

Styrelsen och verkställande direktören för

OSTP Sweden AB

Organisationsnummer 556057-8592

Får härmed avge

Årsredovisning

För räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2022

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i OSTP Sweden AB intygar härmed att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet och att resultat- och balansräkning i årsredovisningen har fastställts på årsstämman 2023-05-23. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsen förslag hur resultatet ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i dessa handlingar stämmer överens med originalen.

Örnsköldsvik 2023-05-23


Tommy Stigell

Styrelsen och verkställande direktören för

OSTP Sweden AB

Organisationsnummer 556057-8592

Får härmed avge

Årsredovisning

För räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2022

Styrelsen och verkställande direktören för OSTP Sweden AB får härmed avge årsredovisning för perioden 1 januari till och med 31 december 2022.

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

OSTP Sweden AB med säte i Örnsköldsvik är ett helägt dotterbolag till OSTP Holding Oy som i sin tur till 51 % ägs av Agave Srl. Outokumpu Europe Oy äger resterande 49 % av OSTP Holding Oy. Bolaget tillverkar och säljer svetsade rostfria rör och rördelar samt processapparaturer och andra specialprodukter. Bolaget har produktionsanläggningar i Sverige och i helägda dotterbolag i Sverige och Finland. Bolagets produkter är avsedda för bl a kemi-, petrokemi-, cellulosa-, pappers-, energi-, kärnkraft-, marin- och vattenindustrin.

(Belopp i Mkr)	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nettoomsättning	665,2	539,1	439,2	429,6	433,0
Rörelseresultat	73,4	45,1	26,0	29,1	33,7
Balansomslutning	621,8	579,5	549,9	536,1	546,3
Medelantal anställda	155	154	155	157	155
Soliditet % *)	67,2	68,3	74,4	73,8	74,9
Rörelsemarginal % **)	11,0	8,4	5,9	6,8	7,8

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

***) Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Året har i sin helhet varit genomsyrat av problematiken med brist på kompetenta yrkesarbetare. Den överhettade marknaden i Övik, där ett flertal bolag haft en väldigt god konjunktur, har gett problem med att både attrahera och behålla kompetens. Förutom stora rekryteringsinsatser har samarbete med bemanningsföretag ökat. Detta för att i möjligaste mån hålla företaget i gång och kunna tillgodose kundernas behov. Efterfrågan har varit god genom hela året vilket har lett till att vi fortsatt växa och tagit marknadsandelar i Södra Europa, som fortsatt är vår största marknad. Detta är anmärkningsvärt sett till de fortsatt stora störningar vi haft i försörjningskedjan av ingående material såsom stål, förpackningsmaterial, förbrukningsartiklar m.m. Vi kan till största del tacka vår personal som tagit ägandeskap av sin del i tillverkningsprocessen och ökat effektiviteten. Vi har äntligen genomfört saneringen av ett område på Svedjeholmsverket, detta bekostades av tidigare ägare.



Marknadsutveckling och förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Som väntat så påverkades även 2022 till stor del av den för närvarande höga investeringsnivån inom kundsegmentet Papper och Massa. Omställningen från papper till kartong har fortsatt lett till stora investeringar i Europa, vilket under större delen av året gav en god beläggning av kundorderstyrda rördelar. Även distributörerna, både inom och utom Norden, har visat en stor efterfrågan på små och medelstora rördelar. Detta i huvudsak för att vi är en pålitlig leverantör på en osäker marknad och även för att ett flertal konkurrenter har haft produktionsproblem som relateras till störningar i försörjningskedjan. Efterfrågan 2023 ser positiv ut på existerande marknader då dels investeringarna inom nya segmentet batteritillverkning förväntas fortsätta öka och även på grund av de nya marknadsandelarna vi fått i Europa under 2022. Prisnivån på våra produkter började stiga andra halvåret 2021 och den nivån kvarstod under hela 2022. Vi gick in i 2023 med en normal orderbok så utsikterna för Q1 ser goda ut.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaden i Europa försätter präglas av oroligheterna i Ukraina, kvarstående störningarna i handelsutbytet med England och i allmänhet kvarvarande störningar i försörjningsleden i en lång rad verksamheter. Komponent och råmaterialbrist inom våra kundsegment påverkar ännu deras möjligheter till investeringar. Till det ska läggas den ekonomiska osäkerhet som uppstått i Europeiska investeringar utifrån inflationen som för närvarande är mycket hög på de flesta av bolagets marknader.

Nickelprisets utveckling, som är den största påverkande faktorn för rostfritt stål, förväntas ligga kvar under året på den nya högre nivån som uppnåddes andra halvåret 2022. Detta skulle kunna stabiliserat kundernas inköpsmönster om det inte vore för att vi nu ser samma utveckling på Molybden med brist och efterfrågan som skapar en skenande prisbild.

Styrelsen och ledningen fortsätter att följa och analysera effekterna av kriget och den ekonomiska nedgången med dess inflation och hur det kommer att påverka både kostnad för insatsvaror och kundernas investeringar. Vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande är det emellertid mycket svårt att uppskatta framtida påverkan då inte ens experter kan enas om scenariot. Vi (Styrelsen och ledningen) kan konstatera att det råder en mycket stor osäkerhet i omvärlden där olika händelseutvecklingar är möjliga. Detta ger en betydande osäkerhet i möjligheten att få avsättning för företagets produkter. Vi följer noggrant utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa de negativa effekterna på företaget.

Årets investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till 4,8 Mkr (9,1 Mkr).

Personal

Den genomsnittliga personalstyrkan i bolaget har uppgått till 155 (154) personer.

Ulla

Miljöpåverkan, arbetsmiljö

Bolaget driver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Tillståndsplikten avser verkstadsindustri där metallbearbetning och ytbehandling i större skala förekommer. Den tillståndspliktiga produktionen utgör 100 % av bolagets nettoomsättning.

Miljöpåverkan gäller i första hand utsläpp till luft, mark och vatten och för att minska denna miljöpåverkan från tillverkningsprocesserna har företaget ett gemensamt system för kvalitet, miljö och arbetsmiljö som certifierats enligt de internationella standarderna ISO 9001, ISO 14001 och ISO 45001. Vi har under året genomfört sanering av vår mark i Svedjeholmen.

Säkerheten först – för alla, varje gång och överallt! Säkerhet har prioritet över alla andra aktiviteter. Vi är alla ansvariga för vår egen säkerhet, men också säkerheten för våra kollegor och alla besökare till våra lokaler. Vi tror starkt på att alla skador kan förhindras.


OSTP:s arbete med miljö-och arbetsmiljöverksamhet bidrar till att främja välbefinnandet hos våra medarbetare och förebygga arbetssjukdomar. Företagshälsovården uppfyller kraven i nationell lagstiftning, allmänt godkända metoder och vetenskapliga studier. Nyckeltal följs upp och rapporteras månatligen till ledningsgruppen för granskning och vidare beslut. Sedan ett par år finns ett strategiskt beslut att lägga minst 1,3% av all närvarotid på säkerhetsrelaterade frågor, utfall 2022 var 1,5%.

Hållbarhetsupplysningar

Bolagets verksamhet bygger på grundläggande principer som vi inte kommer att kompromissa om. Dessa är:

- Att ha en hållbar tillväxt i svetsade kvalitets rörprodukter.
- Att ta fullt ansvar för arbetsmiljö och miljöfrågor som påverkar verksamheten.
- Vår satsning på företagsansvar, kontinuerlig förbättring av resultaten avseende Miljö, Hälsa & Säkerhet, kvalitet och efterlevnad av lagstiftning överallt där vi är verksamma. Alltid med högsta etiska standard.

Vår verksamhet bygger på hållbar utveckling. Våra produkter är värdefulla för kunderna och samhället, de är även helt återvinningsbara. Vi minimerar och förhindrar utsläpp och avfall och är proaktiva i att utveckla innovativa lösningar i produkter, processer, energi och material för att minska påverkan på miljön. Företaget har nu upprättat actions och deadlines för att bli både CO2 neutrala och en produktionsenhet med nollutsläpp. Företaget arbetar även med en övergripande hållbarhetsplan där målet är att vara bäst i vår branch.



- Vi kommunicerar öppet om våra viktiga aspekter som påverkar kvalitet, säkerhet, hälsa och miljö.
- Vi utvecklar, implemeterar och underhåller våra ledningsystem, certifierade enligt internationella standarder för kvalitet, säkerhet, hälsa och miljö (ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001) för att stödja våra affärsbehov.
- Vi planerar, genomför och upprätthåller vår verksamhet i linje med ledningssystemen och vår manual för Miljö, Hälsa & Säkerhet och Kvalité. Vi inför mål som följs upp och granskas och våra framsteg rapporteras regelbundet.
- ISO 26000 standard ger riktlinjer för våra beslut och handlingar avseende socialt ansvarstagande.

Förändring eget kapital (Mkr)

2022-12-31	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Fond utv.kost.	Bal.res inkl årets resultat	Summa
IB	128,8	103,5	6,8	139,7	378,8
Reservfond					0,0
Avs fond för utvecklingskost.			-0,5	0,5	0,0
Utdelning				-35,0	-35,0
Årets resultat				57,7	57,7
Vid årets utgång	128,8	103,5	6,3	162,9	401,5

Förslag till vinstdisposition


Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel 162 882 428 kr disponeras enligt följande:

Utdelning	50 000 000
Balanseras i ny räkning	112 882 428
	162 882 428

Motiverig till utdelning

Bolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag och bokföringsnämndens uttalande. Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen. Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig (verksamhetens art, omfattning och risker med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt). Styrelsen vill därvid framhålla följande.

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter.



