/överskottsvärmen från den nyinstallerade kompressorn.

Genom aktiva val så som utbyte av fossildrivna till eldrivna tjänstebilar och att göra andra medvetna energibesparande aktiviteter, varav några nämns ovan, har vi minskat de totala växthusgasutsläppen (GHG) i Scope 1 och Scope 2 med 8%.



Vi hade under 2024 nära noll avfall till deponi, till stor del som ett resultat av ett projekt som påbörjades under 2022 i Gunnebo.

Övriga resultat kopplat till miljö och hållbarhet återfinns i indikatorerna nedan:

Indikatorer	MÅL 2024	2024	2023	2022
Miljöolyckor	*0*	0	0	0
Antal farliga (klassade) kemikalier	*-10%*	117 (-7%)	126 (-15%)	149 (+11%)
Energikonsumtion (MWh) / producerade ton	*-5%*	2,4 (-4%)	2,5 (+20%)	2,1 (-3%)
Vattenkonsumtion (m3) / producerade ton	*bibehålla*	0,6	0,8	0,6
Andel avfall till deponi	*<2%*	0,1%	1%	0,4%
Materialåtervinning	*bibehålla*	94%	95%	96%
Utsläpp av GHG (Scope 1 och 2) ton	*-10%*	59 (-8%)	64 (-17%)	76

Både gällande energikonsumtion och vattenförbrukning per producerade ton, har siffran minskat då produktionen totalt sett gått upp. Den totala energiförbrukningen har ökat och den totala vattenkonsumtionen har minskat något. Gällande antalet kemikalier har man från höjningen under 2022, som berodde på att man även inkluderat servicebilarna från enheten i Göteborg, lyckats minska antalet med 32 stycken och med 7% sedan föregående år.

Utmaningar framåt
Under 2025 kommer Gunnebo Industriers kommer att fortsätta jobba med miljö och hållbarhetsfrågor på ett liknande sätt. Vi kommer börja kartlägga Scope 3 samt att utvärdera om VSME kan vara relevant för oss.

Anti-korruption

Bolaget är verksamt i länder med olika lokala kulturer avseende affärsmässighet vilket kan ge upphov till korruption av olika slag. Antingen via våra dotterbolag eller som kund och leverantör. På flera av dessa marknader finns risk för korruption. Bolaget är medveten om denna risk och tar avstånd från all form av korruption som kan skada enskilda individer samt kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter. Bolaget jobbar aktivt och systematiskt med att minska risker kopplat till korruption. Detta gör företaget via ett aktivt arbete vid utvärdering av våra partners samt utbildning, policys, uppförandekod samt bolagets visselblåsarfunktion.

Mänskliga rättigheter

Bolaget tar avstånd från all form av direkt eller indirekt kränkning av mänskliga rättigheter som kan skada egna anställda samt enskilda individer hos kunder, leverantörer och andra intressenter. Bolaget är verksamt i länder med olika lokala kulturer och lagstiftning avseende detta och på flera av dessa finns risk för kränkningar. Bolaget är medveten om denna risk och tar avstånd från all form av kränkning av de mänskliga rättigheterna. Bolaget jobbar aktivt och systematiskt med att minska risker kopplat till detta via ett aktivt arbete vid utvärdering av våra partners samt utbildning, policys, uppförandekod samt bolagets visselblåsarfunktion.

Sociala Förhållanden

Företaget samverkar med kommuner, grundskolor, gymnasieskolor, högskolor/universitet inom de geografiska områden där företaget är placerat. Exempel på områden där samverkan sker: På fabrikerna i Växjö och Gunnebo har vi praktikanter/prao både från kommunala och privata gymnasieskolor, framför allt inom tekniska ämnen kopplat till produktionen, såsom cnc, el/automation, industriteknik mm. Studenter från Linnéuniversitetet har genomfört examensarbete inom produktionsteknik, lean och produktionslogistik. Vi deltar aktivt i olika nätverksgrupper inom Växjö och Västerviks kommun.

Personal

Bolaget följer tillämplig lokal lagstiftning avseende bland annat arbetstagares rättigheter gällande rätten till fackligt medlemskap samt är medlem hos Industriarbetsgivarna och har kollektivavtal. Bolaget uppmuntrar även mångfald vid rekrytering av nya medarbetare. Vidare har bolaget nolltolerans mot alla former av trakasserier och diskriminering.

Arbetsmiljö- och säkerhetsarbete

Övergripande arbetsmiljö- och säkerhetsarbete

Arbetsmiljö och säkerhet är företagets högsta prioritet och vi jobbar ständigt med att förebygga risker och utveckla vår arbetsmiljö. Arbetsmiljö och säkerhet är en integrerad del i vårt ledningssystem och våra skyddsombud är delaktiga i vårt systematiska arbetsmiljöarbete. Inriktningen för arbetet med personsäkerhet och arbetsmiljö grundar sig på riskbedömningar, inträffade tillbud, skyddsronder, mätningar och arbetsplatsbedömningar. Vår HSE Strategy and Plan innefattar också vårt långsiktiga arbete med personsäkerhet där vi jobbar i linje med Bradley-kurvans principer för säkerhetskulturutveckling.

Arbetsmiljörisker

Bolaget jobbar kontinuerligt med att identifiera, förebygga, reducera och eliminera risker i verksamheten och de risker som är prioriterade att jobba med för att undvika personskador är följande:

- Trafik- och truckrisker
- Maskinrelaterade risker och risker vid arbete med maskiner
- Belastningsergonomiska risker

Arbetsmiljö- och säkerhetsmål

Arbetsmiljö- och säkerhetsmålen utgår från HSE Strategy och Plan och anpassas sedan till den lokala enhetens förutsättningar och riskbedömningar. Inriktningen är dock densamma för alla enheter inom Gunnebo Industrier AB och säkerhet är först på agendan, alla våra anläggningar har en säker arbetsmiljö med noll arbetsskador med sjukfrånvaro.
För att uppnå detta arbetar vi på ett systematiskt och strukturerat sätt med hälsa och säkerhet. Vi utreder, bedömer, vidtar åtgärder och kontrollerar arbetsmiljön, vilket inkluderar men inte är begränsade till olyckor, tillbud, risker, arbetsuppgifter, arbetsplatser, maskiner och utrustning. Vi jobbar med vår säkerhetskultur genom att implementera proaktiva arbetssätt och verktyg som engagerar all vår personal. Följande indikatorer har identifierat som viktiga för att mäta våra förbättringar:

- Noll arbetsskador med sjukskrivning
- Hög grad av avslutade H&S-avvikelser
- Våra ledande indikatorer förbättras:
    - Riskobservationer/Säkerhetsmöjligheter
    - Safety Awareness Talk /Beteendebaserade audits
    - Skyddsronder

Resultat 2024
Under 2024 har man i Gunnebo Industrier AB fortsatt arbetet med förebyggande åtgärder och aktiviteter. Man har i både Växjö och Gunnebo kompletterat många maskiner med skydd för att göra dem säkrare, men också jobbat mycket med säkra arbetssätt och rutiner för all medarbetare, så som "Stop Work Authority" och "Take Time for Safety".

Inom koncernen har man sedan 2022 valt att implementera ett nytt rapporteringssystem, MIA, där alla enheter inom Gunnebo Industrier AB nu har implementerat och använder systemet fullt ut. I och med MIA är det sedan en tid möjligt för alla anställda att direkt rapportera in risker via mobiltelefon eller dator. Fokus har varit att uppmuntra medarbetare att rapportera risker och under 2024 har antalet rapporterade risker per anställd har sjudubblats.

Övriga resultat kopplat till säkerhet och arbetsmiljö följer i tabell nedan:

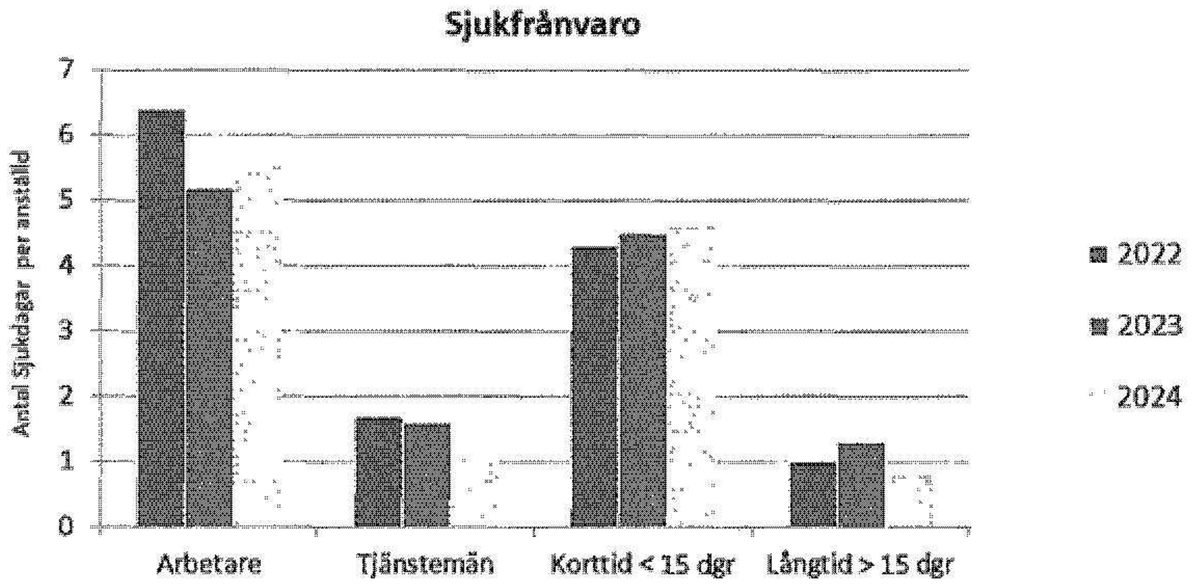
Indikatorer	MÅL 2024	2024	2023	2022
TRIR (12R)*	*< 1,8*	3,39	4,25	3,4
Severity/DART rate (12R)*	*< 13*	30	9	18
Antal personskador med ordinerad sjukskrivning	*0*	6	6	5
% Avslutade H&S avvikelser (12R)	*>85%*	98%	98%	91%
Antal rapporterade risker per anställd	*> 2*	6	0,8	0,5
Antal Safety Awareness Talk per anställd	*> 30*	1,5	1,2	2
Antal skyddsronder per chef	*> 6*	8	12	35

*TRIR och DART-rate mäts och följs i hela Kito Crosby koncernen.
TRIR (Total recordable injury rate) är antal arbetsplatsolyckor som resulterar i sjukfrånvaro, medicinsk behandling eller begränsningar i att utföra ordinarie arbetsuppgifter per 200 000 arbetade timmar.
Severity/DART rate (Days Away Restricted or Transferred) är antalet sjukfrånvarodagar på grund av arbetsplatsolycka per 200 000 arbetade timmar.

Antalet personskador med av läkare ordinerad sjukskrivning låg på samma nivå som föregående år och fortfarande ser vi att majoriteten av skadorna var fortfarande skador på händerna, trots att relevanta åtgärder har vidtagits.

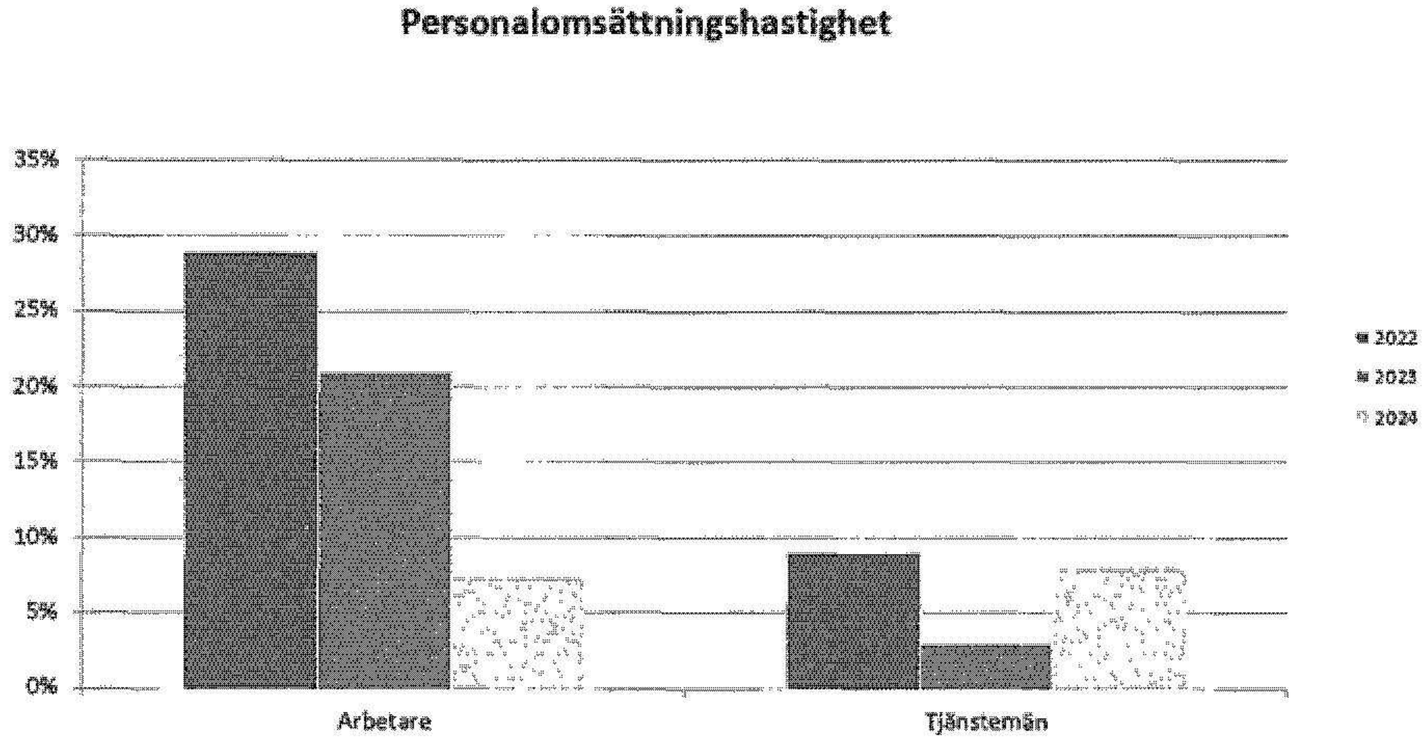
Utmaningar framåt
Vi kommer ha fortsatt fokus, mäta och följa det proaktiva arbetet för att skapa en säker arbetsplats, exempelvis genom Safety Awareness Talks.

Sjukfrånvaro
Sjukfrånvaron mäts i procent med antalet sjuktimmar i förhållande till ordinarie arbetstid enligt schema. 2024 var den totala sjukfrånvaron i Gunnebo Industrier 3,3% (2023; 4,4%, 2022; 5,4%). Insatser har gjorts med tätare uppföljning av chef/arbetsledare samt mer frekventa hälsosamtal. Hälsosamtal ska hållas när man haft tre sjuktillfällen på 6 månader.



Personalomsättning

Personalomsättning definieras som antalet tillsvidareanställda som slutat under perioden i förhållande till ett genomsnitt av antalet tillsvidareanställda. Alla tillsvidareanställda som slutat är med i statistiken, exkl. naturlig pensionsavgång. Företagets bedömning är att en personalomsättningshastighet på 5 till 10% är långsiktigt hållbart, både för personalen och företaget.



Flerårsöversikt (Tkr)	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	671 770	682 320	665 621	570 777	527 117
Resultat efter finansiella poster	31 447	22 492	27 671	65 189	21 238
Soliditet (%)	52,4	52,4	50,8	51,8	55,2
Balansomslutning	1 091 948	1 044 197	1 019 896	979 530	825 283
Antal anställda	291	287	299	272	261

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

balanserad vinst	454 784 843
årets vinst	25 725 415
	480 510 258
disponeras så att	
i ny räkning överföres	480 510 258

Bolagets ekonomiska resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt tillhörande noter.

Resultaträkning
Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Nettoomsättning	2	671 770	682 320
Kostnad för sålda varor		-547 872	-559 067
Bruttoresultat		**123 898**	**123 253**
Rörelsens kostnader	3		
Försäljningsomkostnader		-63 154	-68 147
Administrationsomkostnader	4	-32 927	-30 956
Övriga rörelseintäkter	5	16 397	20 083
Övriga rörelsekostnader	6	-8 337	-20 473
Summa		**-88 021**	**-99 493**
Rörelseresultat	7, 8, 9, 10	**35 877**	**23 760**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	321
Ränteintäkter från koncernföretag		7 524	8 080
Övriga finansiella intäkter	11	-2 588	-2 091
Räntekostnader till koncernföretag		-5 252	-5 857
Räntekostnader		-4 114	-1 721
Summa finansiella poster		**-4 430**	**-1 269**
Resultat efter finansiella poster		**31 447**	**22 492**
Bokslutsdispositioner	12	1 486	634
Resultat före skatt		**32 933**	**23 126**
Skatt på årets resultat	13	-7 208	-5 191
Årets resultat		**25 725**	**17 935**

Balansräkning
Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	15	24 420	25 813
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16	43 203	38 070
Inventarier, verktyg och installationer	17	4 045	4 607
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	18	5 036	6 850
		76 704	**75 340**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19	409 791	409 791
Fordringar hos koncernföretag	20	87 029	108 341
Andra långfristiga värdepappersinnehav	20	96	96
Andra långfristiga fordringar	20	177	419
		497 093	**518 648**
Summa anläggningstillgångar		**573 797**	**593 988**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	21		
Råvaror och förnödenheter		8 918	11 609
Varor under tillverkning		69 282	73 419
Färdiga varor och handelsvaror		70 411	69 629
		148 611	**154 657**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	22	57 358	49 851
Fordringar hos koncernföretag		218 556	136 318
Aktuella skattefordringar		4 907	6 426
Övriga fordringar		6 222	6 961
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	8 738	4 430
		295 781	**203 986**
Kassa och bank	24	73 759	91 567
Summa omsättningstillgångar		**518 151**	**450 210**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 091 948**	**1 044 197**

Balansräkning

Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		52 625	52 625
Reservfond		20 621	20 621
Fond för utvecklingsutgifter		-1	-1
		73 245	**73 245**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		454 785	436 849
Årets resultat		25 725	17 935
		480 510	**454 785**
Summa eget kapital		**553 755**	**528 030**
Obeskattade reserver	25	22 726	24 392
Avsättningar			
Avsatt för pensioner och liknande förpliktelser enligt tryggandelagen	26	71 585	68 570
Uppskjuten skatteskuld	26	1 217	1 524
Summa avsättningar		**72 802**	**70 094**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	27	55 149	50 393
Summa långfristiga skulder		**55 149**	**50 393**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		50 277	57 397
Skulder till koncernföretag	27	258 783	234 920
Övriga skulder		13 370	19 136
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	65 086	59 835
Summa kortfristiga skulder		**387 516**	**371 288**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 091 948**	**1 044 197**

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utv. utgifter	Balans-erad vinst	Årets Resultat	Summa
Ingående eget kapital 2023-01-01	**52 625**	**20 621**	**-1**	**412 375**	**24 474**	**510 094**
Vinstdisposition				24 474	-24 474	**0**
Årets resultat					17 935	**17 935**
Utgående eget kapital 2023-12-31	**52 625**	**20 621**	**-1**	**436 849**	**17 935**	**528 030**
Vinstdisposition				17 935	-17 935	0
Årets resultat					25 725	25 725
Utgående eget kapital 2024-12-31	**52 625**	**20 621**	**-1**	**454 785**	**25 725**	**553 755**

Antalet aktier i moderbolaget uppgår per 31 december 2024 till 1 000 000 stycken (1 000 000) stam A och 761 934 411 stycken (761 934 411) pref B med ett kvotvärde på ca 0,07 kronor (0,07).

Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm		35 877	23 760
- Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet		10 030	10 814
Kassaflödespåverkande finansnetto	29	12 662	3 984
Betald skatt		-5 689	-10 791
Valutakursdifferenser		-4 998	-3 237
Övriga ej likviditetspåverkande poster		2 870	3 389
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		**50 752**	**27 919**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager		6 046	24 726
Förändring av rörelsefordringar		-7 507	14 600
Förändring av kortfristiga fordringar		-92 108	-34 495
Förändring kortfristiga skulder		19 260	35 342
Förändring av rörelseskulder		-7 120	-6 141
Förändringar i avsättningar		2 708	5 812
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-78 721**	**39 844**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	15, 16, 17	-11 394	-15 881
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-11 394**	**-15 881**
Finansieringsverksamheten			
Minskning av långfristiga fordringar koncernföretag		21 554	12 093
Valutakursdifferens bankkonton		0	-1 846
Minskning av långfristiga skulder koncernföretag		0	-32 871
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**21 554**	**-22 624**
Årets kassaflöde		**-17 809**	**29 258**
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		91 568	62 310
Likvida medel vid årets slut	24	**73 759**	**91 568**

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Bolaget är ett privat aktiebolag med säte i Kalmar län, Västerviks kommun. Bolagets postadress är Stinavägen 1, 352 46 Växjö, Sverige. Organisationsnumret är 556324-9183. Verksamheten omfattar utveckling, tillverkning och marknadsföring av kätting- och lyftkomponenter.

Bolaget är ett dotterbolag till Gunnebo Industrier Group AB (556025-8625), som i sin tur är dotterbolag till Gunnebo Industrier Holding AB (556759-4741). Gunnebo Industrier AB ingår i koncernredovisningen för Ascend Investment S.à.r.l. Limited Liability Company, (Société à responsibilité), organisationsnummer B181601, med adress 2 rue Edward Steichen, L2540, Luxemburg. Slutlig huvudägare är private equity bolaget KKRs fond "North America Fund XI L.P.". Koncernredovisningen har vid undertecknande av denna årsredovisning ännu ej upprättats men beräknas vara klar innan inlämnande av årsredovisning till Bolagsverket den 31 juli 2025.
Gunnebo Industrier AB är moderbolag i en koncern som består av dotterbolag med verksamheter som omfattar utveckling, tillverkning och marknadsföring av kätting- och lyftkomponenter samt av block/system för tunga lyft.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen upprättades för första gången 2019 i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare upprättades årsredovisningen enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2. Bytet av redovisningsprinciper medförde inga väsentliga förändringar.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

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

Redovisningsprinciper för enskilda balansposter

Immateriella tillgångar

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.

Följande avskrivningsprocent tillämpas:	
Fordon	5 år
Datorer	3 - 5 år
Övriga maskiner och inventarier	5 - 15 år
Byggnader och markanläggningar	20 - 50 år
Patent, licenser och teknologi	5 - 15 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 - 10 år

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar
Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som företaget beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har företaget använt budget och prognoser för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning kommer i så fall att redovisas direkt i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör företaget en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning kommer i så fall att redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument
Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget 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.

Andelar i dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar
Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

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.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar
Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Leasingavtal
Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager
Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Varulagrets värde är justerat med uppskattad värdeminskning för fysiska skador, utgångna artiklar, överdimensionerat lager samt andra former av inkurans.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

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

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Avsättningar
Som avsättning har redovisats förpliktelser gentemot tredje man som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen antingen är säkra eller sannolika till sin förekomst men oviss till belopp eller till den tidpunkt då de ska infrias.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av bolaget före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Bolaget redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktigad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning
I företaget finns avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

I företaget finns förmånsbestämda pensionsplaner som är tryggade genom avsättning i balansräkningen enligt förenklingsreglerna i BFNAR 2012:1 (K3).

Offentliga bidrag
Bidrag från staten redovisas till verkligt värde när det är rimligt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag avsedda att täcka investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar reducerar tillgångarnas anskaffningsvärden och därmed det avskrivningsbara beloppet.

Koncernbidrag
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Koncernförhållanden
Företaget är moderbolag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas koncernredovisning av det överordnade moderföretaget Ascend Investment S.à.r.l. Limited Liability Company, (Société à responsibilité), organisationsnummer B181.601 med adress 2 rue Edward Steichen, L2540, Luxemburg.

Transaktioner med närstående
Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor om inte annat anges.

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.

Nyckeltalsdefinitioner
Soliditet som anges i förvaltningsberättelsens flerårsjämförelse beräknas genom att addera eget kapital med beräknad framskattad del av de obeskattade reserverna (79,4 %), dividerat med balansomslutningen.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Uppskattningar och bedömningar har till exempel gjorts vid beräkning av inkurans i varulager, värdering av framtida pensionsförpliktelser, prövning av nedskrivningsbehov för andelar i dotterföretag, framtida garantiåtaganden, pågående tvister och andra legala åtaganden. De antaganden och uppskattningar som bedöms ha störst inverkan på bolagets ställning och resultat redovisas nedan.

Ersättningar efter avslutad anställning
Redovisningen av avsättningar för förmånsbestämda pensionsplaner och andra pensionsförmåner redovisas enligt förenklingsregeln i BFNAR 2016:9 punkt 28.21 i form av avsättning i balansräkningen. Beloppsuppgiften gällande avsättningens storlek erhålls från ett oberoende företag (PRI) som baserar sina beräkningar på bl.a. antaganden om demografiska förhållanden och diskonteringsränta.

Kundfordringar
Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för förväntade kreditförluster. Förväntningarna baseras på de omständigheter som är kända eller förväntas vid balansdagen. En generell reservering för väntade kreditförluster tillämpas även i enlighet med koncernens riktlinjer baserat på kundfordringens förfallotidpunkt. Ändrade finansiella förutsättningar hos betydande kunder och förändringar i framåtriktad information kan ge en annan värdering.

Nedskrivningsprövning av andelar i koncernföretag
Nedskrivningsprövningar utförs årligen och baseras på beräkningar av återvinningsvärdet utifrån antaganden om framtida utveckling för intäkter, kostnader och vinstmarginaler samt beräknad marknadsmässig kapitalkostnad. Förändringar av förutsättningarna kan komma att påverka det beräknade återvinningsvärdet vid kommande nedskrivningsprövningar.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

	2024	2023
Europa	247 858	231 607
Nord- och Sydamerika	178 233	182 671
Sverige	134 418	145 236
Övriga marknader	111 261	122 806
Summa	**671 770**	**682 320**

Nettoomsättningens fördelning per marknad var: Europa 37% (34), Nord- och Sydamerika 27% (27), Sverige 20% (21) och Övriga marknader 17% (18). Av omsättningen avser 295,4 MSEK (313,1) extern försäljning.

Not 3 Leasing, leasetagaren

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 15 533 (12 319) tkr.

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

	2024	2023
Inom ett år	16 531	16 841
Senare än ett år men inom fem år	49 068	46 232
Senare än fem år	18 841	26 288
	84 440	**89 361**

Not 4 Arvode till revisorer

	2024	2023
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	1 566	2 633
Skattekonsultationer	197	165
Summa	**1 763**	**2 798**

Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2024	2023
Kursdifferenser	12 204	5 274
Hyresintäkter	4 193	4 063
Elstöd	0	10 747
Summa	**16 397**	**20 083**

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	2024	2023
Kursdifferenser	-2 341	-8 158
Strukturkostnader	-1 691	-3 353
Pensionsskuld PRI	-4 297	-6 624
Övriga kostnader	-8	-2 338
Summa	**-8 337**	**-20 473**

Not 7 Personal

För verksamhetsåret 2024 har medelantalet anställda uppgått till 291 personer (287) varav 34 kvinnor (33).
På balansdagen fanns ingen kvinna i styrelsen eller i företagsledningen.

	2024	2023
Löner och andra ersättningar	134 100	132 588
Sociala kostnader	41 402	40 117
Summa	**175 502**	**172 705**
Av ovanstående summa är pensionskostnader	19 379	21 184

Till styrelsen och verkställande direktören har inte utgått lön och andra ersättningar varken 2024 eller 2023. Nuvarande VD har inget anställningsavtal med bolaget utan har detta uppdrag som en del i sin Europachefsroll inom Kito Crosby koncernen.

Not 8 Kostnader fördelade på kostnadsslag

	2024	2023
Materialkostnader	291 594	313 055
Kostnader för ersättning anställda	199 643	198 246
Inhyrd personal	12 394	12 872
Transportkostnader	20 144	21 489
Avskrivningar	10 030	10 814
Underhållskostnader	18 240	17 658
Energikostnader	18 372	16 327
Hyreskostnader	12 968	12 866
Produktionsverktyg	16 954	14 274
Förbrukningsmaterial	12 797	11 417
IT och kommunikation	7 656	7 433
Övrigt	31 498	42 187
Summa	**652 290**	**678 638**

Not 9 Avskrivningar

Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar enligt följande:

	2024	**2023**
Kostnad för sålda varor	9 617	10 701
Försäljningskostnader	37	79
Administrationskostnader	376	34
Summa	**10 030**	**10 814**

Not 10 Transaktioner med närstående

Av nettoomsättningen avsåg 377,1 MSEK (369,0) koncernföretag medan inköpen från koncernföretag uppgick till 76,7 MSEK (85,7). Inga transaktioner av förvaltningskaraktär (advokatkostnader, styrelsearvoden, etc) har förekommit mellan Gunnebo Industrier AB och ägarbolagen samt styrelseledamöter.

Not 11 Övriga finansiella intäkter/kostnader

	2024	**2023**
Kursdifferenser	-2 588	-2 091
Summa	**-2 588**	**-2 091**

Not 12 Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Förändring överavskrivningar	1 666	634
Lämnade koncernbidrag	-180	0
Summa	**1 486**	**634**

Lämnade koncernbidrag avser Gunnebo Industrier Group AB med 30 TSEK, och Griffon Aquisition AB med 150 TSEK.

Not 13 Skatter

	2024	2023
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-7 514	-5 416
Uppskjuten skatt	306	225
Totalt redovisad skatt	**-7 208**	**-5 191**

Avstämning av effektiv skatt

	2024		2023	
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		33 240		23 351
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-6 848	20,6	-4 810
Skatteeffekter av övriga ej avdragsgilla kosntader		-396		-724
Skatteeffekter av ej skattepliktig utdelning och direktpensioner		36		119
Uppskjuten skatt på omstruktureringskostnader			20,6	
Redovisad effektiv skatt	**21,7**	**-7 208**	**23,2**	**-5 415**

Not 14 Immateriella tillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	27 021	27 021
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**27 021**	**27 021**
Ingående avskrivningar	-27 021	-27 001
Årets avskrivningar	0	-20
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-27 021**	**-27 021**
Utgående redovisat värde	**0**	**0**

Not 15 Byggnader och mark

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	69 633	69 633
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**69 633**	**69 633**
Ingående avskrivningar	-43 820	-42 402
Årets avskrivningar	-1 393	-1 418
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-45 213**	**-43 820**
Utgående redovisat värde	**24 420**	**25 813**
Bokfört värde, byggnader	9 459	10 853
Bokfört värde, mark	14 961	14 961
Summa	**24 420**	**25 813**

Not 16 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	274 001	261 038
Inköp	6 492	9 254
Försäljningar/utrangeringar	-1 455	0
Omklassificeringar	6 715	3 709
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**285 753**	**274 001**
Ingående avskrivningar	-235 931	-227 183
Försäljningar/utrangeringar	1 456	0
Årets avskrivningar	-8 074	-8 748
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-242 549**	**-235 931**
Utgående redovisat värde	**43 203**	**38 070**

Not 17 Inventarier, verktyg och installationer

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	61 617	61 617
Försäljningar/utrangeringar	-439	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**61 178**	**61 617**
Ingående avskrivningar	-57 010	-56 382
Försäljningar/utrangeringar	439	0
Årets avskrivningar	-562	-628
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-57 133**	**-57 010**
Utgående redovisat värde	**4 045**	**4 607**

Not 18 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 850	3 931
Omfördelning vid aktivering	-6 716	-3 709
Investeringar	4 902	6 627
Summa	**5 036**	**6 850**

Not 19 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde 2024
Crosby Germany GmbH	100	100	1 000	64 631
Gunnebo Ind Ltda	100	100	1	11 224
Gunnebo Ind PTY Ltd	100	100	100 000	11 700
Gunnebo Ind Ltd	100	100	100 000	0
Gunnebo Industries SP zoo	100	100	100	1 100
The Crosby Group UK Ltd	100	100	900 000	20 900
Gunnebo Ind Kunshan Co Ltd	100	100	1	200
Gunnebo Ind Hong Kong Ltd	100	100	1	100
Gunnebo Ind Holding A/S	100	100	2 000	76 000
GJC Investments Inc	100	100	1	71 255
Airpes Sistemas Integrales de Manutencion Y Pesaje S.L.	100	100	5 002	152 681
				409 791

	Org.nr	Säte	Eget kapital 2024	Resultat 2024
Crosby Germany GmbH	HRB101468	Düsseldorf	21 988	8 428
Gunnebo Ind Ltda	0001-93	Sao Paolo	48 328	13 468
Gunnebo Ind PTY Ltd	003433538	Wetherill park	25 638	2 753
Gunnebo Ind Ltd	270964	Dublin	-10 465	-17
Gunnebo Industries SP zoo	KRS000042473	Orneta	5 133	956
The Crosby Group UK Ltd	01169996	Cradley Heath	47 485	11 903
Gunnebo Ind Kunshan Co Ltd	67253154	Jiansu	-2 235	0
Gunnebo Ind Hong Kong Ltd	1148305	Hong Kong	1	0
Gunnebo Ind Holding A/S	992801549	Lonevåg	95 753	-565
GJC Investments Inc	263545244	Oklahoma	105 919	0
Airpes Sistema Integrales de Manutencion Y Pesaje S.L.	B-62,919,212	Sabadell	76 332	2 471

Not 20 Finansiella anläggningstillgångar

	Långfristiga värde-pappers-innehav	Fordringar hos koncern-företag	Andra lång-fristiga fordringar
Vid årets ingång 2023-01-01	96	121 563	579
Tillkommande	0	0	0
Avgående under året	0	-13 221	-159
Vid årets utgång 2023-12-31	**96**	**108 342**	**419**
Vid årets ingång 2024-01-01	96	108 342	419
Tillkommande	0	0	0
Avgående under året	0	-21 313	-242
Vid årets utgång 2024-12-31	**96**	**87 029**	**177**

Not 21 Varulager

	2024-12-31	2023-12-31
Råvarulager	12 333	16 619
Reserv för inkurans råvarulager	-3 415	-2 934
Varor under tillverkning	69 282	73 419
Färdigvaror	73 057	72 563
Reserv för inkurans	-2 646	-5 010
Summa	**148 611**	**154 657**

Not 22 Kundfordringar

	2024-12-31	2023-12-31
Ej förfallna	51 701	47 340
Förfallna 1 till 30 dagar	5 611	2 572
Förfallna 31 till 60 dagar	234	23
Förfallna 61 till 90 dagar	468	-42
Förfallna >90 dagar	360	927
Reservering för förväntade kreditförluster	-1 016	-969
Kundfordringar netto	**57 358**	**49 851**

Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda försäkringspremier	2 942	-346
Förutbetald IT	846	532
Hyror	2 211	3 063
Övriga poster	2 739	1 181
Summa	**8 738**	**4 430**

Not 24 Likvida medel

	2024-12-31	2023-12-31
Kassa och bank	73 759	91 567
Summa	**73 759**	**91 567**

Inom Gunnebo Industrier AB koncernen finns gemensamma bankkonton i en s.k. cashpool. Ansvaret ligger hos Gunnebo Industrier AB.

Not 25 Obeskattade reserver

	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar utöver plan		
Vid årets början	24 392	25 026
Minskning av överavskrivningar	-1 666	-634
Vid årets slut	**22 726**	**24 392**

Not 26 Avsättningar

	2024-12-31	2023-12-31
Avsatt för pension		
FPG/PRI pensioner	71 408	68 151
Övriga pensioner	177	419
Summa	**71 585**	**68 570**
Vid årets början	68 570	62 534
Kostnader intjänade pensioner	4 808	7 764
Räntekostnader	2 357	2 145
Pensionsutbetalningar	-4 150	-3 873
Summa	**71 585**	**68 570**

Totala pensionskostnader uppgick till 19,9 MSEK (21,2) under året och redovisas i resultaträkningen som Kostnad för sålda varor, Försäljningskostnader, Administrationskostnader, Övriga rörelsekostnader eller vad gäller räntedelen som Finansiella kostnader. Kostnader avseende förmånsbestämda planer respektive avgiftsbestämda planer uppgår till 12,9 MSEK respektive 7,0 MSEK.

	2024-12-31	2023-12-31
Uppskjuten skatteskuld		
Skillnad mellan bokförings- och skattemässiga restvärden, byggnader	1 181	1 405
Pensionsavsättning för direktpension	36	119
Summa	**1 217**	**1 524**

Not 27 Upplåning

Övriga skulder
Leverantörsskulder och övriga skulder förfaller inom 12 månader.
Nedanstående tabell visar Bolagets finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Avseende de långfristiga skulderna till koncernbolag finns ingen fastställd förfallotidpunkt.