Resultaträkning (belopp i Tkr)

	Not	2022	2021
Nettoomsättning	2.	665 246	539 061
Kostnad för sålda varor	3. 4. 5.	-550 102	-472 399
Bruttoresultat		115 144	66 662
Försäljningskostnader	3. 5.	-11 341	-9 825
Administrationskostnader	3. 5.	-33 181	-23 910
Övriga rörelseintäkter	6.	3 028	12 153
Övriga rörelsekostnader	7.	-241	0
Rörelseresultat		73 409	45 080
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8.	3	197
Räntekostnader och liknande resultatposter	9.	-1 249	-1 637
Summa resultat från finansiella poster		-1 246	-1 440
Resultat efter finansiella poster		72 163	43 640
<u>Bokslutsdispositioner</u>	10.		
Bokslutsdispositioner		644	1 063
Resultat före skatt		72 807	44 703
Skatt på årets resultat	11.	-15 125	-9 333
Årets resultat		57 681	35 370

Per

Balansräkning (belopp i Tkr)

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Not 2022-12-31 2021-12-31

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för programvaror	12.	5 652	3 596
		<u>5 652</u>	<u>3 596</u>

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	13.	6 409	6 374
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14.	24 904	24 793
Inventarier, verktyg och installationer	15.	0	0
Pågående nyanläggningar	16.	3 131	8 004
		<u>34 445</u>	<u>39 171</u>

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	17.	325 959	325 959
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18.	6	6
Uppskjuten skattefordran	19.	150	117
		<u>326 115</u>	<u>326 082</u>

Summa anläggningstillgångar

366 212 368 849

Omsättningstillgångar

Varulager

Råvaror och förnödenheter		36 076	29 868
Varor under tillverkning		10 833	9 100
Färdiga varor och handelsvaror		30 966	22 632
		<u>77 876</u>	<u>61 600</u>

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		53 140	53 083
Fordringar hos koncernföretag	20.	120 588	92 153
Aktuell skattefordran		0	0
Övriga fordringar		1 700	1 806
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 326	2 007
		<u>177 754</u>	<u>149 049</u>

Summa omsättningstillgångar

255 629 210 649

Summa tillgångar

621 841 579 498

Handwritten mark

Balansräkning (belopp i Tkr)

Eget kapital och skulder

	Not	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital	21. 22.		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		128 755	128 755
Reservfond		103 561	103 561
Fond för utvecklingskostnader		6 280	6 795
		<u>238 596</u>	<u>239 111</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		105 201	104 316
Årets resultat		57 681	35 370
		<u>162 882</u>	<u>139 686</u>
Summa eget kapital		401 479	378 797
Obeskattade reserver			
Obeskattade reserver	23.	20 964	21 608
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		41 378	39 551
Summa avsättningar		41 378	39 551
Långfristiga skulder			
Övriga Skulder		18 017	6 009
Summa långfristiga skulder		18 017	6 009
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		54 690	56 129
Skulder till koncernföretag		34 983	35 164
Skatteskulder		15 963	6 825
Övriga skulder		3 099	4 174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24.	31 268	31 241
Summa kortfristiga skulder		140 004	133 533
Summa eget kapital och skulder		621 841	579 498

Handwritten signature

Kassaflödesanalys (belopp i Tkr)

	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	25.	72 163	43 640
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26.	9 033	5 639
		<u>81 195</u>	<u>49 279</u>
Betald inkomstskatt		-6 020	-1 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		75 175	47 334
Förändring av varulager		-16 276	-8 925
Förändring av fordringar		-2 246	-4 605
Förändring av skulder		9 341	37 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten		65 995	71 412
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar		-4 536	-9 027
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 536	-9 027
Finansieringsverksamheten			
Lämnad utdelning till moderbolag		-35 000	-48 000
Lämnade koncernbidrag		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-35 000	-48 000
Årets kassaflöde		26 459	14 384
Likvida medel vid årets början		43 955	29 571
Likvida medel vid årets slut	27.	70 414	43 955

P. B.

Noter

(Belopp i Tkr)

Not 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

OSTP Sweden AB's årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen i den funktion där tillgången utnyttjas, huvudsakligen i posten Kostnad för sålda varor.

Avskrivning sker från och med månaden efter det att anläggningen tagits i bruk. Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader och markanläggningar	20-25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3-20 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-15 år

I de fall de materiella anläggningstillgångarna bedömts ha väsentliga skillnader i förbrukning av betydande komponenter har dessa delats upp i komponenter vilka skrivs av separat.

Leasing

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Be

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffnings- och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen. Vid värdering har hänsyn tagit till normalt kapacitetsutnyttjande.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde) i BFNAR 2012:1.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivränte-metoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Säkring av fordringar och skulder i utländsk valuta

Samtliga kort- och långfristiga fordringar och skulder har upptagits till balansdagens kurs. Fordringar upptas till det belopp, som de efter individuell bedömning, beräknas bli betalda till. De valutakontrakt som ingåtts för att säkra ingångna inköps- och försäljningsavtal värderas till balansdagens kurs korrigerad för under löptiden periodiserad terminspremie. Orealiserade vinster redovisas endast i den omfattning de motsvaras av förluster i samma valuta.

EB

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock särredovisas inte uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver eftersom obeskattade reserver redovisas som en egen post i balansräkningen. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Försäljning av varor

Vid försäljning av varor redovisas en intäkt när följande kriterier är uppfyllda:

- De ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget.
- Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt
- Företaget har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med varornas ägande till köparen
- Företaget har inte längre ett sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna, samt
- De utgifter som har uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

[Handwritten signature]

Aktieägartillskott som lämnas utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument erhållits i utbyte redovisas i balansräkningen som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktieägartillskott som erhållits utan att emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument lämnats i utbyte redovisas direkt i eget kapital.

Utdelning redovisas när behörigt organ har fattat beslut om att utdelning ska lämnas. Eftersom moderföretaget innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar i dotterföretaget redovisas utdelning när rätten att erhålla utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättningar till anställda

Bolagets förpliktelser att i framtiden utbetala pension har härvid ett nuvärde, bestämt för varje anställd av bland annat pensionsnivån, åldern och i vilken grad full pension blivit intjänad. Detta nuvärde har beräknats enligt aktuariella grunder, och utgår från de löne- och pensionsnivåer som råder vid balansdagen. Pensionsåtagandena redovisas som en avsättning i balansräkningen. Pensionsåtaganden för tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecta, redovisas som en avgiftsbestämd plan. Räntedelen i årets pensionskostnad redovisas bland finansiella kostnader. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden bolagets medel på OSTP koncernens centralkontosystem.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är:

- En möjlig förpliktelse som till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffande händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelse som inte tas upp i balansräkningen.

[Handwritten signature]

Not 2	Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader	2022	2021
	EU-länder	637 908	513 868
	Övriga Europa	26 887	24 063
	USA och Kanada	450	1 130
	Summa	665 246	539 061

Not 3	Anställda, personalkostnader och arvode till styrelse och revisorer.	2022	2021
	Löner och andra ersättningar	87 176	80 903
	Sociala kostnader	37 347	34 485
	(varav pensionskostnader)	12 145	10 159

Av pensionskostnader avser - Tkr (- Tkr) bolagets styrelse och VD.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter, VD och andra

	2022	2021
--	-------------	-------------

Styrelse och VD	-	-
(varav tantiem)	(-)	(-)
Övriga anställda	87 176	80 903

Könsfördelning inom styrelse och företagsledning

	2022	2021
--	-------------	-------------

Styrelse	75% män	75% män
Företagsledning	100% män	100% män

Medeltal anställda

	2022		2021	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Stockholm	4	100%	4	100%
Örnsköldsvik	151	83%	150	84%
Summa	155		154	

Ersättning till revisor

	2022	2021
--	-------------	-------------

Revision	-175	-182
Andra uppdrag än revisionsuppdrag	-	-
Summa	-175	-182

OSTP

Not 4	Avskrivningar och nedskrivningar	2022	2021
	<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång:</i>		
	Byggnader och mark	-410	-412
	Maskiner och andra tekniska anläggningar	-5 883	-6 256
	Inventarier, verktyg och installationer	0	0
	Programvaror	-877	-122
		<u>-7 170</u>	<u>-6 790</u>
	<i>Avskrivningar enligt plan fördelade per funktion:</i>		
	Kostnad för sålda varor	-7 012	-6 715
	Försäljningskostnader	-92	-9
	Administrationskostnader	-66	-66
		<u>-7 170</u>	<u>-6 790</u>
Not 5	Operationell leasing	2022	2021
	<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>		
	Inom 1 år	-1 686	-752
	Mellan ett och fem år	-4 287	-1 119
		<u>-5 973</u>	<u>-1 871</u>
	Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	-1 424	-790
Not 6	Övriga rörelseintäkter	2022	2021
	Kursdifferenser	-	225
	Övriga rörelseintäkter	3 028	11 927
	Summa	<u>3 028</u>	<u>12 153</u>
Not 7	Övriga rörelsekostnader	2022	2021
	Kursdifferenser	-171	-
	Övriga rörelsekostnader	-70	0
	Summa	<u>-241</u>	<u>0</u>
Not 8	Ränteintäkter och liknande poster	2022	2021
	Ränteintäkter övriga	3	126
	Ränteintäkter koncernföretag	-	72
	Summa	<u>3</u>	<u>197</u>

U

Not 9	Räntekostnader och liknande poster	2022	2021
	Räntekostnader övriga	-1 249	-1 636
	Räntekostnader koncernföretag	-	-1
	Summa	-1 249	-1 637

Not 10	Bokslutsdispositioner	2022	2021
	Förändring av överavskrivning	644	1 063
		644	1 063

Not 11	Skatt på årets resultat	2022	2021
	<i>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
	Periodens skattekostnad	-15 158	-9 365
	<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
	Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	33	33
	Total redovisad skattekostnad	-15 125	-9 333

<i>Avstämning av effektiv skatt</i>		2022	2021
		%	Belopp
	Resultat före skatt		72 807
	Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-14 998
	Ej avdragsgilla kostnader	0,2	-152
	Schablonintäkt periodiseringsf	0,0	-8
	Temporära skillnader	0,0	33
	Redovisad effektiv skatt	20,8	-15 125
			%
			Belopp
	Resultat före skatt		44 703
	Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-9 209
	Ej avdragsgilla kostnader	0,3	-149
	Schablonintäkt periodiseringsf	0,0	-8
	Temporära skillnader	-0,1	33
	Redovisad effektiv skatt	20,9	-9 333

Not 12	Immateriella anläggningstillgångar	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 723	329
	Omklassificeringar	2 933	3 394
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 657	3 723
	Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-128	-5
	Årets avskrivningar enligt plan	-877	-122
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 005	-128
	Redovisat värde	5 652	3 596

V

Not 13	Byggnader och mark	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	32 426	32 426
	Omklassificeringar	445	-
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 871	32 426
	Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-26 052	-25 640
	Årets avskrivningar enligt plan	-410	-412
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-26 462	-26 052
	Redovisat värde	6 409	6 374
	Varav mark	2 385	2 385
Not 14	Maskiner och andra tekniska anläggningar	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	195 943	190 714
	Omklassificeringar	6 030	5 230
	Försäljningar och utrangeringar	-2 024	-
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	199 950	195 943
	Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-171 150	-164 894
	Årets avskrivningar enligt plan	-5 883	-6 256
	Försäljningar och utrangeringar	1 987	-
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-175 046	-171 150
	Redovisat värde	24 904	24 793
Not 15	Inventarier, verktyg och installationer	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	267	267
	Försäljningar och utrangeringar	-	-
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	267	267
	Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-267	-267
	Försäljningar och utrangeringar	-	-
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-267	-267
	Redovisat värde	0	0

Plac

Not 16	Pågående nyanläggningar	2022-12-31	2021-12-31
	Vid årets början	8 004	7 601
	Investeringar	4 536	9 027
	Omklassificeringar	-9 408	-8 624
	Redovisat värde vid årets slut	3 131	8 004

Not 17	Andelar i koncernföretag	2022-12-31	2021-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	348 881	348 881
	Försäljning	-	-
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	348 881	348 881
	Akkumulerade nedskrivningar	-22 922	-22 922
	Försäljning	-	-
	Utgående ackumulerade nedskrivningar	-22 922	-22 922
	Redovisat värde	325 959	325 959