	Mindre än 1 år	Mellan 1 till 2 år	Mer än 2 år
Vid årets utgång 2023-12-31			
Långfristiga skulder till koncernföretag	0	50 393	0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	234 920	0	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	76 533	0	0
Vid årets utgång 2024-12-31			
Långfristiga skulder till koncernföretag	0	55 149	0
Kortfristiga skulder till koncernföretag	258 783	0	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	63 647	0	0

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Semesterlöneskuld	15 355	14 027
Upplupna löner	10 436	9 464
Sociala avgifter	16 543	17 140
Elektricitet	2 241	1 901
Revision	1 825	2 103
Frakter	1 650	1 950
Övrigt	17 036	13 250
Summa	**65 086**	**59 835**

Not 29 Kassaflödespåverkande finansnetto

	2024-12-31	2023-12-31
Erhållen ränta	13 826	5 468
Erlagd ränta	-1 164	-1 484
Summa	**12 662**	**3 984**

Övriga kassaflödespåverkande poster består av bankkostnader och övriga finansiella kostnader.

Not 30 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter		
För skulder kreditinstitut		
-Företagshypotek/företagsinteckning	55 000	55 000
Förskott från kund		
-Pantsatt bankkonto avseende garanti	2 650	0
Eventualförpliktelser		
Ansvarighet till PRI Pensionsgaranti	1 428	1 363
Summa	**1 428**	**1 363**

Kito Crosby koncernen har lämnat en borgensförbindelse till PRI om 45 miljoner kronor för Gunnebo Industrier AB's pensionsfond som administreras av PRI.

Not 31 Riskhantering

Finansiell riskhantering
Bolaget är exponerat för finansiella risker till följd av förändringar i räntenivåer, valutakurser samt refinansierings- och motpartsrisker. Gunnebo Industriers finansiella verksamhet syftar till att långsiktigt minimera Bolagets finansieringskostnad och att effektivt hantera och kontrollera de finansiella riskerna.

Ränterisk:
Gunnebo Industrier utsätts för ränterisker genom förändringar i ränte- och marginalnivåer. Huvudsyftet med ränteriskhantering är att minska ränteförändringarnas negativa inverkan på räntekostnaden. Vid årsskiftet finns inget externt lån.

Valutarisk:
Bolagets försäljning och resultat påverkas av valutarisker. Bolaget försöker i första hand att balansera inköp och försäljningar i de transaktionsvalutor man har, så kallad naturlig hedge, för att minska risken. Nettotillgångarna i utländska dotterföretag värdesäkras ej. US-dollar och Euron är de två viktigaste handelsvalutorna vad avser försäljning och inköp.

Likviditetsrisk:
Bolaget löper risken att ej kunna möta betalningsåtaganden som ett resultat av otillräcklig likviditet. Bolaget försöker möta denna risk på en konsoliderad nivå genom att ha en reserv samt genom att ha en cashpool med dotterbolag.

Kreditrisk:
Det finns ingen koncentration av kreditrisker avseende kundfordringar eftersom Bolaget har ett stort antal kunder som är spridda internationellt. Löpande bedöms kreditkvalité genom kreditrating och betalningshistorik. Kundfordringarna visar hög kvalitet vid en analys av utfall över tiden med låga kundförluster.

Generell risk:
Bolaget ingår i en koncern som har ett gemensamt försäkringsprogram innefattande bland annat ansvarsförsäkring, egendoms- och avbrottsförsäkring samt transportförsäkring.

Operationell riskhantering
Att driva affärsverksamhet är alltid förknippat med risker. Såväl konjunkturen, politiska beslut som naturkatastrofer påverkar Bolagets verksamheter på olika sätt. Nedan finns några av de operationella risker Bolaget är exponerad för.

Produktrisker och ansvarsrisker
Bolagets produkter säljs i stor omfattning till säkerhetskritiska miljöer, där olika godkännanden är obligatoriska. Många av de produkterna som säljs till säkerhetskritiska miljöer, genomgår 100 procent testning i Bolagets anläggningar. Trots väl utprovade provningsmetoder kan alltid olyckor inträffa som orsakats av Bolagets produkter. Bolaget har produktansvarsförsäkringar för att skydda sig mot de ekonomiska konsekvenser som blir följden om någon av Bolagets produkter skulle vara orsak till allvarligare skada eller olycka.

Råvarurisker
De viktigaste råmaterialen i Bolagets produkter är stål och zink. Råvaruriskerna består av såväl försörjning av råvaror i tillräcklig mängd som prisförändringar. Historiskt har Bolaget varit framgångsrik i att föra över prisökningar i insatsmaterial till kunderna. Prisjusteringarna mot Bolagets kunder sker dock med en viss eftersläpning varför prisökningar på råmaterial alltid innebär omedelbara negativa konsekvenser för Bolaget, vilka på lång sikt kan bli neutrala eller positiva. Priserna för såväl stål som zink följer världsmarknadspriserna, vilket innebär att alla producenter drabbas av prisförändringar.

Egendomsrisker
Bolaget äger produktionsanläggningar och maskiner för att kunna producera de produkter som sedan säljs. För att begränsa de ekonomiska konsekvenserna har Bolaget ett försäkringsskydd som ersätter förstörd egendom och även stora delar av det eventuella ekonomiska bortfallet som blir följden av stillestånd på grund av till exempel brand. Bolaget har eftersträvat att teckna ett så effektivt försäkringsskydd som möjligt.

Varumärke
Bolagets verksamhet är i väsentlig utsträckning beroende av rätten att använda kännetecknet/ varumärket GUNNEBO som ägs av Gunnebo AB. Bolagets rätt att använda detta kännetecken/ varumärke följer av ett licensavtal. Licensavtalet innebär begränsningar för Bolaget att expandera sin verksamhet till nya produkter och verksamhetsområden och Gunnebo AB har vissa möjligheter att säga upp licensavtalet om det ej efterlevs. Om licensavtalet med Gunnebo AB skulle upphöra har inte Bolaget längre rätt att använda kännetecknet/varumärket i sitt namn och för sina produkter vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Avtalet gäller under 100 år, med början 2005, och förlängs därefter automatiskt i perioder om 100 år om det inte sägs upp av Bolaget.

Miljörisker
Miljörisker är kopplade till de risker för skador Bolagets verksamhet kan åsamka luft, vatten, mark och biologiska processer. Vid producerande enheter arbetas det kontinuerligt med att förebygga miljörelaterade olyckor.

IT -säkerhet
För att säkra en god nivå avseende IT-säkerhet använder Bolaget etablerade tekniska lösningar. När åtkomsten till applikationer sker via internet skyddas dessa med så kallade brandväggar. Bolaget låter regelbundet verifiera valda lösningar med fristående externa experter.

Elpolicy
Bolagets resultat påverkas av fluktuationerna i elpriserna. För att minska elprisets påverkan på

resultatet arbetar Bolaget med en elhandelspolicy, där framtida behov av el prissäkras genom fast leveransavtal. Normalt ska 50–85 procent av behovet vara låst till fast pris de närmaste 12 månaderna

Not 32 Händelser efter balansdagen

Den 10 februari 2025 meddelade Kito Crosby koncernens ägare KKR & Co att man har kommit överens med det i USA börsnoterade bolaget Columbus McKinnon Corp. om en försäljning av Kito Crosby koncernen. Affären kommer att avslutas under hösten när sedvanliga genomgångar och statliga godkännanden har erhållits. Affären är värderad till ca 2,7 miljarder USD och den nya koncernen kommer att omsätta ca 2,1 miljarder USD.

För att möta den internationella turbulensen kring tullar har Kito Crosby koncernen bildat en arbetsgrupp som använder externa experter för att analysera utvecklingen. Det är ännu för tidigt att bedöma hur Gunnebo Industrier AB kommer att påverkas av förändrade tullar.

I övrigt har efter balansdagen fram till denna årsredovisnings undertecknande, ej framkommit någon mer väsentlig händelse eller information om förhållande på balansdagen eller därefter, varken gynnsam eller ogynnsam, för bolaget eller något av dess dotterbolag som föranleder några ytterligare upplysningar.

Not 33 Disposition av vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

	2024-12-31
balanserad vinst	454 785
årets vinst	25 725
	480 510
disponeras så att	
i ny räkning överföres	480 510

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Gunnebo den

Robert Desel
Ordförande

Jörgen Sjöstrand
Styrelseledamot

Wilhelm Fabricius
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats

Deloitte AB

Åsa Löfqvist
Auktoriserad revisor

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Gunnebo den 12/6 -2025

Robert Desel
Ordförande

Jörgen Sjöstrand
Styrelseledamot

Wilhelm Fabricius
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 18/6 -2025

Deloitte AB

Åsa Löfqvist
Auktoriserad revisor

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Gunnebo Industrier AB org.nr 556324-9183

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Gunnebo Industrier AB för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 3–10.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Gunnebo Industrier ABs finansiella ställning per 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 3–10.

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 Gunnebo Industrier 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.

Upplysning av särskild betydelse

Som framgår av förvaltningsberättelsen upprättar bolaget ingen koncernredovisning i enlighet med undantagsregeln i Årsredovisningslagen 7 kap 2§ och hänvisar till upprättad koncernredovisning för Ascend Investment S.á.r.l. Limited Liability Company. Koncernredovisningen har vid undertecknande av denna årsredovisning ännu ej upprättats men beräknas vara klar innan inlämnande av årsredovisning till Bolagsverket den 31 juli 2025.

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 fel.

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 fel, 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 fel 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 fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, 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 år 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 Gunnebo Industrier AB för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 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 Gunnebo Industrier AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 3–10 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

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

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Göteborg den 18 juni 2025
Deloitte AB

Åsa Löfqvist
Auktoriserad revisor

Ascend Investments S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF AND FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2024 AND 2023

AND REPORT OF

THE RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

2, rue Edward Steichen

L-2540 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B181601

TABLE OF CONTENTS

	Page
Consolidated Management Report	1 - 3
REPORT OF THE RÉVISEUR D`ENTREPRISES AGRÉÉ	4 - 6
- Consolidated Balance Sheet as of December 31, 2024	7
- Consolidated Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss) for the Year Ended December 31, 2024	8
- Consolidated Statements of Cash Flows for the Year Ended December 31, 2024	9
- Consolidated Statements of Changes in Equity (Deficit) for the Year Ended December 31, 2024	10
- Notes to the Consolidated Financial Statements	11 - 59

Consolidated Management Report

The management hereby presents the consolidated financial statements (hereafter "the financial statements") of Ascend Investments S.à r.l. and its subsidiaries (hereafter referred to as the "Kito Crosby Group" or "Group") for the financial year ended December 31, 2024.

Principal Activity and Review of Business Developments

On November 22, 2013, (the "Acquisition Date"), the Group acquired from Melrose Industries PLC ("Melrose") its Crosby and ACCO businesses for cash consideration of approximately $1 billion (the "Acquisition"). The Acquisition included all of the operating businesses reported to the Board of Directors of Melrose under the "Crosby" name (including the Premier Stampings division of Melrose ("Premier Stampings"), ACCO Material Handling Solutions Inc. and certain non-operating U.S. and European entities).

The Crosby businesses (including Premier Stampings) operate in North America, Europe, the Middle East, Asia and Latin America and are global market leaders in the design, manufacture and marketing of highly-engineered solutions and equipment used in rigging, lifting and material handling applications. The ACCO business is based in the United States and holds leading market positions in the hoists, cranes and monorails, and carts and trailers markets.

The Crosby and ACCO businesses serve a mix of end markets, including oil & gas, refinery and petrochemical, general industrial, non-residential construction, infrastructure and mining.

On January 2, 2019, the Group acquired 100% of the capital stock of Straightpoint (UK) Limited ("Straightpoint") for GBP 6.8 million. The Group recorded approximately GBP 6.1 million, or $8 million (USD) in goodwill relating to this acquisition. Straightpoint, located in Hampshire, UK, is a manufacturer of load cells and force measurement equipment which complement the Group's existing line of highly-engineered solutions and equipment used in rigging, lifting and material handling applications.

On May 22, 2019, the Group acquired 100% of the capital stock and all the assets and liabilities of Gunnebo Industries ("Gunnebo") for a total consideration, net of cash acquired, of approximately $111 million. Gunnebo Industries is a global leader in innovating, developing, manufacturing, and selling products for material handling and other related applications. The company supplies products such as blocks, sheaves, components for chain and wire rope slings, shackles, and chain, produced in Sweden, Norway and USA.

On January 14, 2020, the Group acquired 100% of the capital stock of Feubo for approximately € 11 million. Feubo, located in Hattingen, Germany, a global leader in offshore mooring components for the Oil & Gas and Wind Energy markets. The Group supplies the market with products such as kenter shackles, anchor shackles, swivels, sockets and other accessories. The Group recorded approximately $4.5 million in goodwill relating to the acquisition.

On February 11, 2021, the Group acquired 30% of the capital stock of Verton Technologies for approximately AUD 5.7 million. Australian-based Verton has developed and commercialized disruptive advancements in load orientation technology that remove the need for human held tag lines in lifting applications.

On April 19, 2021, the Group acquired BlockCorp Ltd ("BlokCorp") for approximately GBP 4.5 million. UK-based BlokCorp designs and manufactures innovative camera and alert systems for tower and mobile cranes. These advanced systems provide crane operators with critical visual and audio capabilities that enable safer and more productive lifting operations. The Group recorded approximately $7.0 million in goodwill relating to the acquisition.

On May 14, 2021, the Group acquired the assets of Speedbinders.com ("Speedbinders") for approximately $1.5 million. US-based Speedbinders designs and manufactures torque drive load binders for heavy duty load securement. The Group recorded appoximately $1.0 million in goodwill relating to the acquisition.

On November 30, 2021, the Group acquired 100% of the capital stock of Airpes Sistemas Integrales de Manutencion Y Pesaje S.L. ("Airpes") for approximately EUR 18 million. Airpes, based in Barcelona, Spain, is the leader in developing and manufacturing innovative lifting, handling, and weighing solutions for customers in the wind energy and industrial markets. Airpes' highly engineered solutions, such as their yoke blade clamp, ensure safe and efficient wind turbine installation and maintenance. The Group recorded appoximately $15.8 million in goodwill relating to the acquisition.

On October 31, 2022, the Group acquired 77% of the Kito Corporation ("Kito") shares outstanding in a cash tender offer for a total price of $292.5 million. The remaining interest was acquired in the first quarter of 2023 for approximately $95.0 million. Subsequent to the acquisition, the name of the Company's indirect subsidiary Lifting Holdings Limited was changed to Kito Crosby Group Limited.

On August 30, 2024, the Group acquired Eepos Gmbh ("Eepos") for $41.7 million (37.7 million Euro). The acquisition was funded through a combination of cash and equity. See Note 14 for additional information.

Operating globally, the Group manufactures and distributes products and services used for lifting, rigging, transporting and securing goods. The current operations are done under the Kito, Crosby, Harrington, Gunnebo and Peerless brands, among others.

Basis of Preparation

The Group's consolidated financial statements as of and for the year ended December 31, 2024 and 2023 are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States ("US GAAP").

Financial results in 2024

Net sales for the years ending December 31, 2024 and 2023 were $ 1,101.1 million and $ 1,111.1 million million, respectively. The net loss for the years ending December 31, 2024 and 2023 was $0.2 million and $36.1 million, respectively.

Internal control and risk management

The Board of Managers has processes for identifying, evaluating and managing the significant risks faced by the Group. Further all employees are accountable for operating within an established code of conduct for the Group.

The Group is subject to various risks that include but are not limited to fluctuations in interest rates, foreign currency exchange rates and the impact of oil prices on certain end-users of its products. The Group manages its exposure with regards to interest rate fluctuations through the use of interest rate swap contracts, as further disclosed in the financial statements. The Group currently does not enter into foreign exchange swap contracts but may evaluate the use of such contracts at a future time. Oil price fluctuation is not a risk that can be actively managed by Crosby as it impacts certain end-users of its products.

Acquisitions of own shares

Pursuant to Crosby's management equity program, Crosby repurchased common shares from participants who subsequently left the Group and withdrew from the Plan. During 2024, the Group repurchased a total of 169,255 shares of common stock for an aggregate consideration of $1.4 million. During 2023, the Group repurchased a total of 47,890 shares of common stock for an aggregate consideration of $0.3 million.

Disclosure of information to auditors

The Managers who held office at the date of approval of this Managers' report confirm that, so far as they are each aware, there is no relevant audit information of which the Group's auditors are unaware; and each manager has taken all the steps he ought to have taken as a managers to make himself aware of any relevant audit information and to establish that the Group's auditors are aware of that information.

Outlook 2025

The Board of Managers expect that the Group will see continued economic pressure on the key end markets going into 2025. Through the continued focus on customer satisfaction and cost reduction initiatives, the Board of Managers expects to see an improvement in results throughout 2025.

Luxembourg, June 24, 2025

The Board of Managers

Ascend Investments S.à r.l

Thomas Weber

A Manager

Jan Könighaus

A Manager

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
B.P. 1173
L-1011 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

To the Shareholder of
Ascend Investments S.à r.l.
2, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Ascend Investments S.à r.l. and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at December 31, 2024 and 2023, the consolidated statements of operations and comprehensive income (loss), the consolidated statements of cash flows and the consolidated statements of changes in equity (deficit) for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at December 31, 2024 and 2023, and of the results of its operations and their cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of July 23, 2016, on the audit profession (Law of July 23, 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 July 23, 2016, and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "*réviseur d'entreprises agréé"* for the Audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are also independent of the Group 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.

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

Other information

The Board of Managers is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the consolidated annual report including the consolidated management report but does not include the consolidated financial statements and our report of the *"réviseur d'entreprises agréé"* thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements, or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Managers for the Consolidated Financial Statements

The Board of Managers is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation 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 Managers is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Group's ability to continue as a going concern for at least, but not limited to, 12 months after the date that the financial statements are issued.

Responsibilities 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 of July 23, 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 of July 23, 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 Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Managers.
- Conclude on the appropriateness of Board of Managers 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 Group'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 Group 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.

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.

For Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*



Massimo Simioni, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

June 24, 2025

Ascend Investments S.à r.l.