Andelar i koncernföretag

	Kapital- andel	Rösträtts- Andel	Antal aktier	Bokfört värde 2022-12-31	Bokfört värde 2021-12-31
OSTP Fi 100%		100%	5 833 000	300 880	300 880
AvestaPolarit ABE SA 100%		100%	2 625 000	0	0
ÖMV AI 100%		100%	2 500	25 079	25 079
				325 959	325 959

OSTP Finland Oy Ab	Org nr 1731317-7	Säte Jakobstad	Finland
AvestaPolarit ABE SA de CV	AAB961031-GBA		Mexico
ÖMV AB	556080-9625	Örnsköldsvik	Sverige

Pa

Not 18	Andra långfristiga värdepappersinnehav	2022-12-31	2020-12-31
	Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6	6
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>6</u>	<u>6</u>
	Redovisat värde	6	6

Not 19 Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran 150 Tkr (117) avser temporära skillnader på byggnader med 727 Tkr (568)

Not 20	Fordran koncernföretag	2022-12-31	2021-12-31
	Fordran	50 174	48 198
	Koncernkonto	70 414	43 955
	Summa	<u>120 588</u>	<u>92 153</u>

Not 21 Disposition av resultat

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 162 882 428 kronor disponeras enligt följande:

Utdelning	50 000
Balanseras i ny räkning	112 882
Summa	<u>162 882</u>

Not 22	Antal aktier	2022-12-31	2021-12-31
	Aktier	1 287 554	1 287 554

Not 23	Obeskattade reserver	2021-12-31	2021-12-31
	Överavskrivning på Maskiner och Inventarier	13 616	14 261
	Periodiseringsfond	7 347	7 347
	Summa	<u>20 964</u>	<u>21 608</u>

M

Not 24	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31	2021-12-31
	Upplupna personalrelaterade kostnader	30 055	28 809
	Övriga poster	1 213	2 432
	Summa	31 268	31 241

Not 25	Betalda räntor och erhållen utdelning	2022	2021
	Erhållen ränta	3	197
	Erlagd ränta	-1 249	-1 637

Not 26	Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen	2022	2021
	Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
	Avskrivningar	7 170	6 790
	Övriga avsättningar	1 863	-1 152
	Summa	9 033	5 639

Not 27	Likvida medel	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
	Tillgodohavande på koncernkonto	70 414	43 955
	Summa	70 414	43 955

Not 28 **Koncernuppgifter**

Företaget som utgör moderföretag för en koncern med dotterföretag enl. not 16, upprättar ej koncernredovisning med hänvisning till reglerna i Årsredovisningslagen 7 kap. 2 §.

OSTP Sweden AB är helägt dotterföretag till OSTP Holding Oy, som i sin tur ägs till 51% av Agave Srl och till 49% av Outokumpu Europe Oy.

OSTP och dess dotterföretag omfattas av koncernredovisning som upprättas av moderbolaget OSTP Holding Oy, org nr 2429987-9, med säte i Esbo. Det utländska moderföretagets koncernredovisning finns att tillgå hos OSTP Holding Oy.

48% (43%) av försäljningen och 56% (63%) av materialinköpen avsåg koncernbolag.

Not 29	Eventualförpliktelser	2022-12-31	2021-12-31
	Borgen ÖMV	1 500	1 500
	Summa	1 500	1 500

ms

Org nr 556057-8592
OSTP Sweden AB

Örnsköldsvik den 5/5 - 2023



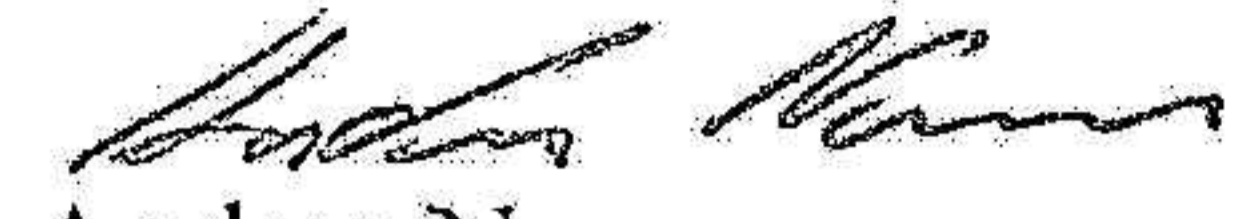
Andrea Gatti
Styrelseordförande och VD



Tommy Stigell



Marie Johansson
Arbetsstagarrepresentant



Anders Norman
Arbetsstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 11 maj 2023
KPMG AB



Frida Kolbäck
Auktoriserad revisor

2023080903569



2023061931901

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i OSTP Sweden AB, org. nr 556057-8592

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av OSTP Sweden ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för OSTP Sweden AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.



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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till OSTP Sweden AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd 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 revisionsd 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Örnsköldsvik den 11 maj 2023

KPMG AB

Frida Kolbäck

Auktoriserad revisor

2023061931903

OSTP HOLDING OY

Annual Report 2022 notes

English translation

Consolidated financial statements, IFRS

Consolidated statement of income

€ million	Note	2022	2021
Turnover	2	221,6	188,1
Cost of sales		-170,6	-148,2
Gross margin		51,0	40,0
Other operating income	3	0,4	1,3
Sales and marketing expenses		-6,5	-5,8
Administrative expenses		-9,2	-7,7
Other operating expenses	3	-9,3	-2,1
Operating result		26,4	25,7
Financial income and expenses	5	-0,9	-0,2
Result before taxes		25,6	25,5
Income taxes	6	-5,4	-5,3
Net result for the financial year		20,2	20,2
Profit/loss attributable to:			
Owners of the parent company		20,2	20,2

Consolidated statement of comprehensive income

€ million	Note	2022	2021
Net result for the financial year		20,2	20,2
Other comprehensive income			
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Cash flow hedges			
Fair value changes during the financial year		0,6	-0,8
Income tax related to cash flow hedges		-0,1	0,2
Changes in exchange rate differences		-0,7	-0,2
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:			
Remeasurements of a defined benefit plan during the financial year	16	1,3	-0,1
Other comprehensive income for the financial year, net of taxes		1,1	-1,0
Total comprehensive income for the financial year		21,2	19,2
Attributable to:			
Owners of the parent company		21,2	19,2
Earnings per share for result attributable to the equity holders of the Company			
Earnings per share, EUR		201 681	201 842
Diluted earnings per share, EUR		201 681	201 842

Consolidated balance sheet

€ million	Note	2022	2021
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets and goodwill	7	2,0	1,9
Property, plant and equipment	8	19,5	20,4
Deferred tax assets	6	0,3	0,3
Non-current financial assets	14	0,0	0,0
		21,9	22,6
Current assets			
Inventories	13	71,5	56,3
Derivative financial instruments	12	0,0	-
Trade and other receivables	14	29,7	31,9
Cash and cash equivalents	15	13,6	23,7
		114,8	111,9
TOTAL ASSETS		136,6	134,5

€ million		2022	2021
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity attributable to the equity holders of the parent company			
Share capital		6,9	6,9
Invested unrestricted equity fund		11,5	11,5
Other reserves		-0,2	-0,7
Retained earnings		48,0	34,3
Total equity	17	66,2	52,0
Non-current liabilities			
Interest-bearing debt	19	4,0	6,4
Deferred tax liabilities	6	0,8	0,7
Defined benefit obligations	16	4,2	6,2
Other liabilities		4,1	2,2
		13,2	15,5
Current liabilities			
Interest-bearing current debt	19	5,2	5,5
Provisions	18	0,3	0,4
Derivative financial instruments	12	0,9	1,0
Trade and other payables	20	50,9	60,0
		57,2	67,0
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		136,6	134,5

2023061931905

Consolidated statement of cash flows

€ million	2022	2021
Cash flow from operating activities		
Net result for the financial year	20,2	20,2
Adjustments for		
Taxes	5,4	5,3
Depreciation and amortization	3,7	3,5
Financial income and expenses	0,9	0,2
Other adjustments *)	-0,5	0,0
	29,7	29,1
Change in working capital		
Change in trade and other receivables	2,1	-11,9
Change in inventories	-16,0	-11,3
Change in trade and other payables	-4,5	20,1
Change in provisions	-0,4	-0,3
	-18,9	-3,4
Interest and finance income received	0,0	0,0
Interest and finance expenses paid	-0,4	-0,2
Income taxes paid	-7,5	-0,8
Net cash from operating activities	2,9	24,8
Cash flow from investing activities		
Investments in property, plant and equipment	-2,7	-3,2
Acquisitions	0,0	-2,9
Net cash from investing activities	-2,7	-6,1
Cash flow before financing activities	0,2	18,7
Cash flow from financing activities		
Borrowings and payments of current debt	-0,4	0,9
Lease repayments	-0,8	-0,6
Borrowings of long term debt	0,0	4,3
Payments of long term debt	-2,1	-1,6
Dividend distribution	-7,0	-15,0
Net cash from financing activities	-10,3	-12,0
Net change in cash and cash equivalents	-10,1	6,7
Cash and cash equivalents at the beginning of the financial year	23,7	17,1
Foreign exchange rate effect on cash and cash equivalents	-0,1	0,0
Net change in cash and cash equivalents	-10,1	6,7
Cash and cash equivalents at the end of the year	13,6	23,7

*) Other adjustments relate mainly to unrealised foreign exchange differences and unrealised market price gains and losses from derivative instruments.

Consolidated statement of changes in equity

Attributable to the equity holders of the Company

ME	Share capital	Invested unrestricted equity reserve	Fair value reserve from derivatives	Remeasurements of defined benefit plan	Cumulative translation differences	Other retained earnings	Total equity
Equity on Jan 1, 2021	6,9	15,1	-	-3,7	-4,4	33,9	47,8
Other comprehensive income:							
Profit for the period	-	-	-	-	-	20,2	20,2
Other comprehensive income	-	-	-0,7	-0,1	-0,2	-	-1,0
Total comprehensive income for the financial year	-	-	-0,7	-0,1	-0,2	20,2	19,2
Transactions with owners:							
Dividend and return of capital	-	-3,6	-	-	-	-11,4	-15,0
Total transactions with owners	-	-3,6	-	-	-	-11,4	-15,0
Equity on Dec 31, 2021	6,9	11,5	-0,7	-3,9	-4,6	42,7	52,0
Equity on Jan 1, 2022	6,9	11,5	-0,7	-3,9	-4,6	42,7	52,0
Other comprehensive income:							
Profit for the period	-	-	-	-	-	20,2	20,2
Other comprehensive income	-	-	0,5	1,3	-0,7	-	1,1
Total comprehensive income for the financial year	-	-	0,5	1,3	-0,7	20,2	21,2
Transactions with owners:							
Dividend	-	0,0	-	-	-	-7,0	-7,0
Total transactions with owners	-	0,0	-	-	-	-7,0	-7,0
Equity on Dec 31, 2022	6,9	11,5	-0,2	-2,6	-5,3	55,9	66,2

2025061931907

Notes to the consolidated financial statements

1. Corporate information

The parent company of OSTP Group is OSTP Holding Oy, a Finnish limited liability company organized under the laws of Finland. The ultimate parent of the Group is the Italian company Agave S.r.l.