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

as of December 31, 2024, and 2023

(expressed in million USD, except share and per share amounts)

	Notes	December 31, 2024	December 31, 2023
ASSETS			
Current Assets			
Cash and cash equivalents		178,6	209,7
Accounts receivable (less allowance for doubtful accounts of $2.1 and $3.0, respectively)	5	192,9	194,4
Inventories	5	322,6	338,3
Prepaid expenses and other current assets		11,9	10,5
Income taxes receivable		4,0	0,3
Total current assets		710,0	753,2
Non-current assets			
Property, plant and equipment, net	5	276,0	284,6
Goodwill, net	3	57,3	65,9
Other intangible assets, net	3	234,1	233,1
Other non-current assets	5	63,2	44,2
Total assets		1.340,6	1.381,0
LIABILITIES AND EQUITY			
Current liabilities			
Current portion of long-term debt	4	10,0	10,8
Convertible preferred equity certificates	8	6,3	5,8
Accounts payable		104,6	115,9
Accrued expenses and other current liabilities	5	107,5	103,9
Income taxes payable		8,4	9,3
Total current liabilities		236,8	245,7
Non-current liabilities			
Long-term debt	4	965,1	948,8
Retirement benefit obligations	7	27,2	29,5
Deferred income tax liabilities, net	10	57,6	58,9
Other non-current liabilities	5	45,8	48,0
Total liabilities		1.332,5	1.330,9
Commitments and contingencies	6, 12		
Equity	8		
Common stock, $0.01 par value. 3,792,420,562 shares authorized, issued and outstanding (2023: 3,792,420,562)		37,9	37,9
Additional paid-in capital		348,6	348,6
Other equity reserve		440,4	440,9
Retained deficit		(754,8)	(753,4)
Non-controlling interest		39,3	31,4
Accumulated other comprehensive loss		(103,2)	(55,5)
Total equity/(deficit)		8,2	49,9
Total liabilities and equity/(deficit)		1.340,7	1.381,0

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Ascend Investments S.à r.l.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS AND COMPREHENSIVE INCOME

for the years ended December 31, 2024, and 2023

(expressed in million USD)

	Notes	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
Net sales		1.101,1	1.111,1
Cost of sales		(675,3)	(732,3)
Gross profit		425,8	378,8
Selling, distribution and administrative expenses		(256,1)	(252,1)
Amortization of intangible assets		(36,7)	(39,1)
Operating income		133,0	87,6
Interest expense, net	4	(97,1)	(115,4)
Unrealized gains on derivative		0,3	0,8
Realized gains on derivative		5,4	4,4
Other income expense		0,2	-
New market tax credit extingushment		9,9	
Deferred financing cost expense upon payoff		(25,9)	(5,0)
Bargain purchase gain on acquisition		-	(1,2)
Loss before income taxes		25,8	(28,8)
Income tax (expense) / benefit	10	(26,1)	(7,3)
Net income (loss)		(0,3)	(36,1)
Net income allocation attributable to:			
Equity holders of parent		(1,4)	(37,3)
Non-controlling interest		1,1	1,2
Other comprehensive income (loss), net of tax:			
Foreign currency translation gain (loss)	9	(47,8)	(7,1)
Actuarial gain (loss) on net pension liabilities	9	0,1	0,2
Other comprehensive income (loss), net of tax		(47,7)	(6,9)
Total comprehensive income (loss)		(48,0)	(43,0)

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Ascend Investments S.à r.l.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

for the Years Ended December 31, 2024, and 2023

(expressed in million USD)

	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
Cash flows from operating activities		
Net income/(loss)	**(0,3)**	**(36,1)**
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:		
Depreciation of property, plant and equipment	51,1	49,3
Amortization of intangible assets, debt issuance costs and other	40,3	49,5
New market tax credit extingushment	(9,9)	-
Deferred financing cost expensed upon payoff	25,9	5,0
Change in deferred income taxes	(35,4)	(26,2)
Change in inventory obsolescence reserve	0,8	(4,0)
Changes in operating assets and liabilities:		
Accounts receivable	3,3	(10,2)
Inventories	20,1	62,9
Prepaid expenses	11,0	1,4
Accounts payable	(14,2)	(10,7)
Accrued expenses and other current liabilities	(6,0)	19,0
Income taxes	(4,6)	1,0
Retirement benefit obligations	(3,1)	0,6
Foreign currency effects and other	(20,8)	(11,4)
Net cash provided by (used in) operating activities	**58,3**	**90,1**
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(29,8)	(18,2)
Business acquisitions, net of cash acquired	(33,7)	-
Net cash used in investing activities	**(63,5)**	**(18,2)**
Cash flows from financing activities:		
Purchase of noncontrolling interest	-	(94,3)
Proceeds from long term borrowings	1.000,0	205,0
Payments of long term borrowings	(996,3)	(207,7)
Payment of debt issuance costs	(17,7)	(4,4)
Proceeds from issuing common stock	0,2	1,4
Repurchase of treasury stock	(1,4)	(0,3)
Net cash (used in) financing activities	**(15,2)**	**(100,3)**
Effect of changes in foreign exchange rates on cash	(10,7)	(3,5)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(31,1)	(31,9)
Cash and cash equivalents – beginning of period	209,7	241,6
Cash and cash equivalents – end of period	**178,6**	**209,7**
Supplemental Cash Flow Information		
Interest paid	99,6	106,3
Income taxes paid	52,2	21,0
Non-cash purchases of property, plant and equipment	7,4	2,8
Non-cash issuance of common stock	-	-
Non-cash investing activity	-	-
Non-cash purchase price of business acquisition	8,0	-

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Ascend Investments S.à r.l.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (DEFICIT)

for the years ended December 31, 2024, and 2023

(expressed in million USD, except share and per share amounts)

	Common shares ($ 0,01 per share)							
	Million shares	Amount	Paid-in Capital	Other equity reserve	Non-Controlling Interest	Retained Earnings (Deficit)	Other Comprehensive Income (Loss)	Total Equity
Balance, December 31, 2022	**3.792,4**	**37,9**	**348,6**	**444,7**	**111,0**	**(712,7)**	**(48,3)**	**181,2**
Issuance of common stock	-	-	-	-	1,1	-	-	1,1
Acquisition of noncontrolling interest	-	-	-	-	(85,6)	-	-	(85,6)
Transfer between shareholders					3,7	(3,4)	(0,3)	
Convertible Preferred Equity Certificates - Capitalized Interest	-	-	-	24,1	-	-	-	24,1
Convertible Preferred Equity Certificates - Interest Expense	-	-	-	(27,9)	-	-	-	(27,9)
Net income (loss)	-	-	-		1,2	(37,3)		(36,1)
Other comprehensive income (loss)	-	-	-	-	-	-	(6,9)	(6,9)
Balance, December 31, 2023	**3.792,4**	**37,9**	**348,6**	**440,9**	**31,4**	**(753,4)**	**(55,5)**	**49,9**
Issuance of common stock	-	-	-	-	6,8	-	-	6,8
Acquisition of noncontrolling interest	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer between shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-
Impact of change in shareholding	-	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Preferred Equity Certificates - Capitalized Interest	-	-	-	54,2	-	-	-	54,2
Convertible Preferred Equity Certificates - Interest Expense	-	-	-	(54,8)	-	-	-	(54,8)
Net income (loss)	-	-	-	-	1,1	(1,4)	-	(0,3)
Other comprehensive income (loss)	-	-	-	-	-	-	(47,7)	(47,7)
Balance, December 31, 2024	**3.792,4**	**37,9**	**348,6**	**440,4**	**39,3**	**(754,8)**	**(103,2)**	**8,2**

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION

Ascend Investments S.à r.l. (the "Company") was incorporated in the Grand-Duchy of Luxembourg on October 29, 2013 as a Limited liability Company (Société à responsabilité limitée) within the definition of the Luxembourg Law of August 10, 1915. The Company has been formed for an unlimited period. The Company's registered office is established in 2, rue Edward Steichen, L-2540, Luxembourg under the commercial register number B181601. The principal activities of the Company and its subsidiaries (hereafter referred to as the "Kito Crosby Group" or "Group") are described below.

The purpose of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

The Company may borrow in any form and proceed by private placement to the issue of bonds and debentures.

In a general fashion it may grant assistance (by way of loans, advances, guarantees or securities or otherwise) to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which forms part of the Group of companies to which the Company belongs (including upstream or cross stream), take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

The Company's financial year begins on January 1st and ends on December 31st of the each year.

On November 22, 2013, (the "Acquisition Date"), Crosby acquired from Melrose Industries PLC ("Melrose") its Crosby and ACCO businesses for cash consideration of approximately $1 billion (the "Acquisition"). The Acquisition included all of the operating businesses reported to the Board of Directors of Melrose under the "Crosby" name (including the Premier Stampings division of Melrose ("Premier Stampings"), ACCO Material Handling Solutions Inc. and certain non-operating U.S. and European entities).

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION (continued)

The Crosby businesses (including Premier Stampings) operate in North America, Europe, the Middle East, Asia and Latin America and are global market leaders in the design, manufacture and marketing of highly engineered solutions and equipment used in rigging, lifting and material handling applications. The ACCO business is based in the United States and holds leading market positions in the hoists, cranes and monorails, and carts and trailers markets.

The Crosby and ACCO businesses serve a mix of end markets, including oil & gas, refinery and petrochemical, general industrial, non-residential construction, infrastructure and mining.

On January 14, 2020, the Group acquired 100% of the capital stock of Feubo for approximately € 11 million. Feubo, located in Hattingen, Germany, a global leader in offshore mooring components for the Oil & Gas and Wind Energy markets. The Group supplies the market with products such as kenter shackles, anchor shackles, swivels, sockets and other accessories. The Group recorded appoximently $4.5 million in goodwill relating to the acquisition.

On February 11, 2021, the Group acquired 30% of the capital stock of Verton Technologies for approximately AUD 5.7 million. Australian-based Verton has developed and commercialized disruptive advancements in load orientation technology that remove the need for human held tag lines in lifting applications.

On April 19, 2021, the Group acquired BlockCorp Ltd ("BlokCorp") for approximately GBP 4.5 million. UK-based BlokCorp designs and manufactures innovative camera and alert systems for tower and mobile cranes. These advanced systems provide crane operators with critical visual and audio capabilities that enable safer and more productive lifting operations. The Group recorded approximately $7.0 million in goodwill relating to the acquisition.

On May 14, 2021, the Group acquired the assets of Speedbinders.com ("Speedbinders") for approximately $1.5 million. US-based Speedbinders designs and manufactures torque drive load binders for heavy duty load securement. The Group recorded approximately $1.0 million in goodwill relating to the acquisition.

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION (continued)

On November 30, 2021, the Group acquired 100% of the capital stock of Airpes Sistemas Integrales de Manutencion Y Pesaje S.L. ("Airpes") for approximately € 18 million. Airpes, based in Barcelona, Spain, is the leader in developing and manufacturing innovative lifting, handling, and weighing solutions for customers in the wind energy and industrial markets. Airpes' highly engineered solutions, such as their yoke blade clamp, ensure safe and efficient wind turbine installation and maintenance. The Group recorded approximately $15.8 million in goodwill relating to the acquisition.

On October 31, 2022, the Group acquired 77.15% of the Kito Corporation ("Kito") shares outstanding in a cash tender offer for a total price of $292.5 million. The remaining interest was acquired in the first quarter of 2023 for approximately $95.0 million. The Group also assumed certain liabilities as detailed in Note 14. Subsequent to the acquisition, the name of the Company's indirect subsidiary Lifting Holdings Limited was changed to Kito Crosby Group Limited.

On August 30, 2024, the Group acquired Eepos Gmbh ("Eepos") for $41.7 million (37.7 million Euro). The acquisition was funded through a combination of cash and equity. See Note 14 for additional information.

Operating globally, the Group manufactures and distributes products and services used for lifting, rigging, transporting and securing goods. The current operations are done under the Kito, Crosby, Harrington, Gunnebo and Peerless brands, among others.
The Company received the authorization from the Luxembourg Ministry of Justice to prepare and file its consolidated financial statement in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America (US GAAP) rather than accounting principles generally accepted in Luxembourg. The permission has been granted subject to the condition that a comprehensive reconciliation of net income and stockholder's equity from US GAAP to Lux GAAP is presented. Please refer to Note 16.

Unless stated otherwise, accounting policies described herein have been applied consistently in preparing the accompanying consolidated financial statements for the financial year.

2.1 Basis of preparation

The accompanying consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America ("US GAAP").

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION (continued)

2.2 Principles of consolidation

The accompanying consolidated financial statements include the Company and its wholly-owned subsidiaries, together "the Group". All intercompany accounts and transactions have been eliminated in consolidation. Further, any ownership not attributable to the Group and related earnings are shown as non-controlling interest in the consolidated statement of changes in equity (deficit) and consolidated statements of operations and comprehensive income (loss).

2.3 Use of estimates

The preparation of consolidated financial statements in accordance with US GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and reported amounts of revenues and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from those estimates.

2.4 Dollar Amounts

All dollar amounts (except share and per share amounts) presented in the tabulations within the notes to our consolidated financial statements are stated in millions of US Dollars, unless otherwise noted.

2.5 Foreign Currency

The Group functional and reporting currency is the US Dollar ("USD" or "$") for all periods presented. However, some of the subsidiaries of the Group have a functional currency other than USD.

Foreign-currency Transaction Gains and Losses

Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than functional currencies are measured at the balance sheet date, while transactions in foreign currencies are measured at the rates on the transaction dates. The resulting foreign-currency transaction gains and losses are recorded in the consolidated statements of operations as a component of operating loss and resulted in a loss of $1.4 million and $ 0.7 million for the year ended December 31, 2024 and 2023, respectively.

Foreign-currency Translation Gains and Losses

Financial statements of entities within the reporting group that have a functional currency other than USD are translated into USD as follows: assets and liabilities are translated using the exchange rate at the balance sheet date and the results of operations using the average exchange rate during the period. The resulting translation adjustments are reflected as a separate component of other comprehensive income (loss).

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.6 Revenue Recognition

Revenue is recognized from the sale of products at the time the performance obligation has been met, i.e. goods are delivered, and a contract exists with the customer. A contract exists if both parties have approved the contract, the entity can identify each party's rights regarding the goods to be transferred, the entity can identify the payment terms, the contract has commercial substance, and it is probable that the Group will collect substantially all of the consideration which it will be entitled to in exchange for those goods. The timing of product delivery is determined by reference to contractually-specified shipping terms, which primarily are FOB shipping point, and revenue is earned at a point in time. Sales are recognized at the net amount to be received after deductions for estimated discounts, rebates, allowances and returns. Typically, the consideration is fixed for all contracts and is, therefore, known upon the completion of the performance obligation. These estimates and reserves are determined and adjusted as needed based upon historical experience, contract terms and other relevant factors.

2.7 Cost of Sales

Cost of sales reflects the costs of manufacturing and shipping the Group's products, such as raw materials, energy, labor, depreciation and repair costs of property, plant and equipment employed in manufacturing and other production costs.

2.8 Warranty Costs

Estimated costs related to products warranty are accrued using a specific identification basis. Estimated costs are based on past warranty claims, sales history, and the remaining warranty periods.

2.9 Shipping and Handling costs

Amounts billed to customers in sale transactions related to shipping and handling costs are recorded as revenue as shipping activity is considered a fulfillment activity (no separate obligation). Shipping and handling costs incurred are included in cost of sales in the accompanying consolidated statement of operations.

2.10 Selling, Distribution and Administrative Expenses

Selling, distribution, and administrative expense is primarily comprised of selling expenses, marketing expenses, research and development costs, administrative and other indirect overhead costs and depreciation expense on non-manufacturing assets and other miscellaneous operating items.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.11 Advertising Costs

Advertising costs are immaterial and are expensed as incurred and included in selling and marketing expense.

2.12 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents are defined as short-term highly liquid investments with original maturities of 90 days or less.

2.13 Accounts Receivable, net

Accounts receivable are reported in the balance sheet net of allowance for credit losses. The Group evaluates the collectability of accounts receivable based on a combination of factors, including circumstances that indicate a specific customer's inability to meet its financial obligations, historical collection experience, and an evaluation of expected risk of credit loss based on current conditions and reasonable and supportable forecasts of future economic conditions over the life of the receivable. The Group pools its Accounts receivable based on similar risk characteristics in estimating its expected credit losses. In situations where a receivable does not share the same risk characteristics with others, the Group measures it individually. The Group also continuously evaluates such pooling decisions and adjusts as needed from period to period as risk characteristics change. Credit losses are recorded in Selling, distribution and administrative expenses in the accompanying consolidated statements of operations. The Group's allowance for current expected credit loss activity has historically not been significant. Account balances are charged off against the allowance after all means of collection have been exhausted and the potential for recovery is considered remote. Expected recoveries of amounts previously written off, not to exceed the aggregate of the amount previously written off, are included in determining the necessary reserve at the balance sheet date.

2.14 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. The principal components of cost included in inventories are materials, direct labor and manufacturing overhead. Inventory at the Group's U.S. locations was accounted for using the "last-in, first-out" ("LIFO") method. For all other locations, the "first in, first-out" ("FIFO") method was used.

The Group performs periodic assessments to determine the existence of obsolete, slow-moving and damaged inventory and records necessary provisions to reduce such inventory to the lower of cost or net realizable value.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.15 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are carried at cost less accumulated depreciation and historical impairment. Upon purchase or construction of an asset in the normal course of business the Group capitalizes all costs necessary to make the asset ready for its intended use.

Property, plant and equipment is depreciated over its estimated useful life using the straight-line method. Useful lives for property, plant and equipment by major asset class were as follows:

Asset Class	Useful Life
Machinery and equipment	3 to 20 years
Buildings	30 to 50 years

Expenditures for maintenance and repairs are charged to operating expense as incurred. The costs of major renewals and improvements that extend the life or operating efficiency of the asset are capitalized. At the time property, plant and equipment is retired or otherwise disposed, the cost and associated reserves for accumulated depreciation and impairment are removed from the accounts and the gain or loss on disposal is recognized in the period incurred.

2.16 Long-Lived Assets

Long-lived assets, such as property, plant, and equipment and purchased intangible assets subject to amortization, are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. If circumstances require a long-lived asset be tested for possible impairment, the Group first compares the undiscounted cash flows expected to be generated by an asset to the carrying value of the asset. If the carrying value of the long-lived asset is not recoverable on an undiscounted cash flow basis, impairment is recognized to the extent that the carrying value exceeds its fair value. Fair value is determined through various valuation techniques including discounted cash flow models, quoted market values and third-party independent appraisals, as considered necessary. These determinations of fair value are primarily based upon internally developed cash flow models and would generally be classified as Level 3 inputs in the valuation hierarchy. The Group groups long-lived assets by reporting unit for purposes of recognition and measurement of an impairment loss as this is the lowest level for which cash flows are independent. There was no impairment of long-lived assets and acquired customer relationships in 2024 and 2023. Acquired customer-relationship intangible assets were measured at fair value at the date of acquisition using the multi-period excess earnings method under the income approach and are being amortized based on the estimated pattern in which the economic benefits are expected to be consumed.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.16 Long-Lived Assets(continued)

Amortization expense in any given year is based on a rate that discounted net future cash flows arising from these customer relationships for that year bear to total discounted net cash flows these relationships are expected to generate. Because a level of customer attrition is assumed to occur, the application of this amortization method results in a declining cost base and associated amortization expense over the expected economic life of these assets.

2.17 Leases

The Group's leases are classified as operating leases and consist of manufacturing facilities, sales offices, distribution centers, warehouses, vehicles, and equipment. For leases with terms greater than twelve months, at lease commencement, the Group recognizes a ROU asset and a lease liability. The initial lease liability is recognized at the present value of remaining lease payments over the lease term. Leases with an initial term of twelve months or less are not recorded on the Group's Consolidated Balance Sheet. The Group recognizes lease expense for operating leases on a straight-line basis over the lease term. Additionally, because the Group has elected to not separate lease and non-lease components, variable costs also include payments to the landlord for common area maintenance, real estate taxes, insurance, and other operating expenses.

2.18 Goodwill and Indefinite-Lived Intangible Assets

The Group has elected to amortize goodwill over 10 years in accordance with the private company accounting alternative permitted under US GAAP. Other indefinite-lived intangible assets, primarily tradenames, are not amortized. Goodwill and trade names are reviewed for impairment upon the occurrence of a triggering event. When warranted, the impairment assessment of goodwill and other indefinite-lived intangibles is performed at the total entity level for the Group and the appropriate business unit level, respectively. Impairment write-downs are charged to results of operations in the period in which the impairment is determined.

If a goodwill triggering even occurs, the Group determines fair value at the appropriate level using an income and market approach. For purposes of the income approach, fair value is determined based on the present value of estimated future cash flows, discounted at an appropriate risk-adjusted rate. Internal forecasts are used to estimate future cash flows and include an estimate of long-term future growth rates based on the most recent views of the long-term outlook for the Group. The Group also uses the market approach as an additional element of its entity valuation. This technique utilizes comparative market multiples in the valuation estimate. While the income approach has the advantage of utilizing more company specific information, the market approach has the advantage of capturing

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.18 Goodwill and Indefinite-Lived Intangible Assets (continued)

market based transaction pricing. Estimated fair value of the Group from each approach often results in a premium over its market capitalization, commonly referred to as a control premium. Assessing the acceptable control premium percentage requires judgment and is impacted by external factors such as observed control premiums from comparable transactions derived from the prices paid on recent publicly disclosed acquisitions in the industry. The Group estimates the fair value of trade names using a royalty model approach which required the use of significant unobservable inputs, including assumptions of future revenues.

Estimating the fair value of the Group requires the use of estimates and significant judgments that are based on a number of factors including current and historical actual operating results, balance sheet carrying values, most recent forecasts, and other relevant quantitative and qualitative information. These estimates are primarily based upon internally developed cash flow models and would generally be classified as Level 3 inputs in the valuation hierarchy. If current or expected conditions deteriorate, it is reasonably possible that the judgments and estimates described above could change in future periods and result in impairment charges.

The Group did not identify indicators requiring it to perform impairment tests of goodwill or trade names during 2024 or 2023.

2.19 Environmental and Legal Contingencies

Liabilities for environmental remediation costs and other contingent liabilities are initially recognized on an undiscounted basis when the Group 's loss with respect to a particular environmental or other matter is both probable of being incurred and reasonably estimable and are included in the accompanying consolidated balance sheets in accrued expenses and other current liabilities and in other non-current liabilities. Subsequent adjustments to initial liability estimates are recorded as necessary based upon additional information developed in subsequent periods. These estimates are primarily based upon internally developed cash flow models and would generally be classified as Level 3 inputs in the valuation hierarchy. The charges associated with environmental and legal contingencies, net of recognized cost recoveries, are reflected in the statements of operations as a component of administrative expenses.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.19 Environmental and Legal Contingencies (continued)

Environmental Obligations

As sites of environmental concern are identified, the Group assesses the existing conditions, claims and assertions, and records an estimated undiscounted liability when environmental assessments and/or remedial efforts are probable and the associated costs can be reasonably estimated. Estimates of environmental liabilities, which reflect the cost of investigation and remediation, are based on a variety of matters, including, but not limited to, the stage of investigation, the stage of the remedial design, evaluation of existing remediation technologies, and presently enacted laws and regulations.

In future periods, a number of factors could significantly change the Group's estimate of environmental remediation costs, such as changes in laws and regulations, or changes in their interpretation or administration, revisions to the remedial design, unanticipated construction problems, identification of additional areas or volumes of contaminated soil and groundwater, and changes in costs of labor, equipment and technology.

Personal Injury Claims and Other Legal Contingencies

From time to time, the Group, along with numerous other unrelated third parties, may be named as a defendant in personal injury lawsuits, allegedly arising from the use of products produced by the Group's subsidiaries. Certain of these claims are based on alleged exposure to asbestos-containing materials. The associated liability for pending and probable future claims and defense costs is estimated based on historical and expected claim experience, considering factors such as the number of claims filed, average claim dismissal rate, and average defense cost per claim.

Cost Recoveries

To the extent costs associated with environmental investigation and remediation activities or personal injury claims have been incurred and are recoverable under insurance policies or cost-sharing arrangements and such recoveries are deemed probable, the Group recognizes a receivable on an undiscounted basis. Receivables are reflected in the accompanying consolidated balance sheets in accounts receivable and in other non-current assets, depending on estimated timing of recovery.

2.20 Retirement Plans

The Group sponsors a number of defined contribution and defined benefit retirement plans.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.20 Retirement Plans (continued)

Defined Contribution Plans

Contributions payable to defined contribution plans are charged to expense as the contributions are earned by employees.

Defined Benefit Plans

All of the Group's pension plans are closed to new entrants for participation and are frozen, meaning that plan participants no longer accrue benefits, with the exception of the local statutory pension plan in Sweden. Previously accrued benefits to which existing plan participants are entitled and accrued benefits in Sweden are generally based on age at retirement and years of service. Pension asset and liabilities, as well as the net periodic cost, are actuarially determined using several assumptions, the most significant of which are the discount rate and the long-term rate of return on plan assets. The recognition of actuarial gains and losses, which occur when actual experience differs from actuarial assumptions, is initially deferred to accumulated other comprehensive income (loss) in stockholders' equity (deficit), net of taxes. If actuarial gains and losses exceed ten percent of the greater of plan assets or plan obligations, they are amortized into net income over the average future service period or life of plan participants. The funded status of the Group's pension plans is reflected on the consolidated balance sheets as a net pension asset or net pension liability, on a plan-by-plan basis, as retirement benefit obligation.

2.21 Derivative Financial Instruments

Derivative instruments are recognized as either assets or liabilities at fair value in the balance sheet with changes to fair value recorded in the statement of operations.

From time to time the Group also utilizes interest rate derivatives to help stabilize the interest expense on the outstanding debt. The Group does not use hedge accounting for these derivatives. Unrealized gain recognized in the statement of operations were $0.3 million and $0.8 million for the year ended December 31, 2024 and 2023. The Group realized gains of $5.4 million and $4.4 million during the year-ended December 31, 2024 and 2023.

2.22 Income taxes

Current Income Taxes

Current tax is the amount of tax payable or recoverable in respect of the taxable profit or loss for the period.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.22 Income taxes (continued)

Current Income Taxes

Taxable profit differs from accounting profit because it excludes items of income or expense recognized for accounting purposes that are either not taxable or deductible for tax purposes or are taxable or deductible in other periods. Current tax is calculated using tax rates that have been enacted at the consolidated balance sheet date.

Uncertain Tax Positions

Uncertain tax positions are recognized in the consolidated financial statements for positions which are considered more likely than not of being sustained based on the technical merits of the position on audit by the tax authorities. The measurement of the tax benefit recognized in the consolidated financial statements is based upon the largest amount of tax benefit that, in management's judgement, is greater than 50% likely of being realized based on a cumulative probability assessment of the possible outcomes. The Group reflects interest on unrecognized tax benefits and penalties as a component of income tax expense, while interest and penalties that are accrued are included in the corresponding tax liability in the consolidated balance sheets.

Deferred Income Taxes

Deferred tax assets and liabilities are recognized for differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the tax bases of assets and liabilities that will result in future taxable or deductible amounts. The deferred tax assets and liabilities are measured using the enacted tax laws and rates applicable to the periods in which the differences are expected to affect taxable income.

Deferred tax assets are reduced by a valuation allowance when, in the opinion of management, it is more likely than not that some portion or all of the deferred tax assets will not be realized. In making such determination, the Group considers all available positive and negative evidence, including future reversals of existing taxable temporary differences, projected future taxable income, tax planning strategies and recent financial operations. In the event the Group was to determine that it would be able to realize its deferred income tax assets in the future in excess of their net recorded amount, the Group would make an adjustment to the valuation allowance which would reduce income tax expense.

2.23 Fair value Measurements

While the Group may occasionally measure certain assets and liabilities at fair value (such as in the case of measuring asset impairment), the only assets and liabilities of the Group required to be stated on its consolidated balance sheets at fair value and, therefore, remeasured on a recurring basis, are derivative assets and liabilities.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.23 Fair value Measurements (continued)

Fair value is defined as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. In determining fair value, the Group may use a variety of valuation techniques and valuation inputs. We recognize and measure the assets acquired and liabilities assumed in a business combination based on their estimated fair values at the acquisition date. Any excess or surplus of the purchase consideration when compared to the fair value of the net tangible assets acquired, if any, is recorded as goodwill or gain from a bargain purchase. The fair value of assets and liabilities as of the acquisition date are often estimated using a combination of approaches, including the income approach, which requires us to project future cash flows and apply an appropriate discount rate; the cost approach, which requires estimates of replacement costs and depreciation and obsolescence estimates; and the market approach which uses market data and adjusts for entity-specific differences. We use all available information to make these fair value determinations and engage third-party consultants for valuation assistance. The estimates used in determining fair values are based on assumptions believed to be reasonable but which are inherently uncertain. Accordingly, actual results may differ materially from the projected results used to determine fair value. A hierarchy for valuation inputs established by the Group maximizes the use of observable inputs and minimizes the use of unobservable inputs by requiring that the most observable inputs be used when available. Observable inputs are inputs that market participants would use in pricing the asset or liability based on market rates obtained from sources independent of the Group. Unobservable inputs are inputs that reflect the Group's estimates about the assumptions market participants would use in the pricing of the asset or liability based on the best information available. The hierarchy is represented by three levels of valuation inputs, based on their relative reliability:

Level 1 — Valuations based on quoted prices in active markets for identical assets or liabilities to those being measured.

Level 2 — Valuations based on one or more quoted prices in markets that are not active or for which all significant inputs are observable, either directly or indirectly.

Level 3 — Valuations that use significant unobservable inputs, in which there is little or no market data available, thus necessitating development of its own assumptions by the Group.

The Group's financial instruments consist primarily of cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable, debt and derivative financial instruments.

The fair value of cash and cash equivalents, accounts receivable and accounts payable approximated their carrying amounts as of December 31, 2024 and 2023.

As of December 31, 2024, the Group's term-loan borrowings had a carrying amount of $990.0 million and a fair value of $999.9 million based upon estimates of value for which the debt could be purchased.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.23 Fair value Measurements (continued)

As of December 31, 2023, the Group's term-loan borrowings had a carrying amount of $985.7 million which equates to its estimated fair value based upon estimates of value for which the debt could be purchased.

2.24 Stock-Based Compensation

The Group recognizes stock-based compensation expense based on estimated fair value of the stock awards on the date of grant. Vesting of the stock awards is based on certain performance, market and services conditions over a five-year period. Because vesting of the shares is based primarily on a performance target, which are currently not considered probable of achieving, no stock-based compensation has been recognized in 2024 or 2023.

2.25 Convertible Preferred Equity Certificates

Convertible Preferred Equity Certificates were prepared under the accounting principles prescribed in ASC-825 Financial Instruments. The Nominal of Convertible Preferred Equity Certificates as well as the interest expense are recognized as equity. The capitalized interest during the year is adjusted back to equity.

2.26 New Accounting Standards

New Accounting Standards Issued and Adopted

In June 2016, the FASB issued ASU No. 2016-13, Financial Instruments — Credit Losses (Topic 326) Measurement of Credit Losses on Financial Instruments ("ASU 2016-13''), which changes the impairment model for most financial assets. The ASU introduces a new credit loss methodology, Current Expected Credit Losses (CECL), which requires earlier recognition of credit losses, while also providing additional transparency about credit risk. Since its original issuance in 2016, the FASB has issued several updates to the original ASU. The CECL framework utilizes a lifetime "expected credit loss" measurement objective for the recognition of credit losses for loans, held-to-maturity securities and other receivables at the time the financial asset is originated or acquired. The expected credit losses are adjusted each period for changes in expected lifetime credit losses.

2.26 New Accounting Standards (continued)

The methodology replaces the multiple existing impairment methods, which generally require that a loss be incurred before it is recognized.

On January 1, 2023, the Group adopted the guidance in a modified retrospective basis approach.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

2.26 New Accounting Standards (continued)

The adoption of this standard did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements as of the adoption date, January 1, 2023, and therefore no related adjustment was recorded at the adoption date.

New Accounting Standard Issued and Adopted

In October 2021 the FASB issued ASU 2021-08 to amended Topic 805 to add contract assets and contract liabilities to the list of exceptions to the recognition and measurement principles that apply to business combinations and to "require that an entity (acquirer) recognize and measure contract asset and contract liabilities acquired in a business combination in accordance with Revenue for Contracts with Customers (Topic 606)." This ASU amendments are effective for Fiscal years beginning after December 15, 2023, including interim periods within those fiscal years. The adoption of this standard did not have a material impact on the Group's financial statements as of the adoption date, January 1, 2024, and therefore no related adjustment was recorded at the adoption date.

NOTE 3 - GOODWILL AND OTHER INTANGIBLE ASSETS

For the years ended December 31, 2024 and 2023, the Company concluded that no impairment existed for goodwill or trade names. The Company had accumulated impairment loss of goodwill in the amount of $242.6 million and accumulated impairment loss of trade names in the amount of $111.3 million as of December 31, 2024 and 2023. Accumulated amortization for goodwill, excluding impairments, was $139.4 million and $120.9 million as of December 31, 2024 and 2023, respectively. Accumulated amortization for customer relationships was $332.3 million and $316.2 million as of December 31, 2024 and 2023, respectively.

The following table summarizes the estimates of useful lives and activity for the years ending December 31, 2024 and 2023:

NOTE 3 - GOODWILL AND OTHER INTANGIBLE ASSETS (continued)

		Other Intangible Assets, Net			
In millions	(a) Goodwill	Trademark	Customer Relationships	Patent	Total Other Intangible Assets
Useful Lives - Years	10	Indefinite	12	Indefinite - 7	
Balance at January 1, 2023	$ 71.5	$ 173.0	$ 47.1	$ 28.0	$ 248.1
Amortization	(17.7)	-	(18.4)	(3.0)	(21.4)
Addition	6.9	-	-	-	-
Foreign currency translation	5.2	6.2	0.2	-	6.4
Balance at December 31, 2023	$ 65.9	$ 179.2	$ 28.9	$ 25.0	$ 233.1
Amortization	(18.5)	-	(16.1)	(2.1)	(18.2)
Addition	22.8	4.3	17.0	-	21.3
Foreign currency translation	(12.9)	(0.5)	(1.6)	-	(2.1)
Balance at December 31, 2024	$ 57.3	$ 183.0	$ 28.2	$ 22.9	$ 234.1 *

The weighted average useful life of goodwill is 6 years as of December 31, 2024, and 4 years as of December 31, 2023.

The following table presents estimated amortization of the customer-relationships intangible asset for each of the following five years:

In millions Year	Customer Relationships	Goodwill
2025	10.0	17.7
2026	3.3	7.3
2027	3.3	7.3
2028	3.3	7.3
2029	2.5	5.0
Thereafter	5.8	12.7

NOTE 4 - LONG-TERM DEBT

On June 27, 2019, the Group and certain of its subsidiaries entered into (i) a first lien credit agreement (the "First Lien Credit Agreement") providing for a $475.0 million 7-year senior secured first lien term loan facility (the "First Lien TL") and a 5-year multi-currency $70.0 million revolving credit facility (the "RCF") and (ii) a second lien credit agreement (the "Second Lien Credit Agreement" and, collectively with the First Lien Credit Agreement, the "Credit Agreements"), providing for a $150.0 million 8-year Second Lien Term Loan facility (the "Second Lien TL").

NOTE 4 - LONG-TERM DEBT (continued)

On October 25, 2022, the Group completed Amendment 1 to both the first and second lien credit facility for the purposes of completing the Kito acquisition (see also note 14). The first lien increased by $330.0 million, and the second lien facility increased by $50.0 million. Further, included in Amendment 1, the RCF was amended to align the maturity date with that of the first loan credit facility and expanded the line by $50.0 million for a total availability of $120.0 million. The maturity date remains the same for each facility and the interest rate was adjusted from a LIBOR base rate to SOFR. Cash received totaled $350.2 million net of discounts and financing cost for the first and second lien additional borrowings.

On November 2, 2023, the Group completed a Joinder Agreement to the first lien. This allowed for additional borrowings of $205.0 million under the facility. The proceeds were used to retire the Second Lien TL and pay related fees. As a result of the Second Lien Term Loan, the Group recognized a loss on debt extinguishment of $5.0 million.

On February 16, 2024, the Group completed an Amendment 3 ("Replacement Term Facility"). Total borrowings under the Replacement Term Facility were $1,006.7 million. Proceeds were used to retire the previous amounts outstanding under the Credit Agreement. The refinancing was completed with a borrowing rate of SOFR plus an applicable margin of 4.0% with a maturity date of August 16, 2029. The maturity of the RCF was also amended to match the maturity of the Replacement Term Facility.

On September 25, 2024, the Group completed Amendment 4 to the credit facility. This amendment adjusted the applicable margin rate on the borrowing to 3.5%. No other provisions were changed as a result of the amendment.

The RCF was not drawn as of December 31, 2024 and 2023. Available borrowing capacity under the RCF of $117.6 million as of December 31, 2024, which takes into account $2.4 million of capacity utilized to secure letters of credit.

NOTE 4 - LONG-TERM DEBT (continued)

Long-term debt at December 31, 2024 consisted of the following:

In millions	Balance	Maturity	Interest Rate
First Lien TL[(a)]	$ 990.0	August 16, 2029	9.3%
Other Debt	-	Various	
Total principal amount of debt	**990.0**		
Unamortized discount	(4.1)		
Unamortized debt issuance costs	(10.8)		
Total debt, net	**$ 975.10**		
Current portion of long-term debt	$ 10.00		
Long-term debt	$ 965.10		

[(a)]The First Lien TL bears a rate of interest equal to SOFR Rate, subject to a SOFR floor of 0.0%, plus applicable margin, up to 3.5% depending on the Group's Leverage Ratio, as defined below.

Long-term debt at December 31, 2023 consisted of the following:

In millions	*Balance*	*Maturity*	*Interest Rate*
First Lien TL[(a)]	$ 985.60	June 27, 2026	10.1%
Other Debt	0.7	Various	
Total principal amount of debt	**$ 986.30**		
Unamortized discount	(15.0)		
Unamortized debt issuance costs	(11.7)		
Total debt, net	**$ 959.60**		
Current portion of long-term debt	$ 10.80		
Long-term debt	$ 948.80		

[(a)]The First Lien TL bears a rate of interest equal to SOFR Rate, subject to a SOFR floor of 0.0%, plus applicable margin, up to 4.75% on the first $458.4 million and 5.0% on the next $527.2 million depending on the Company's Leverage Ratio, as defined below.