OSTP is a manufacturer of welded stainless steel process pipes, butt weld fittings and process equipment. The Group has production sites in Finland and Sweden. The Group's main markets regarding the standard products are in the Nordic Countries and Continental Europe, and regarding the project products and deliveries global.

In its meeting on 9th of March 2023 the Board of Directors of OSTP Holding Oy approved the consolidated financial statements. According to the Finnish Limited Liability Companies Act, shareholders have the right to approve or reject the financial statements in the Annual General Meeting held after the publication of the financial statements. The Annual General Meeting also has the right to decide to amend the financial statements.

2. Accounting principles for the consolidated financial statements

Basis of preparation

The consolidated financial statements of OSTP Holding Oy are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) adopted by the European Union.

The consolidated financial statements are presented in millions of euros and have been prepared under the historical cost convention, unless otherwise stated in the accounting principles. All figures presented have been rounded, and consequently the sum of individual figures may deviate from the presented aggregate figure. Key figures have been calculated using exact figures.

The consolidated financial statements of OSTP Group for the year 2022 have been prepared on a going concern basis. The amendments made to the IFRS standards or their interpretations effective from January 2022 are not estimated to have had a significant impact on the consolidated financial statements in the 2022 financial year or to have a significant impact in the future financial years. The new or amended standards effective in the future financial years are also not estimated to have a significant impact on the consolidated financial statements. The Group does not apply new standards or amendments before their effective dates.

Management judgements and use of estimates

When preparing the consolidated financial statements in accordance with IFRS, the management must use judgments including for example the recognition of items, selection and application of relevant IFRS standard or accounting principle, determination of the appropriate financial statement presentation, and estimates and assumptions the recognition of items is based on. This judgment affects the amounts and presentation of assets and liabilities, contingent assets and liabilities, and income and expenses in the consolidated financial statements. The management judgments are continuously monitored, and they are based on prior experience and other factors, such as future expectations assumed to be reasonable considering the circumstances. Apart from the judgment involving estimates, the management has made judgment during the reporting periods regarding among others the presentation of disclosures and applying the concepts of control.

There is uncertainty associated with these estimates, but they are based on management's best knowledge of the circumstances at the end of the reporting period. However, actual results may differ from the estimates and assumptions. Management believes that the following accounting principles represent those matters requiring the most exercise of judgement where a different opinion could result in significant changes to reported amounts.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value (NRV). Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Property, plant and equipment, intangible assets and related impairments

Management estimates relate to values and useful lives of assets as well as underlying assumptions. Different assumptions and assigned lives could have a significant impact on the reported amounts.

Carrying amounts of assets are regularly reviewed to determine whether there is any evidence of impairment as described in these accounting principles. In case of impairments the management prepares estimates of future cash flows arising from the assets in question. Preparation of future cash flow estimates and determining the discount rates requires management to make assumptions regarding e.g., future product pricing, production levels, production costs, market supply and demand, projected maintenance capital expenditure and weighted average cost of capital.

Employee benefit obligations

The present value of pension obligations is subject to actuarial assumptions which actuaries use in calculating these obligations. Actuarial assumptions include, among others, discount rate, the annual rate of increase in future pension benefit levels and inflation rate. The assumptions used are presented in Note 17. Employee benefit obligations

Income taxes

In calculating the deferred tax items, OSTP is required to make certain assumptions and estimates regarding the future tax consequences attributable to differences between the carrying amounts of assets and liabilities as recorded in the financial statements and their tax basis. Assumptions made include among others that there will be taxable income in the future against which the tax loss carryforwards can be utilized and the recoverability periods for tax loss carryforwards will not change, and that existing tax laws and tax rates will remain unchanged into foreseeable future.

Principles of consolidation

Subsidiaries

The consolidated financial statements include the parent company OSTP Holding Oy and all those subsidiaries which the parent company controls at the end of the reporting period. Control requires exposure or rights to variable returns and the ability to affect those returns through power over an investee. Acquired subsidiaries are consolidated from the date that control was obtained by the Group and disposed subsidiaries until control ceases.

Acquired or established subsidiaries are accounted for by using the acquisition method. The consideration transferred and the identifiable assets acquired, and liabilities assumed in the acquired company are measured at fair value at the acquisition date. The consideration transferred includes any assets transferred by the acquirer, liabilities incurred

by the acquirer to former owners of the acquiree and the equity interests issued by the acquirer. Any contingent consideration related to the business combination is measured at fair value at the acquisition date and it is classified as either liability or equity. Contingent consideration classified as liability is remeasured at its fair value at the end of each reporting period and the subsequent changes to fair value are recognized in profit or loss. Contingent consideration classified as equity is not subsequently remeasured. All acquisition-related costs, except for costs to issue debt or equity securities, are recognized as expenses in the periods in which costs are incurred and services rendered.

Goodwill arising on an acquisition is recognized as the value at the acquisition date, by which the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests or previously held equity interests in the acquiree together exceeds the Group's share of the fair value of the identifiable assets acquired and liabilities assumed. Non-controlling interest in the acquiree is measured acquisition-by-acquisition either at fair value or at value, which equals to the proportional share of the non-controlling interest in the identifiable net assets acquired. Changes in the parent company's ownership interest in a subsidiary are accounted for as equity transactions if the parent company retains control of the subsidiary.

All intra-Group transactions, receivables, liabilities and unrealized margins, as well as distribution of profits within the Group, are eliminated in the preparation of consolidated financial statements. The result for the period and items recognized in other comprehensive income are allocated to the owners of the parent company and non-controlling interests and presented in the statement of income and other comprehensive income. Non-controlling interests are presented separately from the equity allocated to the owners of the parent. Comprehensive income is allocated to the owners of the parent company and to non-controlling interests even in situations where the allocation would result in the non-controlling interests' share being negative, unless non-controlling interests have an exemption not to meet obligations which exceed non-controlling interests' investment in the company.

Foreign currency transactions

Transactions of each subsidiary included in the consolidated financial statements are measured using the currency that best reflects the economic substance of the underlying events and circumstances relevant to that subsidiary ("the functional currency"). The consolidated financial statements are presented in euros which is the functional and presentation currency of the parent company. Group companies' foreign currency transactions are translated into local functional currencies using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Receivables and liabilities in foreign currencies are translated into functional currencies at the exchange rates prevailing at the end of the reporting period. Foreign exchange differences arising from interest-bearing assets and liabilities and related derivatives are recognized in finance income and expenses in the statement of income. Foreign exchange differences arising in respect of other financial instruments are included in operating result under sales, purchases or other operating income and expenses.

For those subsidiaries, whose functional and presentation currency is not the euro, the income and expenses for statement of income and comprehensive income and items for statement of cash flows, are translated into euro at the average exchange rates during the reporting period. The assets and liabilities for the statement of financial position are translated using the exchange rates prevailing at the reporting date. The translation differences arising from the use of different exchange rates are recognized in the Group's other comprehensive income. Any goodwill arising on the acquisition of foreign operations and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition of those foreign operations are treated as assets and liabilities of those foreign operations. They are translated into euro using the exchange rates prevailing at the reporting date.

Revenue recognition

OSTP's revenue streams come from welded, stainless steel process pipes, butt weld fittings and threaded fittings it manufactures. Revenue is recognized at a specific point in time when control of goods is transferred to the customer. Usually this means that revenue is recognized upon delivery of goods to customers in accordance with agreed terms of delivery when the customer obtains significant risks and benefits related to the ownership.

Revenue is recognized at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to the customer. Transaction price is typically fixed, but may in some cases include volume discounts whereby the consideration is treated as a variable consideration. The related terms and conditions of agreements are considered when recognizing revenue and the likely amount of volume discounts is deducted from the sales income. Credits, returns of goods and value added tax are deducted from revenue.

Income taxes

The Group's income tax expense in the statement of income includes taxes of the Group companies based on taxable profit for the period, together with tax adjustments for previous periods and the change in deferred income taxes. Tax effects related to transactions recognized in profit or loss or other events are recognized in profit or loss. If the taxes are related to items of other comprehensive income or to transactions or other events recognized directly in equity, income taxes are recognized within the respective items.

Deferred income taxes are stated using the liability method, as measured with enacted tax rates or substantially enacted tax rates for the following financial year, to reflect the net tax effects of generally all temporary differences between the carrying amounts for financial reporting and tax bases of assets and liabilities at the reporting date. Deductible temporary differences are recognized as a deferred tax asset to the extent that it is probable that future taxable profits will be available, against which the deductible temporary difference can be utilized. Deferred tax liabilities are usually recognized in the statement of financial position in full, except to the extent that the deferred tax liability arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction which is not a business combination and at the time of the transaction, affects neither accounting profit nor taxable profit.

The Group shall offset deferred tax assets and deferred tax liabilities if it has a legally enforceable right to set off the current tax assets and liabilities and the items relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

Research and development costs

Research costs are expensed in the reporting period in which they are incurred. Development costs are capitalized when it is probable that the development project will generate future economic benefits for the Group, and certain criteria related to commercial and technological feasibility are met. These projects relate to the development of new or substantially improved products or production processes. Capitalized development costs mainly comprise materials and supplies and direct labor costs as well as related overhead costs. Development costs recognized as expenses are not subsequently capitalized.

Subsequent to initial recognition, capitalized development costs are measured at cost less accumulated amortization and impairment losses. Recognition of amortization is commenced as the asset is ready for use. The accounting treatment of the government grants received for research and development activities is described below under Government grants.

Goodwill and other intangible assets

Goodwill arising on a business combination is recognized at the acquisition date at an amount representing the excess of the consideration transferred in an acquisition over the fair value of the identifiable assets acquired, liabilities assumed and any non-controlling interest and any previously held equity interests in the acquiree, if any. Goodwill is not amortized but tested annually for impairment. Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses.

The Group's other intangible assets are recognized only if it is probable that the future economic benefits attributable to the asset will flow to the Group and the cost of the asset can be measured reliably. All other expenditure is expensed as incurred. Other intangible assets are recognized initially at cost. After initial recognition, other intangible assets are measured at cost less accumulated impairment losses and amortizations if the intangible asset has a finite useful life. Cost comprises the purchase price and all costs directly attributable to bringing the asset ready for its intended use.

Intangible assets are amortized on a straight-line basis over their expected useful lives. Intangible assets tied to a certain fixed period are amortized over the contract term. Expected useful lives and residual values are reviewed at least at the end of each financial year and, if they differ significantly from previous estimates, the amortization periods are revised accordingly. Amortization periods used for intangible assets are the following:

Intangible rights up to 20 years
Software up to 10 years

Gains and losses on disposal of intangible assets are included in other operating income and expenses.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment acquired by the Group companies are measured at cost less depreciation and accumulated impairment losses. The cost includes all expenditure directly attributable to the acquisition of the asset. Government grants received are reduced from the cost. Property, plant and equipment acquired in business combinations are measured at fair value at the acquisition date. Borrowing costs (mainly interest costs) directly attributable to the acquisition or construction of a qualifying asset are capitalized in the statement of financial position as part of the carrying amount of the asset. Qualifying asset is an asset that necessarily takes a substantial period to get ready for its intended use or sale. Other borrowing costs are recognized as expenses in the period in which they are incurred. Property, plant and equipment are carried in the statement of financial position at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over their expected useful lives. Depreciation is based on the following estimated useful lives:

Buildings	25–40 years
Heavy machinery	15–20 years
Light machinery and equipment	3–15 years

Land is not depreciated as the useful life of land is assumed to be indefinite. Recognition of depreciation on an item of property, plant and equipment is discontinued when the item is classified as held for sale. Expected useful lives and residual values are reviewed at least at the end of each financial year and, if they differ significantly from previous estimates, the depreciation periods are revised accordingly.

Ordinary repairs and maintenance costs are recognized as expenses during the reporting period in which they are incurred. The cost of major renovations is included in the asset's carrying amount when it is probable that the Group will derive future economic benefits in

excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset and the cost can be reliably measured. Costs arising on such major renovations are accounted for as capital expenditure and depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives.

Gains and losses on sale and disposal of property, plant and equipment are determined by the difference between the received net proceeds and the carrying amount of the asset. Gains and losses on sale are presented in other operating income or expenses, thus included in operating result.

Government grants

Government or other grants are recognized as income on a systematic basis over the periods necessary to match them with the related costs which they are intended to compensate. They are included in other operating income. Investment grants related to acquisitions of property, plant and equipment are deducted from the cost of the asset in question in the statement of financial position and recognized as income on a systematic basis over the useful life of the asset in the form of reduced depreciation expense.

Impairment of property, plant and equipment and intangible assets

Carrying amounts of assets are regularly reviewed to determine whether there is any evidence of impairment. If any such evidence of impairment emerges, the asset's recoverable amount is estimated.

The recoverable amount of an asset is the higher of fair value less costs to sell and value in use. An impairment loss is the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. An impairment loss is recognized immediately in profit or loss. The estimated useful life of the asset that is subject to depreciation or amortization is also reassessed.

A previously recognized impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. However, the reversal must not cause that the adjusted carrying amount is higher than the carrying amount that would have been determined if no impairment loss had been recognized in prior years. Impairment loss recognized of goodwill will not be reversed under any circumstances.

Assets held for sale

Non-current assets (or disposal groups) and assets and related liabilities are classified as held for sale if their carrying amounts are expected to be recovered primarily through sale rather than through continuing use. Classification as held for sale requires that the following criteria are met; the sale is highly probable, the asset (or disposal group) is available for immediate sale in its present condition subject to usual and customary terms, the management is committed to the sale and the sale is expected to be completed within one year from the date of classification.

Leases

The lease term is the period during which the agreement is non-cancellable. The Group assesses at lease commencement whether it is reasonably certain to exercise the extension or termination options and includes them in the lease periods if applicable. Lease agreements with less than 12 months lease term or low-value right-of-use assets are not recognized in the balance sheet. The Group recognizes the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis in the statement of comprehensive income.

The Group recognizes a lease liability and a corresponding right-of-use asset at the lease commencement date. Lease liability is measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date. Lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease the Group's incremental borrowing rate. Incremental borrowing rate is based on market rates with country risk related premium. Right-of-use asset is measured initially at cost which comprises the initial amount of lease liability, any initial direct costs incurred, estimate of costs to dismantle or remove the underlying asset, adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, less any lease incentives received.

Variable lease payments that depend on an index or rate are included in the lease liability and are initially measured using the index or rate as at the commencement date.

The Group subsequently applies the cost model to right-of-use assets. Right-of-use asset is measured at cost less depreciation and impairment losses and adjusted for certain remeasurements of the lease liability. Depreciation is recorded according to IAS 16 standard. The residual value and economic life of a right-of-use asset are reviewed if needed, at least at every reporting date. The right-of-use asset is reduced by an impairment loss if there is a change in expected economic benefits.

Lease liability is remeasured when there is a change in future lease payments arising from the change in index or rate, or if there is a change in the Group's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee or if the Group changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option. When the lease liability is remeasured, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset or recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

Financial instruments

Financial assets

The Group's financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss, financial assets at fair value through other comprehensive income, or at amortized cost. Classification is made upon initial recognition based on Group's business model to manage the financial assets and the contractual cash flows related them.

If an item is not measured at fair value through profit or loss, significant transaction costs are included in the initial carrying amount of the financial asset. Financial assets are derecognized when the Group loses the rights to receive the contractual cash flows on the financial asset or it transfers substantially all the risks and rewards of ownership outside the Group.

The category of financial assets recognized at fair value through profit or loss includes derivatives, to which hedge accounting is not applied. The category of financial assets recognized at fair value through other comprehensive income includes derivative instruments, to which the Group applies IFRS hedge accounting. Their recognition and measurement are explained under paragraph Derivatives below. Additionally, Group's minor equity investment in an unlisted company is also included in financial assets recognized at fair value through profit or loss. If the fair value of the investment cannot be reliably measured, its cost or transaction price, if lower, is considered an estimate of fair value.

Financial assets recognized at amortized cost include trade receivables and other receivables, excluding derivative instruments. After initial recognition, they are measured at amortized cost by using the effective interest rate method, less potential impairment losses. Trade receivables and other receivables are presented as non-current assets, if they are expected to realize within 12 months from the reporting date.

The Group applies simplified method to determine expected credit losses related to trade receivables. Credit losses are estimated using a provision matrix and recognized to an amount that correspond lifetime expected credit losses. Expected credit losses are estimated based on historical information of credit losses realized earlier and available information on future economic conditions. The Group also recognized an impairment loss on financial assets if there are objective evidence of customer's financial difficulties.

No expected credit losses were recognized for the financial year as the Group's historical credit losses have been low. There was a minor realized credit loss in 2022 and no realized credit losses in 2021. Potential impairment losses of loan receivables are assessed based on expected credit losses within 12 months or if the related credit loss risk has significantly increased. Impairment losses of trade receivables are recognized in other operating expenses and impairment losses of other financial assets in financial expenses.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in hand, short-term bank deposits and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. These are readily convertible to a known amount of cash and the risk of changes in value is low.

Financial liabilities

The Group's financial liabilities are classified as either financial liabilities at fair value through profit, financial liabilities classified at fair value through other comprehensive income or loss or financial liabilities at amortized cost. A financial liability (or part of the liability) is not derecognized until the liability has ceased to exist, that is, when the obligation identified in a contract has been fulfilled or cancelled or is no longer effective. Financial liabilities are classified as current when they fall payable within twelve months of the end of the reporting period and the Group does not have an unconditional right to defer settlement of liability for at least twelve months after the reporting period.

In OSTP Group, the category of financial liabilities at fair value through profit or loss and financial liabilities at fair value through other comprehensive income include derivatives, the recognition of which is explained under Derivatives below. Financial liabilities recognized at amortized cost include Group's loans, lease liabilities, trade payables and other payables meeting the financial liabilities' criteria. Loans and trade and other payables are recognized at the settlement date and measured initially at fair value. After initial recognition, they are carried at amortized cost using the effective interest rate method. Transaction costs are included in the initial cost.

Derivative instruments

Derivatives

Group's hedging relationships meet the Group's risk management effective hedging requirements in material respects, but the Group applies IFRS hedge accounting only to nickel derivatives starting at the end of 2021. All other Group's derivatives, including embedded derivatives, are outside the scope of IFRS hedge accounting.

Derivatives, to which IFRS hedge accounting is not applied to, are initially recognized at fair value on the trade date, on which the Group becomes a contractual counterparty, and are subsequently measured at fair value. Gains and losses arising on fair value measurement are accounted for depending on the purpose of use of the derivative contract. Changes in fair value of derivative contracts are recognized in operating result in other operating income and expenses, if related to the operations. If a derivative is designated for financing

activities, the profit or loss effects arising from the instrument are recognized within financial income and financial expenses.

The Group applies hedge accounting to nickel derivatives that meet the criteria for hedge accounting defined in IFRS 9. At the start of the hedging arrangement, the Group defines and documents the hedging relationship between each hedging instrument and the hedged item, the risk management objectives and the hedging strategy. The effectiveness of the hedging relationship is assessed at every reporting date. Efficiency refers to the ability of a hedging instrument to offset changes in the fair value of the hedged item or in the cash flows of the transaction caused by the estimated risk. Hedge accounting is terminated if the conditions for hedge accounting are no longer met. Changes in the fair values of derivatives that qualify for hedge accounting are recognized in other comprehensive income to the extent that the hedge is effective and they are presented in the fair value reserve in equity. Changes in the fair value of derivatives accumulated in equity are reclassified into profit or loss in the periods in which the hedged cash flows affect profit or loss. Changes in fair value related to the ineffective portion of the hedge are recognized immediately in profit or loss.

The fair value measurement of derivatives is based on quoted market prices and rates as well as on discounted cash flows at the end of the reporting period. Fair values of derivatives are based on valuations of external counterparties.

Measurement of fair values

Several the Group's accounting policies and disclosures require the measurement of fair values, for both financial and non-financial assets and liabilities. Fair value hierarchy is based on the source of inputs used in determining fair values. In level one, fair values are based on public quotations of identical instruments. In level two, fair values are based mainly other inputs than public quotations used in level one. In level two, the Group utilizes commonly used valuation models with inputs based on observable market data. For assets and liabilities in level three, there is no reliable market source available and thus fair value measurement cannot be based on observable market data, but on management judgement. Therefore, the measurement methods are chosen so that the information available for the measurement and the characteristics of the measured objects can be adequately considered.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined by the weighted average method. The cost of self-produced finished goods and work in progress comprises raw materials, direct labor, other direct costs and related production and procurement overheads, but excludes borrowing costs. Cost of purchased products includes all purchasing costs including direct transportation, handling and other costs. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale. Spare parts are carried as inventory and their cost is recognized in profit or loss as consumed. Major carrying value spare parts are recognized in property, plant and equipment when they are expected to be used over more than one period.

Provisions and contingent liabilities

A provision is recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The Group's provisions mainly relate to restructuring plans, onerous contracts, environmental liabilities, litigation and tax risks. A provision for restructuring costs is recognized when the Group has a detailed formal plan for the restructuring, has started its implementation and has announced its main features to those affected by it. A provision for

an onerous contract is recognized if the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits to be received under it. An environmental provision is recognized when the Group has an obligation, based on environmental legislation and Group's environmental responsibility principles related to decommissioning a production plant, clean-up of environmental damage or removal of equipment to another location.

The amount recognized as a provision corresponds to the management's best estimate of the costs required to fulfil an existing obligation at the end of the reporting period. If part of the obligation may potentially be compensated by a third party, the compensation is recognized as a separate asset when it is virtually certain that the compensation will be received. Non-current provisions are discounted at the end of the reporting period using risk-free discount rates.

A contingent liability is a possible obligation that arises from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence of uncertain future events not wholly within the control of the entity. Such present obligation that probably does not require settlement of a payment obligation and the amount of which cannot be reliably measured is also considered to be a contingent liability. Contingent liabilities are disclosed in the notes to the financial statements.