Principal Payments and Maturity

The First Lien TL amortizes in equal quarterly installments equal to 0.25 percent of the first lien balance, with the remaining unpaid principal balance due upon final maturity in June 2026.

The following table presents the total principal amount of future scheduled maturities:

In millions

Year	Principal Due
2025	$10.0
2026	$10.0
2027	$10.0
2028	$10.0
2029	$950.0

NOTE 4 - LONG-TERM DEBT (continued)

Additionally, subject to certain exceptions and step-down provisions, the Group's borrowings under the First Lien TL is subject to mandatory prepayment provisions, under which up to 50% of Excess Cash Flows, as defined in the Credit Agreements, and up to 100% of the net after-tax proceeds from dispositions of certain assets (subject to reinvestment rights) and incurrence of certain indebtedness must be used to repay the term loans.

The First Lien Credit Agreement allow the Group to make voluntary prepayments at any time, in whole or in part, with no penalty.

As market conditions warrant, the Group and its major equity holders, including KKR and its affiliates, may from time to time, seek to repurchase loans that the Group has borrowed, including the borrowings under the Senior Secured Credit Facilities, in privately negotiated or open market transactions or otherwise.

Interest Rate

Borrowings under the facilities may bear interest, at the Group's selection, based on the SOFR Rate or ABR (Alternate Base Rate) plus an applicable margin, as defined in the First Lien Credit Agreements. The Group has elected to initiate borrowings at the SOFR Rate. The SOFR Rate applicable to the First Lien TL is subject to a minimum of 0.00% per annum.

The interest-rate margin applicable to RCF borrowings also represents the rate at which fees for letters of credit issued under the First Lien Credit Agreement accrue. In addition, the RCF commitment fee on unused committed capacity may be in the range of 0.25% to 0.50%, based upon the Leverage Ratio.

The following table summarizes interest expense incurred (in millions) on long term debt:

	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
Current debt, long-term debt and other	$ 93.5	$104.8
Amortization of debt discount and issuance costs	3.6	10.6
Interest expense, net	$ 97.1	$ 115.4

Deferred Financing Costs

In connection with the refinancing in November 2023, the Group wrote off approximately $5.0 million of deferred financing cost and incurred an additional $4.4 million in deferred expenses. Upon the in February 2024, the Company wrote off approximately $25.9 million in deferred financing cost. The Group incurred $17.7 million in deferred financing cost with Amendment 3 and 4.

NOTE 4 - LONG-TERM DEBT (continued)

Covenants and Security

The terms of the Credit Agreements provide for customary representations and warranties, conditions precedent, affirmative and negative covenants, and events of default. Pursuant to the First Lien Credit Agreement, should the RCF utilization exceed 40%, the Group is required to maintain the Leverage Ratio lower than specified limits of 6.25:1.

All obligations under the Credit Agreements are guaranteed by Kito Crosby Limited and each of its existing and future direct and indirect domestic subsidiaries that are not designated as unrestricted subsidiaries in accordance with the Credit Agreements (the "Guarantors").

NOTE 5 - BALANCE SHEET DATA

Accounts Receivable

Accounts receivable recognized in current assets included the following:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Trade accounts receivable	$ 185.5	$ 190.7
Other receivables	9.5	6.7
	195.0	197.4
Less: allowance for doubtful accounts	(2.1)	(3.0)
Total accounts receivable	$ 192.9	$ 194.4

Accounts receivable are non-interest-bearing. Credit terms offered to customers vary based upon the country of operation but are generally between 30 and 90 days.

The carrying amount of trade accounts receivable includes an allowance for estimated uncollectible accounts, reflecting estimated credit losses.

The following table shows the change in the balance of the allowance for doubtful accounts for each of the reporting periods presented:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Balance, beginning of period	$ (3.0)	$ (2.2)
Provision for uncollectible accounts	0.9	(0.8)
Balance, end of period	$ (2.1)	$ (3.0)

NOTE 5 - BALANCE SHEET DATA (continued)

Inventories

Major categories of inventories included the following:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Finished goods	$ 229.9	$ 233.1
Work in process	42.7	49.5
Raw materials	50.0	55.7
Total inventories	$ 322.6	$ 338.3

Approximately 24% of the Group's inventories are valued under the LIFO method of accounting for which a reserve of $11.0 million and $10.4 million existed as of December 31, 2024 and 2023, respectively.

Property, Plant and Equipment, Net

The following table presents the historical cost and accumulated reserve for depreciation and impairment by major class of property, plant, and equipment as of:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Land	$ 22.1	$ 22.8
Buildings	132.9	131.5
Machinery and equipment	303.5	274.0
Right of use asset	33.3	26.0
Construction in progress	10.2	5.4
Total property, plant and equipment	502.2	459.7
Less: Accumulated depreciation	(226.2)	(175.1)
Property, plant and equipment, net	$ 276.0	$ 284.6

Depreciation expense totaled $51.1 million and $49.3 million for the years ended December 31, 2024 and 2023, respectively.

Leases

The Group's leases have lease terms ranging from 1 to 10 years, some of which include options to extend or terminate the lease. The exercise of lease renewal options is at the Group's sole discretion. When deemed reasonably certain of exercise, the renewal options are included in the determination of the lease term.

Total lease expense included in cost of sales, selling, distribution and administrative expenses was $8.5 million and $9.6 million for December 31, 2024 and 2023.

NOTE 5 - BALANCE SHEET DATA (continued)

The Group's lease agreements do not contain material residual value guarantees or any material restrictive covenants.

As of December 31, 2024, the Group does not have any significant additional operating leases that have not yet commenced.

The following table presents the weighted average remaining lease term and discount rate:

	December 31, 2024	***December 31, 2023***
Weighted-average remaining lease term (in year)	1.7	2.9
Weighted-average discount rate	3.9%	3.9%

Amounts included on the balance sheet for ROU assets and lease liabilities are as follows (in millions):

Consolidated balance sheet classification	***December 31, 2024***	***December 31, 2023***
Property, plant and equipment, net	$33.3	$26.0
Accrued expenses and other current liabilities	$11.1	$8.2
Other non-current liabilities	$19.1	$16.0

The Group had non-cash capital expenditures for right of use assets obtained in exchange for new operating lease liabilities of $7.8 million and $1.3 million during the year ended December 31, 2024, and 2023. These amounts are included within the depreciation of property, plant and equipment line within the consolidated statement of cash flows.

At December 31, 2024, the maturities of operating lease liabilities were as follows:

Maturities of operating lease liabilities are as follows	**Principal Due (in millions):**
2025	$11.1
2026	$7.8
2027	$5.4
2028	$0.8
2029	$0.5
Thereafter	$4.6

NOTE 5 - BALANCE SHEET DATA (continued)

Other Non-current Assets

The following table presents the composition of other non-current assets. Additional information about the Group's environmental costs subject to reimbursement is provided in Note 6.

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Non-trade receivable	$ 0.6	$ 1.3
Non- Qualified Deferred Compensation Investments	7.2	8.1
Reimbursement receivable - asbestos claims	15.0	15.0
Reimbursement receivable - environmental	0.4	0.7
Reimbursement receivable –warranty and product liability	0.3	1.2
Prepaid pension cost	4.4	3.6
Deferred tax asset	26.8	8.1
Equity method investment	8.6	6.1
Total other non-current assets	$ 63.3	$ 44.2

Accrued Expenses and Other Current Liabilities

Major components of accrued expenses and other current liabilities were as follows:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Employee-related costs	$ 35.4	$ 29.5
Accrued environmental and legal contingencies	2.7	1.0
Accrued interest	0.1	2.7
Accrued warranty and product liability	12.8	2.9
Lease liability	11.1	8.2
Deposits received and contract liabilities	5.3	13.7
Accrued other taxes	1.8	4.4
Accrued transaction fees	7,6	
Other	30.7	41.5
Total accrued expenses and other current liabilities	$ 107.5	$ 103.9

Other Non-current Liabilities

Other non-current liabilities by category were as follows:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Accrued environmental and legal contingencies	$ 20.6	$ 19.0
Interest Rate Derivatives NC	-	0.3
Income taxes payable	0.6	0.6
Tax Credit Program	-	9.6
Lease liability	19.1	16.0
Other	5.5	2.4
Total other non-current liabilities	$ 45.8	$ 48.0

NOTE 6 - ENVIRONMENTAL AND LEGAL OBLIGATIONS

Certain of the Group's subsidiaries are subject to presently known and possible future losses and obligations for environmental remediation and personal injury claims, including those as a result of alleged exposure to asbestos-containing products. The table below summarizes Group's environmental remediation liabilities, the estimated future costs of defense and resolution of personal injury claims and related litigation, as well as the associated estimates of costs recoverable from unrelated third parties. The measurement basis for these liabilities and assets uses estimates of expected losses or cost recoveries, as applicable, that are probable of being incurred or realized and that are estimable.

In millions	**Liabilities**				
	Environmental	**Asbestos**	**Other Legal Obligations**	**Total**	**Reimbursement Receivable**
Balance, January 1, 2023	**$ 3.8**	**$ 16.2**	**$ -**	**$ 20.0**	**$ 15.8**
Payments	-	-	-	-	-
Provisions and accruals	-	-	-	-	-
Balance, December 31, 2023	**$ 3.8**	**$ 16.2**	**$ -**	**$ 20.0**	**$15.8**
Payments	(0.3)	(0.7)	-	(1.0)	(0.6)
Provisions and accruals	4.3	-	-	4.3	-
Balance, December 31, 2024	**$ 7.8**	**$ 15.5**	**$ -**	**$ 23.3**	**$15.2**
Current	$ 2.2	$ 0.5	$ -	$ 2.7	-
Non-current	$ 5.6	$ 15.0	$ -	$ 20.6	$ 15.2

Environmental

Certain of the Group's subsidiaries are involved in environmental remediation efforts related to formerly owned or operated properties and certain third-party owned landfill sites, as they are responsible, or alleged to be responsible, for ongoing environmental investigation and remediation of these sites. These sites are in various stages of investigation and/or remediation, and associated costs and liabilities are recognized by the Group, considering current developments, the law and existing technologies. It can be difficult to reliably estimate the final costs of investigation and remediation due to various factors.

These factors include, but are not limited to: an early stage of investigation for some sites, which increases uncertainty with respect to applicable regulatory requirements and duration, scope and cost of the remedial work; evolving laws and regulations affecting the scope of planned remedial effort and technologies applied; an early stage of certain legal analyses, such as the existence and financial condition of other potentially responsible parties subject to joint and several liability for remediation on certain sites; possible identification of additional volumes of contamination at known sites; and general changes in the cost of labor, materials and equipment planned to be employed in remedial work.

NOTE 6 - ENVIRONMENTAL AND LEGAL OBLIGATIONS (continued)

The Group recognized a liability associated with a formerly owned industrial manufacturing operations site where investigation and environmental assessment identified releases of certain contaminants in the soil and groundwater on, in and around the site. The carrying amounts of the liability were $0.6 million and $0.9 million at December 31, 2024 and 2023. These amounts primarily represent the estimated costs of site monitoring and management activities as remediation activities. The environmental exposure at this site is insured by third-party insurance companies that are managing ongoing feasibility evaluation and remediation activities and are paying directly the associated costs on behalf of the Group. The carrying amount of the insurance recoverable probable of being realized for this site was $0.4 and $0.9 million as of December 31, 2024, and 2023.

The Group has recognized $0.4 million of environmental liability as of December 31, 2024 and 2023, related to a single former landfill site where the Group's subsidiary and four other unrelated third parties, have accepted liability for remediating environmental contamination.

Additionally, the Company has entered into a consent decree with a state agency concerning a formerly owned site. The consent decree results in administrative fees of approximately $1.9 million to be paid in the first quarter of 2025 with additional remediation responsibilities to be paid over the next five years in the amount of $4.2 million. The carrying amount of this liability is $6.1 million and $1.9 million as of December 31, 2024 and 2023.

Asbestos

From time to time, certain subsidiaries of the Group, along with a number of unrelated third parties, are named as defendants in personal injury claims and lawsuits based on alleged exposure to asbestos-containing materials The Group monitors claims filing and development experience and periodically updates the estimated cost of defending against and resolving these claims. At December 31, 2024, and 2023, The Group estimated the asbestos liability to be $15.5 million and $16.2 million as of December 31, 2024 and 2023. This is expected to represent a reasonable estimate of the remaining remediation costs.

Certain of the Group's subsidiaries subject to asbestos-related personal injury claims have maintained product liability insurance policies. Certain of these policies provide a source of probable recovery of a portion of losses incurred and paid, as well as a portion of estimated probable future losses accrued as of December 31, 2024. An additional source of probable recovery of uninsured losses is an unrelated third party which manufactured component products for the Group's subsidiaries that are alleged to give rise to asbestos-related injuries.

NOTE 6 - ENVIRONMENTAL AND LEGAL OBLIGATIONS (continued)

Asbestos(continued)

The Group estimated the probable amount of losses to be recovered from insurance and/or unrelated third parties to be $15.2 million and $15.1 million as of December 31, 2024 and 2023.

Other Legal Obligations

The Group, through its subsidiaries, is subject to other litigation from time to time in connection with certain former and current operations and maintains a liability for estimated probable costs of legal defense associated with matters that occurred prior to the balance sheet date. Management does not expect these pending legal matters to have a material impact on the Group's results of operations or cash flows.

NOTE 7 - RETIREMENT PLANS

The Group sponsors a variety of defined contribution and defined benefit plans as discussed below.

Defined Contribution Savings Plans

The Company sponsors a number of savings plans that provide certain eligible employees an opportunity to accumulate funds for retirement. The Company matches the contributions of participating employees on the basis specified by each plan. The Company's cost associated with these plans totaled $2.3 million and $3.5 million for the years ended December 31, 2024 and 2023.

Defined Benefit Plans

The Group sponsors a number of defined benefit pension plans covering eligible current and former employees. The Group's funded and unfunded pension plans, all of which are closed to new entrants and in which existing participants no longer accrue benefits, except for in Sweden, include:

- The Pension Plan of FKI Industries Inc. for United Steelworkers of America (funded)
- Crosby Canada Salaried Pension Plan (dissolved effective December 7, 2023)
- FKI Canada Excess Pension Plan (unfunded)
- The Rhombus Rollen GmbH Pension Plan (unfunded)
- Gunnebo Industrier Aktiebolag Swedish Pension Plan (unfunded)
- Kito Japan Pension Plan (funded)

Plan Assets

Plan assets are managed in the long-term interests of the plan participants and beneficiaries. The Group seeks to generate a return on invested plan assets which is based on levels of liquidity and investment risk that are prudent and reasonable, given prevailing market conditions.

NOTE 7 - RETIREMENT PLANS (continued)

Plan Assets(continued)

Strategic and tactical asset allocation targets reflect the desired balance between investment return and risk, as well as the expected asset performance by major asset class over the investment horizon. Investment strategy is implemented with the assistance of independent diversified professional investment management organizations.

The target asset allocation for The Pension Plan of FKI Industries Inc. United Steelworkers of America is 10% in equity securities (including 5.1% in publicly-traded equity securities of companies in the real estate industry) and 90% in debt securities. In executing its investment policy, the Group may use a variety of investment products to gain exposure to a particular asset class, including direct investment in securities of a particular asset class (such as a direct investment in listed equity securities) or by investing in common/collective trust funds or mutual funds that themselves invest in securities of a particular asset class. Securities held directly are valued using unadjusted quoted market prices (and are categorized as Level 1 in the fair-value hierarchy), while investments in common/collective trust funds are valued at the net asset value of the fund (as determined by the fund manager, without further adjustment by the Group), which is based on the fair value of the underlying assets owned by the fund, most of which are traded in active markets and have quoted market prices, while others are valued by reference to securities with similar characteristics that are traded in active markets (and are categorized as Level 2 in the fair-value hierarchy)

The fair value of the Group's pension plan assets by asset class and input level within the fair-value hierarchy were as follows:

In millions	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Cash equivalents	$ –	$ 4.8	$ –	$ 4.8
Equity securities	–	7.6	–	7.6
Fixed income securities	–	23.2	–	23.2
December 31, 2024	$ –	$ 35.6	$ –	$ 35.6
Cash equivalents	$ –	$ 5.5	$ –	$ 5.5
Equity securities	–	7.3	–	7.3
Fixed income securities	–	27.3	–	27.3
December 31, 2023	$ –	$ 40.1	$ –	$ 40.1

NOTE 7 - RETIREMENT PLANS (continued)

Funding Policy and Cash Flows

The Group monitors the funded status of its funded pension plans to ensure that plan funds are sufficient to continue paying benefits. The Group's funding policy is to contribute amounts sufficient to meet minimum funding requirements as set forth in employee benefit and tax laws, plus any additional amounts management determines to be appropriate.

The Group's subsidiaries sponsoring employee benefit plans contributed a total of $0.8 million and $0.0 million in 2024 and 2023 to the funded pension plans and $0.1 million and $0.0 million to the unfunded pension plans during the years ended December 31, 2024 and 2023, respectively. Contributions to funded plans increase plan assets, while contributions to unfunded plans are used to fund current benefit payments. The Company expects to contribute $2.3 million to its pension plans in 2025.

Estimated pension benefits expected to be paid to participants are as follows (in millions):

Year	Amount (million, USD)
2024	4.4
2025	4.7
2026	4.0
2027	5.2
2028	5.7
2029 - 2033	23.3

Funded Status and Pension Cost

The following sets forth changes in the projected benefit obligations and fair value of plan assets for the Group's pension plans for each period presented:

In millions	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
Change in Projected Benefit Obligations		
Benefit obligations, beginning of period	$ 58.9	$ 65.2
Service cost	1,9	2.1
Interest cost	1.6	1.6
Actuarial (gain) / loss	(1,9)	-
Benefits paid	(3.8)	(4.2)
Foreign currency translation and other	(3.7)	(5.8)
Benefit obligations, end of period	$ 53.0	$58.9

NOTE 7 - RETIREMENT PLANS (continued)

Funded Status and Pension Cost(continued)

In millions	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
Change in Fair Value of Plan Assets		
Plan assets, beginning of period	$ 40.1	$ 42.1
Actual return on plan assets	0.3	1.5
Employer contributions	0.9	-
Benefits paid	(2,2)	(2,4)
Foreign currency translation and other	(3.5)	(1.1)
Plan assets, end of period	$ 35.6	$40.1

Funded status of the plans (fair value of plan assets less projected benefit obligations) and total amounts recognized in the consolidated balance sheets were as follows:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Funded status	$ (17.4)	$ (18.8)
Other non-current assets	4.4	-
Current liabilities	(2.3)	(2.4)
Other non-current liabilities- retirement benefit obligations	(19.5)	(16.4)
Total	$ (17.4)	$ (18.8)

The following summarizes the aggregate projected benefit obligations and plan assets for the Group's unfunded and underfunded pension plans:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Projected benefit obligation	$ (53.0)	$ (58.9)
Fair value of plan assets	$ 35.6	$ 38.3

NOTE 7 - RETIREMENT PLANS (continued)

The following presents the components of net periodic pension cost for the Group's retirement plans:

In millions	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
Current Service Cost	$ 1.9	$ 2.1
Interest cost	1.6	1.6
Expected return on plan assets	(0.8)	(1.1)
Recognized loss	(0.5)	(0.6)
Net periodic pension benefit	$ 2.2	$ 2.0

Actuarial Assumptions

The following summarizes the weighted-average assumptions used by the Company in determining the net periodic pension cost. The assumed long-term rate of return on plan assets reflects capital-market projections by asset class and actual and long-term target asset allocation, taking into account historical return trends and current market conditions.