Employee benefits

Post-employment and other long-term employee benefits

Group companies in different countries have various pension plans in accordance with local conditions and practices. The plans are classified as either defined contribution plans or defined benefit plans. Group's pension plans are defined contribution plans apart from pension plans in Sweden. Of these defined benefit plans the ITP pension plans operated by Alecta are multi-employer pension plans from which it is not possible to get sufficient information for the calculation of obligations and assets by employer from the plan operators, and therefore these plans have been accounted for as defined contribution plans.

The fixed contributions to defined contribution plans are recognized as expenses in the period to which they relate. The Group has no legal or constructive obligation to pay further contributions if the receiving party is not able to pay the benefits in question. All such arrangements that do not meet these requirements are defined benefit plans.

Defined benefit plans are funded with payments to the pension insurance companies. The present value of the defined benefit obligations is determined separately for each plan by using the projected unit credit method. Past service costs when the plan amendment or curtailment of the plan occurs, and gains or losses on non-routine settlements are recognized in functional costs above operating result. Interest expense is recognized in financial items. All remeasurements of the net defined benefit liability (asset) are recognized directly in other comprehensive income.

For other long-term employee benefits, all current service costs and actuarial gains and losses are recognized immediately in the statement of income. Interest expenses are recognized in financial items under interest expenses.

Share-based payments

The Group has applied the IFRS 2 standard to a plan in which the rights entitling to increase in the value of company's shares (synthetic option) have been granted to the Group's key personnel. The existing plan covers the years 2020-2022, 2021-2023 and 2022-2024. The plan's payments will be made in cash. Costs arising from the plan are recognized as employee benefit expenses during the vesting period. Liabilities arising from

the plan are recognized at fair value on the grant date and are remeasured at the end of each financial year and at the settlement date of the plan. The liability is reported in non-current and other current liabilities and changes in its fair value are recognized in profit or loss as employee benefit expenses.

Operating result

In OSTP Group, operating result is the net sum which is formed by adding other operating income to sales and then deducting the cost of purchase adjusted by change in the inventory and the cost of manufacture for own use, the cost of employee benefits, depreciation, amortization, possible impairments, and other operating expenses. All other items of the statement of income are presented below the operating result. Exchange gains and losses and fair value changes of derivatives are included in operating result, if they arise from business-related items. Otherwise, they are recognized in financial items.

Items affecting comparability

The items that affect comparability between reporting periods are reported separately in the notes to the financial statements. They are unusual because of their nature, size or incidence. Only material income and expenses resulting for example major impairment losses or reversals of impairment losses, or gains or losses on sale of businesses are included in the items affecting comparability.

Dividends

The dividend proposed by the Board of Directors is not deducted from distributable equity until approved by the Annual General Meeting of Shareholders.

2. Net sales by geographic area

€ million	2022	2021
Finland	39,1	29,5
Sweden	38,7	37,9
Italy	20,0	17,1
Norway	19,8	18,9
Germany	17,9	15,1
Other Europe	82,1	64,8
Rest of the World	4,0	4,8
	221,6	188,1

Net sales by geographic area is determined by the location of customers. Revenue recognition policy is explained in Accounting principles.

2023061931919

3. Other operating income and expenses

Other operating income

€ million	2022	2021
Repayment of health insurance payments related to previous financial years	0,3	1,3
Investment grants received	0,1	-
Other items	0,0	0,0
	0,4	1,3

Other operating expenses

€ million	2022	2021
Market price gains and losses from derivative financial instruments	-9,1	-1,9
Expenses and fees related to acquisitions	-	-0,1
Expenses and provision for import duties related to previous financial years	0,0	-0,1
Other items	-0,1	0,0
	-9,3	-2,1

Market price gains and losses from derivative financial instruments include EUR 9.1 million loss on commodity derivative instruments and EUR 0.0 million gain on foreign exchange derivatives (2021: Market price gains and losses from derivative financial instruments include EUR 1.7 million loss on commodity derivative instruments and EUR 0.2 million loss on foreign exchange derivatives).

Non-recurring items in operating result

1 000 euroa	2022	2021
Repayment of health insurance payments related to previous financial years	0,3	1,3
	0,3	1,3

Auditor fees

KPMG

Expenses for the financial period for audits and audit related services provided by the audit firm KPMG amount to EUR 0.1 million (2021: EUR 0.1 million).

4. Employee benefit expenses

€ million	2022	2021
Wages and salaries	-24,7	-23,8
Social security costs	-3,5	-3,8
Pension expenses	-3,5	-3,3
Expenses from share-based payments	-1,5	-0,9
Other	-0,2	-0,2
	-33,4	-31,9

Expenses arising from defined benefit plan in Sweden are not included in employee benefit expenses. The related interest expenses are recognized in financial items, and remeasurements in other comprehensive income. See also note 16. Employee benefit obligations.

Wages and salaries included EUR 0.2 million termination benefits.

Average personnel in the Group in 2022 was 495 FTEs (2021: 503).

2023061931921

5. Financial income and expenses

€ million	2022	2021
Dividend income from other financial assets	0,0	0,0
Interest income from financial assets at amortized cost	0,0	0,0
Other financial income	0,0	0,0
Total financial income	0,0	0,0
Interest expenses		
Financial liabilities at amortized cost	-0,1	-0,1
Leasing arrangements	0,0	0,0
Interest expense on defined benefit obligations	0,0	0,0
Change in fair value of contingent consideration	-0,4	-
Other financial expenses	-0,3	-0,2
Total financial expenses	-0,8	-0,3
Exchange gains and losses		
Derivatives	-	0,0
Cash and cash equivalents, loans and receivables	0,0	0,1
Total market price gains and losses	0,0	0,1
Total financial income and expenses	-0,9	-0,2

Group acquired the shares of Finnish based PCM Technology on August 31, 2021. Total consideration include a deferred consideration subject to EBITDA generation in 2022-2025 of maximum EUR 1.8 million. Fair value of the deferred purchase price at acquisition date was EUR 1.4 million and included in other liabilities. At 31 December 2022, fair value of deferred purchase price was increased to EUR 1.8 million and impact included in financial expenses in the statement of income.

Exchange gains and losses in the consolidated statement of income

€ million	2022	2021
In sales	-0,1	0,0
In purchases	-0,2	0,1
In other income and expenses	0,0	-0,2
In financial income and expenses	0,0	0,1
	-0,3	-0,1

Exchange gains and losses include EUR 0.0 million net exchange gain on derivative financial instruments which has been recognized in other operating income. (2021: EUR 0.2 million net exchange loss on derivative financial instruments).

6. Income taxes

Income taxes in the consolidated statement of income

€ million	2022	2021
Current taxes	-5,4	-5,3
Taxes from previous financial years	0,0	0,0
Deferred taxes	-0,1	0,0
	-5,4	-5,3

Taxes recognized in other comprehensive income	-0,1	0,2
--	------	-----

The difference between income taxes at the statutory tax rate of 20.0% in Finland and income taxes recognized in the consolidated statement of income is reconciled as follows:

€ million	2022	2021
Hypothetical income taxes at Finnish tax rate on consolidated result before	-5,1	-5,1
Non-deductible expenses and income	-0,1	-0,1
Utilized losses of which no deferred tax asset is recognized	0,0	0,0
Taxes from previous financial years	0,0	0,0
Tax rates deviating from Finnish tax rate	-0,1	-0,1
Other items	-0,1	-0,1
Income taxes in the consolidated statement of income	-5,4	-5,3

Deferred income taxes in the statement of financial position

€ million	2022	2021
Deferred tax assets	0,3	0,3
Deferred tax liabilities	-0,8	-0,7

Deferred tax balances resulted mainly from the difference between the accounting and taxation depreciation and temporary timing differences.

The Group had in 2022 approximately EUR 0,2 million (2021: EUR 0,2 million) of tax losses of which no deferred tax asset is recognized. The losses can be carried forward indefinitely based on the local tax legislation.

Movement in deferred tax assets and liabilities during the financial year

€ million	2022		2021*	
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
January 1	0,3	-0,7	0,4	-0,8
Translation differences	0,0	0,0	0,0	0,0
Business combination	-	-	-	-0,2
Recognized in other comprehensive income	-0,1	-	0,2	-
Recognized in profit or loss	0,2	-0,2	-0,3	0,3
December 31	0,3	-0,9	0,3	-0,7

*Previous year's presentation adjusted

7. Intangible assets and goodwill

2022 M€	Other intangible assets	Goodwill	Total
Historical cost on January 1	9,2	6,2	15,4
Translation differences	0,0	-	0,0
Additions	0,2	-	0,2
Disposals	0,0	-	0,0
Other reclassifications	0,2	-	0,2
Historical cost on December 31	9,5	6,2	15,8
Accumulated amortization and impairments, Jan 1	-8,5	-5,0	-13,5
Translation differences	0,0	-	0,0
Disposals	0,0	-	0,0
Amortization	-0,3	-	-0,3
Accumulated amortization and impairments on Dec 31	-8,8	-5,0	-13,7
Carrying value on Dec 31	0,7	1,3	2,0

2021 M€	Other intangible assets	Goodwill	Total
Historical cost on January 1	8,9	5,0	13,9
Translation differences	0,0	-	0,0
Business combination	-	1,3	1,3
Additions	0,1	-	0,1
Disposals	-0,1	-	-0,1
Other reclassifications	0,2	-	0,2
Historical cost on December 31	9,2	6,2	15,4
Accumulated amortization and impairments, Jan 1	-8,4	-5,0	-13,4
Translation differences	0,0	-	0,0
Disposals	0,1	-	0,1
Amortization	-0,2	-	-0,2
Accumulated amortization and impairments on Dec 31	-8,5	-5,0	-13,5
Carrying value on Dec 31	0,6	1,3	1,9

Goodwill recognized at the acquisition date of PCM Technology Oy is followed through goodwill impairment tests. Value in use calculations are based on 5 year cash flow projections prepared by the unit management. Key assumptions in the calculations include discount rate, the terminal value growth rate and estimated EBITDA development. Cash flow forecast is discounted using the weighted average pre-tax cost of capital (WACC) of 9,5 % (2021: 9,5 %). Terminal value growth rate is set at 1% (2021: 1%) and EBITDA margin is assumed to remain constant during the period. Management considers the financial assumptions conservative and based on current economic circumstances. As a result of impairment test no goodwill impairment losses have been recognized and management estimates that no goodwill impairment is required even if there are significant negative changes in the underlying assumptions.

8. Property, plant and equipment

2021

MC	Land	Buildings and constructions	Machinery and equipment	Other tangible assets	Advances paid and construction work in progress	Leasing agreements	Total
Historical cost on Jan 1	1,4	27,0	116,4	1,5	3,4	3,8	153,5
Translation differences	0,0	-0,5	-1,8	0,0	0,0	-0,1	-2,5
Additions	-	0,0	0,4	0,0	2,1	0,7	3,2
Disposals	-	-	-0,2	-	-	0,0	-0,2
Other reclassifications	-	0,0	1,6	-	-2,0	-	-0,3
Historical cost on Dec 31	1,4	26,5	116,4	1,5	3,5	4,4	153,7
<i>Accumulated depreciation and impairment on</i>							
Jan 1	-0,4	-23,1	-106,8	-1,3	0,0	-1,5	-133,1
Translation differences	0,0	0,5	1,6	0,0	0,0	0,0	2,1
Disposals	-	-	0,2	-	-	-	0,2
Depreciation	0,0	-0,3	-2,3	0,0	0,0	-0,8	-3,4
Accumulated depreciation and impairment on Dec 31	-0,4	-22,9	-107,3	-1,3	0,0	-2,3	-134,2
Carrying value on Dec 31	1,0	3,5	9,1	0,2	3,5	2,1	19,5

2021

MC	Land	Buildings and constructions	Machinery and equipment	Other tangible assets	Advances paid and construction work in progress	Leasing agreements	Total
Historical cost on Jan 1	1,4	26,9	114,1	1,5	2,5	2,1	148,7
Translation differences	0,0	-0,1	-0,5	0,0	0,0	0,0	-0,7
Business combination	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,6	1,6
Additions	0,0	0,2	1,5	0,0	1,4	1,1	4,2
Disposals	-	-	0,0	-	-	0,0	-0,1
Other reclassifications	-	0,0	0,3	-	-0,5	0,0	-0,2
Historical cost on Dec 31	1,4	27,0	116,4	1,5	3,4	3,8	153,5
<i>Accumulated depreciation and impairment on</i>							
Jan 1	-0,4	-22,9	-104,9	-1,3	0,0	-0,9	-130,5
Translation differences	-	0,1	0,4	0,0	-	0,0	0,6
Disposals	-	-	0,0	-	-	0,0	0,0
Depreciation	-	-0,3	-2,4	0,0	-	-0,6	-3,3
Accumulated depreciation and impairment on Dec 31	-0,4	-23,1	-106,8	-1,3	0,0	-1,5	-133,1
Carrying value on Dec 31	1,0	3,8	9,6	0,2	3,4	2,3	20,4

Depreciation by function	2022	2021
€ million		
Cost of sales	-2,7	-2,9
Selling and marketing expenses	-0,2	-0,4
Administrative expenses	0,0	-0,2
	-2,9	-3,5

Property, plant and equipment include also right-of-use assets presented in note 9 Leasing agreements

2023061931925

9. Leases

2022 M€	Buildings and constructions	Machinery and equipment	Total
Historical cost on Jan 1	1,1	2,7	3,8
Translation differences	0,0	0,0	-0,1
Additions	0,0	0,7	0,7
Disposals	0,0	0,0	0,0
Historical cost on Dec 31	1,1	3,3	4,4
Accumulated depreciation and Impairment on Jan 1	-0,3	-1,2	-1,5
Translation differences	0,0	0,0	0,0
Disposals	0,0	0,0	0,0
Depreciation	-0,2	-0,6	-0,8
Accumulated depreciation and Impairment on Dec 31	-0,5	-1,8	-2,3
Carrying value on Dec 31	0,6	1,5	2,1

2021 M€	Buildings and constructions	Machinery and equipment	Total
Historical cost on Jan 1	0,5	1,6	2,1
Translation differences	0,0	0,0	0,0
Business combination	0,6		0,6
Additions	0,1	1,1	1,1
Disposals		0,0	0,0
Historical cost on Dec 31	1,1	2,7	3,8
Accumulated depreciation and Impairment on Jan 1	-0,2	-0,8	-0,9
Translation differences	0,0	0,0	0,0
Disposals		0,0	0,0
Depreciation	-0,1	-0,5	-0,6
Accumulated depreciation and Impairment on Dec 31	-0,3	-1,2	-1,5
Carrying value on Dec 31	0,8	1,4	2,3

In the statement of income interest expenses related to leasing contracts amounted to EUR 0.0 million (2021: EUR 0.0 million). Rental expenses included in the statement of income are mainly leases of low value or short-term leases and amounted to EUR -0.2 million (2021: EUR -0.2 million). In the statement of cash flows the repayment of lease liabilities and interest payments amounted to EUR -0.8 million (2021 EUR -0.6) million.

10. Measurement of financial assets and liabilities

2022 € million	Measured at			Carrying amount on Dec 31, 2022	Fair value on Dec 31, 2022
	Amortized cost	Fair value recognized through profit or loss	Fair value recognized through other comprehensive income		
Non-current financial assets					
Trade and other receivables	0,0			0,0	0,0
Current financial assets					
Trade and other receivables	29,7			29,7	29,7
Cash and cash equivalents	13,6			13,6	13,6
Hedge accounted derivatives			0,0		
Derivatives held for trading		0,0			
	43,3	0,0	0,0	43,3	43,3
Non-current financial liabilities					
Non-current borrowings	2,7			2,7	2,7
Lease liabilities	1,3			1,3	1,3
Other liabilities	1,8			1,8	1,8
	5,8			5,8	5,8
Current financial liabilities					
Current borrowings	4,4			4,4	4,4
Lease liabilities	0,8			0,8	0,8
Trade and other payables					
Non interest-bearing	40,6			40,6	40,6
Hedge accounted derivatives			0,2	0,2	0,2
Derivatives held for trading		0,0		0,0	0,0
	45,7	0,0	0,2	45,9	45,9

2021 € million	Measured at			Carrying amount on Dec 31, 2021	Fair value on Dec 31, 2021
	Amortized cost	Fair value recognized through profit or loss	Fair value recognized through other comprehensive income		
Non-current financial assets					
Trade and other receivables	0,0			0,0	0,0
Current financial assets					
Trade and other receivables	31,9			31,9	31,9
Cash and cash equivalents	23,7			23,7	23,7
	55,6			55,6	55,6
Non-current financial liabilities					
Non-current borrowings	4,8			4,8	4,8
Lease liabilities	1,6			1,6	1,6
Other liabilities	1,4			1,4	1,4
	7,8			7,8	7,8
Current financial liabilities					
Current debt	4,8			4,8	4,8
Lease liabilities	0,7			0,7	0,7
Trade and other payables					
Non interest-bearing	50,6			50,6	50,6
Hedge accounted derivatives			0,8	0,8	0,8
Derivatives held for trading		0,1		0,1	0,1
	56,1	0,1	0,8	57,0	57,0

Derivatives are on fair value hierarchy level 2.

The carrying amounts of financial assets and liabilities not measured at fair value are on hierarchy level 2. Their fair values do not materially deviate from the carrying amounts.

11. Financial risk management, capital management and insurances

The objectives of financial risk management are to reduce the impact of price fluctuations and other factors of uncertainty in financial markets on earnings, cash flows and capital structure, as well as to ensure sufficient liquidity. The objective of capital management is to secure the ability to continue as a going concern and to optimize the cost of capital in order to enhance value for shareholders. The main objectives of insurance management are to provide protection against catastrophe risks and to reduce variations in earnings caused by hazards.

The Board has approved the risk management policy, which defines responsibilities, risk management processes and other main principles of risk management. The Board oversees risk management on a regular basis and the Chief Financial Officer is responsible for implementation and development of financial risk management. The Group's risk management policy is reviewed on a yearly basis.

Financial risks consist of market, country, credit, liquidity and refinancing risks. Subsidiary companies are responsible for their own risk position and for hedging their currency risk. Treasury and Risk Management function is responsible for managing liquidity and refinancing risk as well as interest rate risk. Credit risk management is decentralized but the Treasury and Risk Management function monitors the risk.

The Treasury and Risk Management function purchases a substantial part of the group's insurances. The most important kind of insurances are for property damage, business interruption, liability, transports and credit risk.

Market risk

Market risk is caused by changes in foreign exchange and interest rates, as well as prices of commodities, energy and securities. These price changes may have a significant impact on the Group's earnings, cash flows and capital structure.

In 2022 total sales (EUR) of the OSTP Group was 222 million out of which 83 % was EUR denominated sales, 13 % SEK denominated sales and the rest consisted of other currencies. OSTP uses derivative contracts to mitigate effects of changes in foreign currencies. OSTP Group hedges most of its fair value risk, e.g. risks related to currency denominated accounts receivables, accounts payables, interest-bearing debt, cash and loan receivables. Cash flow risk related to firm commitments is hedged to a large extent. The most significant exchange rate risks are: SEK/EUR, GBP/EUR, USD/EUR and USD/SEK.

OSTP Group's main commodity risk is related to metal, namely nickel, price variation. According to the Group's risk management policy part of the identified nickel price risk has been hedged and in 2022 hedging ratio was between 16 - 94 % of the nickel net position. In Qrt 4 2022 Board of directors has reviewed the risk management policy related to nickel hedging and decided to gradually terminate nickel hedging activities due to uncertainty and volatility related to available hedging instruments and nickel LME pricing. During 2021 OSTP moved to cash flow hedge accounting to reduce volatility of the underlying nickel linked earnings. Hedge accounting covers a significant part of the Group's nickel price risk and has reduced the impact of nickel risk on earnings.

Country and credit risk

All external sales must be covered by approved credit limits or secured payment terms. Most of the outstanding trade receivables have been secured by credit insurances, which typically cover some 95% of insured amounts. Part of the credit risk related to trade receivables is managed with bank guarantees, letters of credit and advance payments.

On December 31, 2022 the maximum exposure to credit risk of trade receivables was EUR 27.1 million. A large part of trade receivables is covered by insurance or by secured payment terms and customer overdues are monitored frequently, however there are also unsecured trade receivables based on separate decisions. The group's trade receivables are generated by a large number of customers. Age analysis of accounts receivables is in Note 14, Trade and other receivables.

Liquidity and refinancing risk

The Group seeks to reduce liquidity and refinancing risk by having a sufficient amount of cash and credit lines available and by having a balanced maturity profile of debt. Efficient cash and liquidity management is also reducing liquidity risk. OSTP group has a committed credit revolving facility with Nordea and Danske Banks.

On December 31, 2022, the Group had cash and cash equivalent marketable securities including OSTP Group's consolidated cash pool arrangements amounting to EUR 13.6 million. Unused committed revolving facilities and available and undrawn TyEL pension loans in Finland amounted to EUR 36.6 million.

Insurances

Property damage and business interruption are the most important kinds of insurances and a substantial part of the insurance premiums relate to these types of risks. Business operations may cause significant liability risk. The group aims to partly mitigate liability risk by having reasonable insurances in place. Other significant insurance lines include transport and credit. The Treasury and Risk Management function purchases a substantial part of the group's insurances.