	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
U.S. Plans		
Discount rate	5.35%	4.75%
Expected long-term rate of return	3.85%	3.75%
Canadian Plans		
Discount rate	4.60%	5.10%
Expected long-term rate of return	N/A	N/A
European Plan		
Discount rate	3.12%	3.42%
Expected long-term rate of return	N/A	N/A
Sweden Plan		
Discount rate	3.00%	3.20%
Expected long-term rate of return	N/A	N/A
Japan Plan		
Discount rate	1.55%	1.23%
Expected long-term rate of return	N/A	N/A

NOTE 8 – EQUITY

Issuance of common stock

The Company was incorporated on October 29, 2013 with a share capital of $ 25,000.00 divided into 2,500,000 shares with a par value of $ 0.01. The subscribed capital was paid in cash.

In its extraordinary meeting held on November 22, 2013, the Sole Partner resolved to increase the issued share capital of the Company by an amount of $ 16,322.50 by issuing 1,632,250 new shares with a nominal value of $ 0.01 each. An aggregate amount of $ 4,090,927.50 has been allocated to the additional paid-in capital.

NOTE 8 – EQUITY (continued)

Issuance of common stock (continued)

The Sole Partner subscribed for the new shares and related distributable additional paid-in capital through a contribution in kind consisting of an uncontested and freely transferable claim held by the Sole Partner against the Company.

In its extraordinary meeting held on May 17, 2019, the Sole Partner resolved to increase the issued share capital of the Company by an amount of $ 10,279,842.02 by issuing 1,027,984,202 new shares with a nominal value of $ 0.01 each. An aggregate amount of $ 64,720,157.98 has been allocated to the additional paid-in capital. The Sole Partner subscribed for the new shares and related distributable share premium through a contribution in cash.

On May 23, 2019, the Sole Partner contributed an amount of $ 24,079,395.23 in cash to the Company's additional paid-in capital.

On November 5, 2019, the Sole Partner contributed an amount of $ 150,000.00 in cash to the Company's additional paid-in capital.

In its extraordinary meeting held on December 7, 2022, the Sole Partner resolved to increase the issued share capital of the Company by an amount of $ 27,603,041.10 by issuing 2,760,304,110 new shares with a nominal value of $ 0.01 each. An aggregate amount of $ 248,427,369.86 has been allocated to the share premium account. The Sole Shareholder subscribed for the new shares and related distributable share premium through a contribution in kind consisting of Loans Notes and related accrued interest due from indirect subsidiary of the Company.

As at December 31, 2024, the subscribed capital amounts to USD 37,924,205.62 and is represented by 3,792,420,562 shares with a nominal value of USD 0,01 per share (2023: 3,792,420,562 shares, USD 37,924,205.62) and all shares were issued and fully paid.

As at December 31, 2024, the share premium amounts to USD 341,467,850.57 (2023: USD 341,467,850.57) .

Other equity reserve

On November 21, 2013, the Company issued 21,532,500,000. Convertible Preferred Equity Certificates (CPECs) to its Sole Partner for an aggregate amount of $ 215,325 million with a par value of $ 0.01 each.

NOTE 8 – EQUITY (continued)

Other equity reserve (continued)

On the same day, the Company issued 19,431,775.000 Yield Free Convertible Preferred Equity Certificates (YFCPECs) to its Sole Partner for an aggregate amount of $ 194,318 million with a par value of $ 0.01 each.

Based on the subscription agreement of the CPECs, the yield on a CPEC in respect of an accrual period is calculated at the applicable rate on the aggregate of the par value of the CPEC and any unpaid yield on that CPEC and shall accrue daily and may be paid, at the discretion of the Board of Managers on the yield payment date in respect of the relevant accrual period or at such other time or times as the Board of Managers may determine.

Applicable rate means a rate equal to 3 per cent per annum, computed on a 365/366-day year and the actual number of days elapsed. Any yield in respect of an accrual period which is not paid on the yield payment date in respect of that accrual period will accumulate and to the extent permitted by Luxembourg law be compounded.

Unpaid yield for any past accrual period may be paid on the CPECs on any date fixed by the Board of Managers and any payments of CPEC yield made on the CPECs shall first be applied against the unpaid yield accrued with respect to the earliest accrual period for which the yield has not been paid in full.

The maturity date of both, the CPECs has been set at November 21, 2043. Subject to any applicable statutory exceptions, the CPECs shall, with respect to payment rights, redemption rights and rights upon and following Liquidation:

- rank prior to all Subordinated Securities;
- rank *pari passu* with all Pari Passu Securities;
- be subordinated to all Prior Ranking Securities.

The nominal, capitalized interest and interest expense on CPECs is recognized as equity.

The obligation of the Company to make payment in respect of the CPECs to the Sole Partner are, at any time of determination, limited to the available funds of the Company and determined after payment of or such provision as the Board of managers may in its absolute discretion think is appropriate in respect of all prior ranking securities and all pari passu securities.

NOTE 8 – EQUITY (continued)

Other equity reserve (continued)

Furthermore, the Company is not obliged to make any payment to the Sole Partner in respect of their CPECs if the Company is or would become insolvent or bankrupt as a result of such payment.

On May 23, 2019, the Company converted all the 19,050,923,059 YFCPECs for an aggregate amount of USD 190,509,230.59, with a par value of USD 0.01 each, into 19,050,923,059 CPECs with a par value of USD 0.01 each.

During the year 2023, the Company engaged tax advisors to conduct a Transfer Pricing Study (the TPS) aimed to establish an arm's length interest rate on CPECs. Subsequent to the TPS, the board of managers resolved to adjust the yield on CPECs to 7.84 percent per annum, effective from October 3, 2023.

The Convertible Preferred Equity Certificates at December 31, 2024 consisted of the following:

	Amounts owed to affiliated undertakings		***Number of CPECs***	
	USD 2024	**USD 2023**	**2024**	**2023**
Gross book value - opening balance	**685,927,648.49**	**661,859,184.57**	**44,444,982,877**	**44,444,982,877**
Additions for the financial year	—	—	—	—
Disposals for the financial year	—	—	—	—
Interests capitalized for the financial year	53,793,232.22	24,068,463.92	—	—
Gross book value - closing balance	**739,720,880.71**	**685,927,648.49**	**44,444,982,877**	**44,444,982,877**
Accrued interest for the year - opening balance	6,040,673.52	2,230,374.79	—	—
Accrued interest during the financial year	54,249,167.44	27,878,762.65	—	—
Accrued interest capitalized during the financial year	-53,793,232.22	-24,068,463.92	—	—
Payments during the financial year	—	—	—	—
Accrued interest for the year - closing balance	6.496.608,74	6,040,673.52	—	—
Total	**746,217,489.45**	**691,968,322.01**	**44,444,982,877**	**44,444,982,877**

NOTE 8 - EQUITY (continued)

Non-controlling interest

In 2014, certain Group companies approved a management equity program (the "MEP") pursuant to which certain employees, directors, and consultants of the Group (the "Participants") purchased the MEP shares of common stock and were issued options to purchase additional shares of common stock. Pursuant to the MEP, during 2024, the Participants (i) purchased a total of 873,630 shares of common stock for an aggregate consideration of $8.2 million and (ii) were issued a total of 1,291,925 options to purchase shares of commons stock at a strike price of $9.42. During 2023, the Participants (i) purchased a total of 170,162 shares of common stock for an aggregate consideration of $1.3 million and (ii) were issued a total of 1,926,027 options to purchase shares of commons stock at a strike price of $7.38. A total of 12,184,516 and 10,966,881 options were outstanding as of December 31, 2024 and December 31, 2023, respectively.

Pursuant to the MEP, the Group repurchases common shares from Participants who subsequently leave the Group and withdraw from the Plan. During 2024, the Group repurchased a total of 169,255 shares of common stock for an aggregate consideration of $1.4 million. During 2023, the Group repurchased a total of 47,890 shares of common stock for an aggregate consideration of $0.3 million.

NOTE 9 - OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)

Accumulated other comprehensive income (loss) balance (net of tax) and components of other comprehensive loss were as follows:

In millions	Pre-Tax	Tax	After-tax
Balance, January 1, 2023			**$(48.3)**
Foreign currency translation loss	$(7.1)	$ -	(7.1)
Net actuarial gain incurred during the period	0.2	-	0.2
Change in other comprehensive income (loss)	$(6.9)	$0.0	$(6.9)
Balance, December 31, 2023			**$(55.5)**
Foreign currency translation loss	$(47.8)	$ -	(47.8)
Net actuarial gain incurred during the period	0.1	-	0.1
Change in other comprehensive income (loss)	$(47.7)	$0.0	$(47.7)
Balance, December 31, 2024			**$(103.2)**

NOTE 9 - OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) (continued)

Components of accumulated other comprehensive income (loss), net of applicable tax effects, were as follows:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Foreign currency translation loss	$(102.0)	$(54.2)
Net actuarial loss	(1.2)	(1.3)
Accumulated other comprehensive loss	$(103.2)	$(55.5)

NOTE 10 - INCOME TAX

The components of pre-tax income (loss) are as follows:

In millions	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
U.S.	$(14.1)	$(30.9)
Foreign	40.2	2.3
Total pre-tax income (loss)	$26.1	$(28.6)

The (benefit) expense for income taxes by taxing jurisdiction consisted of the following:

In millions	Year Ended December 31, 2024	Year Ended December 31, 2023
Current income tax expense:		
U.S.	$20.2	$16.2
Foreign	34.8	17.4
Total current income tax expense	55.0	33.6
Deferred income tax benefit:		
U.S.	(5.6)	(4.3)
Foreign	(23.3)	(22.2)
Total deferred income tax benefit	(28.9)	(26.3)
Total income tax (benefit) expense	$26.1	$7.3

NOTE 10 - INCOME TAX (continued)

The Group is subject to Internal Revenue Code 163(j) which limits our deduction for net interest expense that exceeds 30% of adjusted taxable income for the tax year. Our interest expense was limited by $59.9 million for 2024 which increased our disallowed interest carryforward at December 31, 2024 to $260.5 million or $63.5 million tax-effected.

The effective tax rate for the Group is 102.4%. The main drivers that cause the effective tax rate to differ from 21.0% and expected tax benefit of $5.4 million are the permanent addback of certain book goodwill amortization and the change in valuation allowance.

Provision for Uncertain Tax Positions

The Group files income tax returns in various jurisdictions worldwide. The tax years open for examination for U.S. Federal income tax purposes are the tax years ended December 31, 2021 through 2024. Non–U.S. federal jurisdictions' statutes of limitations generally expire in a four to six-year time frame. For state tax purposes, the statute of limitations varies by jurisdiction with potential open years for the tax years ended December 31, 2018, through 2024.

A reconciliation of the unrecognized tax benefits is as follows:

In millions	December 31, 2024	December 31, 2023
Balance, beginning of period	$ 2.1	$ 1.8
Increases for new tax positions taken	-	0.3
Balance, end of period	$ 2.1	$ 2.1

The total amount of unrecognized tax benefit as of December 31, 2024 and 2023 that if recognized would affect the effective tax rate is $2.1 million.

While open tax years remain subject to audit, the Group considers it reasonably possible that issues may be raised by tax authorities resulting in increases to the balance of unrecognized tax benefits. However, an estimate of such an increase cannot be made at this time. Nevertheless, the Group believes it is adequately reserved for its uncertain tax positions as of December 31, 2024.

NOTE 10 - INCOME TAX (continued)

The Group recognizes interest and penalties accrued relating to unrecognized tax benefits as a component of income tax expense. The amount of interest and penalties included in the December 31, 2024 and 2023 statement of operations were $0 million, and amounts in the December 31, 2024 and 2023 consolidated balance sheets are $0 million.

Deferred Taxes

The following summarizes tax effects of temporary differences that give rise to significant components of deferred tax assets (liabilities) as of:

In millions	**Year Ended December 31, 2024**	**Year Ended December 31, 2023**
Deferred Tax Assets		
Accrued Liabilities	$74.4	$59.4
Inventory	0.7	1.9
Other	0.2	0.2
Tax Credits	5.7	5.7
Mark to Market Adjustment	3.5	-
Net Operating Losses	48.8	33.9
Total Deferred Tax Assets	**133.3**	**101.1**
Valuation Allowance	(88.0)	(74.0)
Net Deferred Tax Assets	**45.3**	**27.1**
Deferred Tax Liabilities		
Intangible Assets	(57.0)	(57.0)
Property, Plant, and Equipment	(16.5)	(20.9)
Inventory	(2.6)	-
Total Deferred Tax Liabilities	**(76.1)**	**(77.9)**
Net Deferred Tax Asset / (Liability)	**(30.8)**	**(50.8)**

As of December 31, 2024 and 2023, the Group had a valuation allowance of $88.0 million and $74.0 million, respectively, to reduce its deferred tax assets to estimated realizable value. The overall change in the valuation allowance is primarily attributable to interest expense carryforwards. The amount of the deferred tax asset considered realizable could be adjusted in the future if relevant circumstances change.

NOTE 10 - INCOME TAX (continued)

Legislative actions

On 20 December 2023, the Luxembourg Parliament voted to approve the law transposing the EU Council Directive 2022/2523 of 14 December 2022 on ensuring a global minimum level of taxation for multinational enterprise groups and large-scale domestic groups in the European Union ("Pillar Two Directive" or "Global anti-Base Erosion Directive") into Luxembourg law (the "Pillar Two Law"). The Pillar Two Law entered into force for fiscal years starting on or after 31 December 2023.

The Company has assessed the potential impact of the Pillar Two Law and what Pillar Two Disclosures should be made with the tax advisors of its MNE group. The Company has concluded that it is within scope of the Pillar II rules in FY 2024.

The Company expects that Pillar Two transitional safe harbor rules will apply in the majority of jurisdictions in which the Company's MNE group operates. Therefore, the Company does not expect potential exposure to Pillar Two top-up taxes in 2024.

Tax Loss Carry-Forward - Luxembourg

The management of the Company recognizes based on the last filed tax return that the Company has USD 76.770.331,99 of carried forward tax losses available (as at 31 December 2023) and estimates approximately USD 15.803.924,08 of additional tax losses for the current/subsequent period (FY2024), which could lead to a potential deferred tax asset of USD 23.088.019,46 at a tax rate of 24.94%, which have not been recognized in the financial statements.

Regarding the portion of the aforementioned losses that have been generated as from tax year 2017 (approximately USD 46.457.570,99), that amount can be carried forward for the seventeen years following the tax year in which the losses arose.

The utilisation of the aforementioned losses is subject to review by the Luxembourg tax authorities under the usual statute of limitation rules that is 5 years for corporate income tax as from 1 January following the end of the fiscal year. The general statute of limitation may be extended to 10 years in case of (i) insufficient or incomplete tax return or (ii) failure to file a tax return. The existence of the carried forward tax losses remains therefore uncertain (at least) until the end of the fifth fiscal year after the fiscal year in which they are used.

NOTE 11 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with KKR

Monitoring Fee Agreement

The Group engaged KKR to provide management, consulting and financial services for an annual advisory fee of approximately $1.6 million ("Advisory Fee"). In the event of any future transactions (acquisition, divestiture, or a capital-raising transaction), the Group may be charged an additional customary transaction fee for structuring, financial and other advisory services provided by KKR in connection with such transaction. The Group may terminate the agreement after KKR and its affiliates no longer hold any equity interest in the Group. Should the Group terminate the agreement upon a Change of Control as defined in the agreement, it will owe KKR and affiliates the net present value of the annual Advisory Fees that would have been due for the period from such termination to December 31, 2023. Unpaid Advisory Fees of $0.4 million and $8.9 million as of December 31, 2024 and 2023, respectively which are included in accounts payable. In addition, the Group paid $0.9 million and $6.1 million in advisory and consulting fees during the year ended December 31, 2024 and 2023 related to various consulting matters.

Other

As part of the bridge loan to fund the Kito transaction, the Group paid $1.0 million in interest funded through common shares upon conversion of the loan to equity. An affiliate of KKR has a commitment to fund 21% of the 2019 RCF discussed in Note 4, which is currently undrawn.

In 2023, as a part of Amendment 2 to the First Lien TL, this affiliate obtained a fee of $0.6 million for its part in establishing the credit.

In 2024 the Group completed Amendment 3 and 4 to its credit facility (see note 4), an affiliate of KKR received structure and arrangement fees of $1.7 million for Amendment 3 and $0.5 million for Amendment 4, recorded as deferred financing cost.

Commitments and Contingencies

In addition to the matters described above and in Note 6, from time to time, the Group is subject to disputes, administrative proceedings and other claims arising from the normal conduct of its business. These matters generally relate to disputes arising from the use or installation of its products, product liability litigation, personal injury claims, commercial and contract disputes and employment-related matters. On the basis of information currently available to it, management does not believe that existing proceedings and claims will have a material impact on the Company's financial condition, results of operations or cash flows.

NOTE 12 - COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Commitments and Contingencies(Continued)

However, litigation is unpredictable, and the Group could incur judgments or enter into settlements for current or future claims that could result in currently unanticipated adverse effects.

Guarantees

As of December 31, 2024, the Group had outstanding standby letters of credit and guarantees with various banks in the amount of $2.4 million, which reduced borrowing availability under the RCF as discussed in Note 4, providing security for the Company's performance of various obligations. These obligations are primarily in respect of the recoverability of insurance claims, lease obligations and supply commitments.

During the second quarter of 2017, the Company received approximately $9.7 million in net proceeds from tax credits related to its investment in its Longview, Texas facility. As part of such tax credit agreement, an offsetting contingent liability was recorded, which was relieved upon meeting all of the prescribed criteria in June 2024.

The Group entered into a financing transaction with Wells Fargo Community Investment Holdings, LLC (Wells Fargo) related to the modernization project at the Group's plant in Longview, Texas, in which Wells Fargo made a capital contribution and the Company made a loan to the Investment Fund under a qualified New Markets Tax Credit, or "NMTC," program. The NMTC program was provided for in the Community Renewal Tax Relief Act of 2000, or the "Act," and is intended to induce capital investment in qualified lower income communities. The Act permits taxpayers to claim credits against their Federal income taxes for up to 39% of qualified investments in the equity of community development entities, or "CDEs." CDEs are privately managed investment institutions that are certified to make qualified low-income community investments.

As a result of a series of simultaneous financing transactions, Wells Fargo contributed capital of $11.9 million to the Investment Fund, and FKI Industries, Inc., a subsidiary of the Company, loaned the principal amount of $24.9 million to the Investment Fund. The Investment Fund then contributed the proceeds to certain CDEs, which, in turn, loaned the proceeds of $36.0 million to the Crosby Group, LLC. Wells Fargo will be entitled to claim the NMTC while the Group effectively received net proceeds equal to Wells Fargo's contribution to the Investment Fund, or approximately $9.7 million. Additionally, financing costs incurred in structuring the arrangement amounting to $2.2 million were deferred and will be recognized as expense over the term of the transactions. This transaction also includes a put/call feature that becomes enforceable at the end of the seven-year compliance period.

NOTE 13 - NEW MARKETS TAX CREDITS (continued)

Wells Fargo may exercise its put option or we can exercise the call, both of which will serve to transfer the obligation to us. Incremental costs to maintain the structure during the compliance period will be recognized as incurred.

The Group has determined that the financing arrangement with the Investment Fund and CDEs is a VIE, and that the Group is the primary beneficiary of the VIE. The Group reached this conclusion based on the following:

• The ongoing activities of the VIE-collecting and remitting interest and fees and NMTC compliance were all considered in the initial design and are not expected to significantly affect economic performance throughout the life of the VIE;

• Contractual arrangements obligate us to comply with NMTC rules and regulations and provide various other guarantees to Investment Fund and CDEs;

• Wells Fargo lacks a material interest in the underling economics of the project; and

• The Group is obligated to absorb losses of the VIE.

Because the Group is the primary beneficiary of the VIE, we have included it in our consolidated financial statements. As of December 31, 2023, approximately $0.3 million, respectively, of restricted cash from this transaction is included cash and cash equivalents and the offsetting Wells Fargo's interest in the financing arrangement of approximately $11.9 million which is offset by $2.2 million in deferred transaction costs for a net liability of $9.6 million included in other long-term liabilities in the accompanying consolidated balance sheets.

As described above, this transaction also includes a put/call provision whereby we may be obligated or entitled to repurchase Wells Fargo's interest in the Investment Fund. The value attributed to the put/call is nominal. The NMTC is subject to 100% recapture for a period of seven years as provided in the Internal Revenue Code and applicable U.S. Treasury regulations. We are required to be in compliance with various regulations and contractual provisions that apply to the NMTC arrangement.

Non-compliance with applicable requirements could result in Wells Fargo's projected tax benefits not being realized and, therefore, require us to indemnify Wells Fargo for any loss or recapture of NMTCs related to the financing until such time as the recapture provisions have expired under the applicable statute of limitations. We do not anticipate any credit recaptures will be required in connection with this arrangement.

On June 26, 2024, the compliance period was completed, and the Company exercised its call option to transfer to obligation back to the Company. The result of this transaction was a gain in the statement of operations in the amount of $9.9 million.

NOTE 14 - BUSINESS ACQUISITIONS

On August 30, 2024, the Group acquired Eepos Gmbh ("Eepos") for $41.7 million (37.7 million Euro). The acquisition was funded with $33.7 million (30.5 million Euro) of cash and 852,825 shares of Kito Crosby Ltd. valued at $8.0 million. The Group incurred transaction expenses of $2.4 million recorded in selling, distribution and administrative expenses during the period.

The following table summarizes the preliminary purchase price allocation as of August 30, 2024:

Assets Acquired	**August 30, 2024**
Cash & cash equivalents	$ 3.4
Accounts receivable	1.7
Inventory	5.1
Prepaid expenses & other current assets	2.5
Investments - equity method	1.8
Property, plant & equipment	4.3
Right of use asset	2.9
Intangible assets	21.3
Goodwill	22.8
Liabilities assumed	
Accounts payable trade	0.4
Accrued expenses & other current liabilities	4.8
Deferred tax liability	7.3
Other non-current liabilities	8.2
Net Assets Acquired	$ 45.1
Cash acquired	(3.4)
Purchase price net of cash acquired	**$ 41.7**

On October 31, 2022, the Company obtained a controlling interest Kito with a closing of a tender offer for 77.15% of the outstanding shares. The Company then began a squeeze-out process to complete the acquisition of the remaining shares. As the Company acquired a controlling interest, the full purchase price was allocated to the major categories of assets and liabilities based on their estimated fair value at the acquisition date with the portion not owned at December 31, 2022 recorded as non-controlling interest. The Company incurred deal fees of $7.4 million recorded in selling, distribution and administrative expenses during the period ended December 31, 2022.

NOTE 14 - BUSINESS ACQUISITIONS (continued)

During the measurement period and subsequent to December 31, 2022, certain adjustments were made to the calculation of deferred tax liabilities associated with the potential distribution of dividends from the acquired subsidiaries. This resulted in reversal of the bargain purchase gain recorded in 2022 in the statement of operations, recognition of goodwill and catch up amortization of goodwill from the effective date to December 31, 2023.

The following table summarizes the purchase price allocation and adjustments made during the measurement period (in millions):

Assets acquired	**As of Effective Date**	**Valuation Adjustment**	**Amount**
Cash	$ 78.4	-	$ 78.4
Accounts receivables	96.8	-	96.8
Inventories	252.1	-	252.1
Other current assets	12.6	-	12.6
Property, Plant and Equipment	159.7	-	159.7
ROU assets	19.1	-	19.1
Intangibles	39.8	-	39.8
Other non-current assets	12.6	-	12.6
Goodwill (1)	-	8.1	8.1
Liabilities assumed			
Debt	123.5	-	123.5
Lease liabilities	16.9	-	16.9
Current accounts payables and accruals	119.3	-	119.3
Other non-current liabilities	17.1	-	17.1
Deferred tax liabilities	21.9	8.1	30.0
Non-controlling interest	**94.7**	-	**94.7**
Net assets acquired	**277.7**		**277.7**
Cash acquired	(78.4)	-	(78.4)
Net purchased price	**$ 199.3**	**$ -**	**$ 199.3**

(1) Inclusive $1.2 million bargain purchase gain recorded in the statement of operations as of December 31, 2022 and subsquently reversed as an expense in 2023

NOTE 15 - SUBSEQUENT EVENTS

On February 10, 2025, Ascend Overseas Limited signed a definitive agreement with Columbus McKinnon Corporation to acquire Kito Crosby Limited for an all cash transaction valued at $2.7 billion subject to customary post-closing and purchase price adjustments. The transaction is expected to close in 2025 subject to regulatory approvals and satisfactory completion of customary closing conditions.

In preparing the accompanying consolidated financial statements and associated disclosures, management evaluated subsequent events through June 20, 2025, the date the consolidated financial statements were available to be issued. There were no such events to disclose or record, except as stated in the paragraph immediately above.

NOTE 16 - RECONCILIATION OF NET INCOME AND STOCKHOLDERS' EQUITY UNDER US GAAP TO LUXEMBOURG GAAP

The Company received the authorization from the Luxembourg Ministry of Justice to prepare and file its consolidated financial statement in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America (US GAAP) rather than accounting principles generally accepted in Luxembourg. The permission has been granted subject to the condition that a comprehensive reconciliation of net income and stockholder's equity from US GAAP to Lux GAAP is presented.

Net Income for the year ended December 31, 2023	**Reference**	**Amount**
US GAAP basis net deficit as of December 31, 2023		(44,2)
Items increasing (decreasing) net income/(deficit):		
Amortisation of goodwill (US GAAP)	a	17,7
Amortization of goodwill in accordance with Luxembourg GAAP	a	(14,3)
Amortization of trade names in accordance with Luxembourg GAAP	b	(2,5)
Convertible Preferred Equity Certificates - Interest expense	c	(27,9)
Total net deficit (LUX GAAP) as of December 31, 2023		(71,2)

Net Income for the year ended December 31, 2024	**Reference**	**Amount**
US GAAP basis net deficit as of December 31, 2024		(49,1)
Items increasing (decreasing) net income/(deficit):		
Amortisation of goodwill (US GAAP)	a	18,5
Amortization of goodwill in accordance with Luxembourg GAAP	a	(11,7)
Amortization of trade names in accordance with Luxembourg GAAP	b	(2,9)
Convertible Preferred Equity Certificates - Interest expense	c	(54,2)
Total net deficit (LUX GAAP) as of December 31, 2024		(99,4)

NOTE 16 - RECONCILIATION OF NET INCOME AND STOCKHOLDERS' EQUITY UNDER US GAAP TO LUXEMBOURG GAAP (continued)

	Reference	2024	2023
US GAAP basis of stockholder's equity		**8,2**	**49,8**
Adjustement on equity carried forward		**(905,6)**	**(855,3)**
Items increasing (decreasing) stockholders' equity:			
Amortisation of goodwill (US GAAP)	a	18,5	17,7
Amortization of goodwill in accordance with Luxembourg GAAP	a	(11,7)	(14,3)
Amortization of trade names in accordance with Luxembourg GAAP	b	(2,9)	(2,5)
Convertible Preferred Equity Certificates - Interest expense	c	(54,2)	(27,9)
Total partners' equity (LUX GAAP) at year end		**(947,7)**	**(832,5)**

a) As discussed in Note 2 to the consolidated financial statements, the Group adopted, as of January 1, 2016, ASU 2014-02, Accounting for Goodwill – a consensus of the Private Group Council, which offers a simplified alternative approach to accounting for goodwill. Following the adoption, from January 1, 2016, the goodwill is amortized over 10 years under US GAAP. Before that, the Goodwill was not amortized but reviewed annually for impairment under US GAAP. Under Lux GAAP goodwill is amortized over 5 years. This adjustment is to charge amortization for goodwill under Lux GAAP under this 5 years basis.

b) Intangibles (Trademark) are not amortized but reviewed annually for impairment under US GAAP. Under LUX GAAP Intangibles (Trademark) are amortized over 10 years and have also been considered for impairment. The Group changed its accounting policy during the year to amortize over 10 years and not 12 years anymore, the intangible assets related to trademark.

c) Convertible Preferred Equity Certificates ("CPECs") are shown as part of equity under US GAAP. The capitalized interest during the year is adjusted back to equity. Under Lux GAAP, CPECs are recorded as liability and are therefore being removed from equity in the reconciliation. Interest expense on CPECs is recorded as interest expense and are therefore being deducted from net income in the reconciliation.

NOTE 17– OTHER INFORMATION REQUESTED UNDER LUXEMBOURG GAAP

Staff

The average number of staff employed by the Group during the years 2024 and 2023 is as follows:

	2024	2023
Management of the Crosby Group	3	3
Other employees	4.300	3.948
Total	**4.303,0**	**3.951,0**

Staff costs engaged by the Group are as follows:

	December 31, 2024	December 31, 2023
In millions		
Wages and salaries	177,2	176,6
Other staff costs, including social security and pensions	43,1	42,9
Total staff cost	220,3	**219,5**

The emoluments paid to members of the management and/or supervisory bodies in that capacity of the Group are as follows:

	December 31, 2024	December 31, 2023
In millions		
Management emoulments	3,0	3,0
Total	3,0	**3,0**

No other emoluments have been granted to such bodies.

Neither advances nor loans were granted to the members of the administrative, managerial or supervisoy bodies of the Company.

NOTE 17– OTHER INFORMATION REQUESTED UNDER LUXEMBOURG GAAP (continued)

Audit and Non-audit Services

For the financial Years ended December 31, 2024 and 2023, fees paid by the Group to the auditors are as follows:

Total Expenses Group Auditor	December 31, 2024	December 31, 2023
In millions		
Audit Services	1,0	0,9
Audit-related Services	-	-
Tax Consulting Services	0,6	0,3
Other Services	-	-
Total	**1,7**	**1,2**

Subsidiaries included in the consolidated financial statements

Name	% of Shares Held	Consolidation Method	Country
Ascend Investments S.à r.l.	n/a	Parent Company	Luxembourg
Ascend Overseas Ltd.	100,00%	Full consolidation	United Kingdom
Lifting Holdings Bidco Inc	100,00%	Full consolidation	Japan
Crosby Worldwide Limited	99,37%	Full consolidation	United Kingdom

For the entities listed below, the below caption "% of shares held" represents the ownership of these subsidiaries by Kito Crosby Limited (formerly known as Crosby Worldwide Limited):

ACCO Material Handling Solutions, Inc.	100,00%	Full consolidation	United States
Amdura LLC	100,00%	Full consolidation	United States
Babcock Industries Inc.	100,00%	Full consolidation	United States
Certex France S.a.r.l.	100,00%	Full consolidation	France
Chaines Zimmerman SAS	100,00%	Full consolidation	France
Crosby APAC Pte. Ltd	100,00%	Full consolidation	Singapore
Crosby Europe (UK) Limited	100,00%	Full consolidation	United Kingdom
Crosby Europe France S.a.r.l.	100,00%	Full consolidation	France
Crosby Europe NV	100,00%	Full consolidation	Belgium
Crosby Industria e Comercio de Ferramentas Ltda.	100,00%	Full consolidation	Brazil
Crosby Investment Inc.	100,00%	Full consolidation	United States
Crosby Premier Stampings Limited	100,00%	Full consolidation	United Kingdom
Crosby UK Acquisition Limited	100,00%	Full consolidation	United Kingdom
Crosby US Acquisition Corp.	100,00%	Full consolidation	United States
FKI Hardware, Inc.	100,00%	Full consolidation	United States

FKI Industries, Inc.	100,00%	Full consolidation	United States
Forge France SAS	100,00%	Full consolidation	France
GJC Investments Inc.	100,00%	Full consolidation	United States
Griffon Acquisition AB	100,00%	Full consolidation	Sweden
Gunnebo Anja Industrier AS	100,00%	Full consolidation	Norway
Gunnebo Industrier AB (GIAB)	100,00%	Full consolidation	Sweden
Gunnebo Industrier Group AB (GIGAB)	100,00%	Full consolidation	Sweden
Gunnebo Industrier Holding AB (GIHAB)	100,00%	Full consolidation	Sweden
Gunnebo Industries (Kunshan) Co. Ltd.	100,00%	Full consolidation	China
Gunnebo Industries (Pty) Ltd	100,00%	Full consolidation	South Africa
Gunnebo Industries GmbH	100,00%	Full consolidation	Germany
Gunnebo Industries Holding AS	100,00%	Full consolidation	Norway
Gunnebo Industries Hong Kong Ltd.	100,00%	Full consolidation	China
Gunnebo Industries Inc.	100,00%	Full consolidation	United States
Gunnebo Industries Ltd.	100,00%	Full consolidation	United Kingdom
Gunnebo Industries Ltd.	100,00%	Full consolidation	Ireland
Gunnebo Industries Produtos Para Movimentacao de Cargas Ltda	100,00%	Full consolidation	Brazil
Gunnebo Industries Pty Ltd.	100,00%	Full consolidation	Australia
Gunnebo Industries Sp.z.o.,o	100,00%	Full consolidation	Poland
Inter Product B.V.	100,00%	Full consolidation	The Netherlands
Parsons Chaine Europe SAS	100,00%	Full consolidation	France
Rhombus Rollen GmbH & Co.	100,00%	Full consolidation	Germany
Rhombus Rollen Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00%	Full consolidation	Germany
Schmiedestuck-Vertrieb Feuerstein GmbH	100,00%	Full consolidation	Germany
Straightpoint UK Limited	100,00%	Full consolidation	United Kingdom
The Crosby Group LLC	100,00%	Full consolidation	United States
The Crosby Group Manufacturing LLC	100,00%	Full consolidation	United States
Verton Technologies Australia Pty Ltd	30,00%	Equity investment	Australia
Blokcorp Ltd	100,00%	Full consolidation	United Kingdom
Airpes (China) Co., Ltd.	50,00%	Full consolidation	China
Airpes Sistemas Integrales de Manutencion y Pesaje, S.L.	100,00%	Full consolidation	Spain

NOTE 17 – OTHER INFORMATION REQUESTED UNDER LUXEMBOURG GAAP (continued)

Subsidiaries included in the consolidated financial statements (continued)

The below subsidiaries were acquired as a part of Kito acquisition on October 31, 2022, as noted in Note 1 and the below caption "% of shares held" represents the ownership of these entities by Kito Crosby Limited (formerly known as Crosby Worldwide Limited):

Harrington Hoists	100,00%	Full consolidation	United States
Peerless	100,00%	Full consolidation	United States
Kito Canada	100,00%	Full consolidation	Canada
Kito Brazil	100,00%	Full consolidation	Brazil
Kito Europe GMBH	100,00%	Full consolidation	Germany
Kito Chain Italia	100,00%	Full consolidation	Italy
SHT	100,00%	Full consolidation	Germany
Erikkila	100,00%	Full consolidation	Finland
Kiinteisto oy Alamos	100,00%	Full consolidation	Finland
Van Leusden	100,00%	Full consolidation	Netherlands
Jiangyin	90,00%	Full consolidation	China
Kito Corp Japan	100,00%	Full consolidation	Japan
Kito Shanghai	40,00%	Full consolidation	China
Kito Siam	64,00%	Full consolidation	Thailand
Kito Korea	93,30%	Full consolidation	South Korea
Kito India	100,00%	Full consolidation	India
Kito Indonesia	100,00%	Full consolidation	Indonesia
Kito Taiwan	100,00%	Full consolidation	China
Kito HC Asia	100,00%	Full consolidation	Singapore
Kito Thailand	100,00%	Full consolidation	Thailand
SUKIT	49,00%	Full consolidation	Thailand
PWB Anchor	100,00%	Full consolidation	Australia

The below subsidiaries were acquired as a part of Eepos Gmbh ("Eepos") acquisition on August 30, 2024, as noted in Note 14 and the below caption "% of shares held" represents the ownership of these entities by Kito Crosby Limited:

Eepos GmbH	100,00%	Full consolidation	Germany
Eepos Hungary	100,00%	Full consolidation	Hungary
Eepos France	100,00%	Full consolidation	France
Eepos Turkey	100,00%	Full consolidation	Turkey
Eepos Spain	100,00%	Full consolidation	Spain
Eepos South Africa	51,00%	Equity Method	South Africa
Eepos Shanghai	50,00%	Equity Method	China
Eepos Asia Holding Co	50,00%	Equity Method	China
Eepos Shenzhen	50,00%	Equity Method	China
Eepos Shanghai Intelligent Equipment	24,50%	Equity Method	China
Eepos India	100,00%	Full consolidation	India
Eepos Mexico	100,00%	Full consolidation	Mexico
Eepos Brazil	100,00%	Full consolidation	Brazil
Eepos US	100,00%	Full consolidation	United States