Contractual cash flows:

	Balance Dec 31	2023	2024	2025	2026	2027
Loans from financial institutions	7,1	4,5	2,1	0,5	0,0	0,0
Lease liabilities	2,2	0,8	0,5	0,5	0,3	0,1
Trade payables	36,4	36,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Other non-current and current liabilities	1,8	0,5	0,5	0,5	0,5	0,0
Currency derivatives	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Commodity derivatives	0,9	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
	48,3	43,0	3,1	1,5	0,7	0,1

2021	Balance Dec 31	2022	2023	2024	2025	2026
Loans from financial institutions	9,7	4,9	2,2	2,1	0,5	0,0
Lease liabilities	2,3	0,7	0,6	0,5	0,3	0,1
Trade payables	44,5	44,5				
Other non-current and current liabilities	1,4	0,0	0,4	0,4	0,4	0,4
Currency derivatives	0,1	0,1				
Commodity derivatives	1,0	1,0				
	58,9	51,2	3,2	3,0	1,2	0,5

2023061931929

12. Fair values and nominal amounts of derivative instruments

€ million	2022		2022	
	Positive fair value	Negative fair value	Net fair value	Nominal amounts
Nickel forwards, hedge accounted	0,0	-0,2	-0,2	0,9
Currency forwards	0,0	0,0	0,0	2,0
Total current derivatives	0,0	-0,2	-0,2	2,9

€ million	2021		2021	
	Positive fair value	Negative fair value	Net fair value	Nominal amounts
Nickel forwards, hedge accounted	0,0	-0,8	-0,8	10,7
Currency forwards	0,0	-0,1	-0,1	3,9
Total current derivatives	0,0	-0,9	-0,9	14,6

During 2021 OSTP started to apply cash flow hedge accounting for nickel derivatives.

Fair values are estimated based on market rates and prices on reporting date, and discounted future cash flows.

13. Inventories

€ million	2022	2021
Raw materials and consumables	28,7	28,8
Finished goods and merchandise	44,4	28,0
Net realizable value reserve	-1,6	-0,6
	71,5	56,3

No impairment losses of inventories have been recognized in addition to the net realizable value reserve adjustment presented in the table above.

14. Trade and other receivables

€ million	2022	2021
Non-current		
Available-for-sale financial assets	0,0	0,0
Loan receivables	0,0	0,0
	0,0	0,0
Current		
Trade receivables	27,1	29,4
Current tax receivable	0,5	0,1
VAT receivable	1,1	1,6
Other items	1,0	0,8
	29,7	31,9

Age analysis of trade receivables		
Neither impaired, nor past due	22,1	27,5
Past due 1-30 days	2,2	1,8
Past due 31-60 days	2,7	0,0
More than 60 days	0,0	0,1
	27,1	29,4

2022 credit losses were 0.0 EUR million. No credit losses during financial year 2021. Credit risks related to trade receivables are presented in more detail in Note 11. Financial risk management, capital management and insurances.

15. Cash and cash equivalents

€ million	2022	2021
Cash and cash equivalents	13,6	23,7

Fair value of cash and cash equivalents does not significantly differ from the carrying value.

16. Employee benefit obligations

The Group has established defined contribution plans in various countries and a defined benefit plans in Sweden. Of these defined benefit plans the ITP pension plans operated by Alecta are multi-employer pension plans from which it is not possible to get sufficient information for the calculation of obligations and assets by employer from the plan operators, and therefore these plans have been accounted for as defined contribution plans.

The Group applies the so called book-reserve method regarding the pensions in the ITP2 plan and therefore it is accounted for as a defined benefit plan. There were in total 238 members involved in the plan and the average duration of the defined benefit obligation was 11 years at the end of the financial year. There are no plan assets in the defined benefit plan and thus the Group is not exposed to the asset fair value volatility risk. Therefore, the risks relate only to the increase in defined benefit obligation which may for example result from the changes in actuarial assumptions (see table Significant actuarial assumptions below). For example a increase in the discount rate by 0.5 basis points would decrease, and decrease in the discount rate by 0.5 basis points would increase the defined benefit obligation by approximately EUR 300 thousand. An increase in the inflation rate by 0.5 basis points would increase, and decrease in the inflation rate by 0.5 basis points would decrease the defined benefit obligation by approximately EUR 300 thousand. Changes in actuarial assumptions impact on the remeasurements is recognized in other comprehensive income. The discount rate applied in the 2022 actuarial calculation increased from 1.5% in 2021 to 3.7% in 2022 which decreased the defined benefit obligation amount and additionally the decrease in the inflation rate decreased the defined benefit obligation to some extent.

Defined benefit cost recognized in the consolidated statements of income and comprehensive income

M€	2022	2021
Financial income and expenses	-0,1	-0,1
Other comprehensive income	1,3	-0,1
Total defined benefit cost	1,2	-0,2

Defined benefit liability recognized in the consolidated statement of financial position

M€	2022	2021
Present value of unfunded defined benefit obligations	4,2	6,2
Fair value of plan assets	-	-
Net defined benefit liability	4,2	6,2

Movement in net defined benefit liability during the financial periods

M€	2022			2021		
	Present value of defined benefit obligation	Fair value of plan assets	Total	Present value of defined benefit obligation	Fair value of plan assets	Total
January 1	6,2		6,2	6,5		6,5
Translation differences	-0,4		-0,4	-0,1		-0,1
Interest expense	0,1		0,1	0,1		0,1
Remeasurements arising from						
Financial assumptions	-1,7		-1,7	0,0		0,0
Experience adjustment	0,5		0,5	0,1		0,1
Employer contributions		-0,3	-0,3		-0,3	-0,3
Taxes paid	-0,1		-0,1	0,0		-0,0
Benefits paid	-0,3	0,3	0,0	-0,3	0,3	0,0
December 31	4,2	0,0	4,2	6,2	0,0	6,2

The expected contributions to be paid to the defined benefit plan amount to EUR 0.3 million in 2022.

Significant actuarial assumptions

%	2022	2021
Discount rate,	3,70	1,50
Inflation rate/ future pension increases	2,00	2,20

17. Equity

Share capital and invested unrestricted equity reserve

€ million	Share capital	Invested unrestricted equity reserve	Total
Jan 1, 2021	6,9	15,1	22,0
Capital repayment to shareholders		3,6	3,6
Dec 31, 2021	6,9	11,5	18,4
Dec 31, 2022	6,9	11,5	18,4

During financial year 2022 a dividend of EUR 70.000 per share, in total EUR 7.0 million was paid (2021: dividend and return of capital of EUR 150.000 per share, in total EUR 15.0 million). The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting for the financial year 2022 that a dividend of EUR 70.000 per share, in total EUR 7.0 million will be distributed in 2023.

Share Capital

Share capital includes the net proceeds of share subscription prices not recognised in Invested unrestricted equity reserve in accordance with share issues.

Invested unrestricted equity reserve

Invested non-restricted equity reserve includes the net proceeds of share subscription prices and other similar items of equity nature not recognised in the share capital in accordance with share issue decisions.

Other reserves

Other reserves comprises fair value reserve from derivative instruments at fair value through other comprehensive income including movements in the fair values of derivative instruments used for cash flow hedging.

Retained earnings

Retained earnings include remeasurement of defined benefit pension plan, cumulative translation differences and other retained earnings and losses.

18. Provisions

2022 € million	Restructuring provisions	Other provisions	Total
Provisions on Jan 1	0,0	0,4	0,4
Translation differences	-	0,0	0,0
Increase in provisions	0,2	0,0	0,2
Utilized during the financial year	-	-0,4	-0,4
Provisions on Dec 31	0,2	0,1	0,3

€ million	2022
Non-current provisions	-
Current provisions	0,3
	0,3

In case of current provisions, the outflow of economic benefits related to these provisions is expected to take place mainly within 12 months. Provisions are based on management's best estimates at the end of the reporting period.

19. Interest-bearing debt

€ million	2022	2021
Non-current		
Loans from financial institutions	2,7	4,8
Lease liabilities	1,3	1,6
	4,0	6,4
Change in non-current loans includes the transfer of EUR 2.1 million (2021: EUR 2.2 million) to current loans for installments in 2023.		
Current		
Current loans from financial institutions	2,2	2,7
Loans from financial institutions, installments	2,1	2,2
Lease liabilities	0,8	0,7
	5,2	5,5

Change in loans from financial institutions include the installments of EUR 2.2 million in 2022 and a corresponding transfer of EUR 2.1 million from non-current to current loans for installments in 2023. Net decrease in current loans EUR 0.3 million (2021: increase EUR 2.3 million).

Group main loan agreements includes a covenant related to the ability to repay the debts. Management follows fulfillment of covenant conditions frequently and covenant is reported on quarterly basis. During 2022 Group has fulfilled the covenant conditions, net debt to EBITDA and equity ratio, with a safe margin.

20. Trade and other payables

1000 euroa	2022	2021
Non-current		
Acquisition related liability	1,8	1,4
Expenses from share-based payments	2,3	0,8
	4,1	2,2
€ million		
Current		
Trade payables	36,4	44,5
Accrued employee-related expenses	5,5	5,7
Advances received	2,7	1,7
Withholding tax and social security liabilities	1,7	1,9
Current tax payable	2,6	4,2
Other payables	2,8	2,1
	51,8	60,0

2023061931936

21. Commitments and contingent liabilities

€ million	2022	2021
Pledges on Dec 31		
Mortgages	1,4	1,6
Guarantees on Dec 31		
On behalf of subsidiaries		
For commercial and other guarantees	0,7	0,8

The Group has given trade receivables of EUR 2.2 million as a guarantee for the loan arrangement (2021: EUR 2.7 million).

2023061931937

22. Disputes and litigations

The Group received in 2019 a payment order from Italian customs agency related to import of certain seamless pipes from India during years 2016-2018. Based on earlier EU regulation the Group considers the antidumping duties unfounded and has appealed the duty payment. A provision covering the antidumping duties has been provided during 2019-2021 and a payment of EUR 0.4 million was done in 2022. During 2022 OSTP received a favorable ruling in first degree court hearing and the second degree court hearing is currently ongoing.

The Group is involved in an ongoing litigation in Italy related to a customer claim. The Group considers the end-users quality claim unjustified but has included a provision of EUR 0.0 million in the balance sheet for potential legal fees and indemnity. Possible financial impact of the litigation and ruling is expected to be minor. The Group has no other pending disputes except customary customer complaints which are not assumed to cause significant losses and therefore no provisions have been recognized related to them.

23. Related party transactions

The Group's related party includes key management personnel (Managing Director, other Board of Directors and other Management team members, companies under their control and their close family members) and Group's owners Outokumpu Group and Agave S.r.l.. The transactions and balances with related parties are presented below. Transactions with related parties are based on market prices. The subsidiaries are presented in the Note 25 Subsidiaries.

Transactions and balances with Group's owners

€ million	2022	2021
Sales	10,8	7,3
Purchases	-124,8	-97,4
Trade and other receivables	0,6	0,7
Trade and other payables	27,1	36,0

Remuneration to the key management

Remuneration to Group's key management personnel totaled EUR 3.3 million (2021: EUR 2.3 million) of which EUR 1.5 million (2021: EUR 0.7 million) was for a share based incentive scheme. Remuneration to a separate entity providing key management personnel services totaled EUR 0.8 million (2021: EUR 0.7 million).

24. Mergers and acquisitions

Group acquired the shares of Finnish based PCM Technology Oy on August 31, 2021. PCM Technology is a specialist in the production of stainless steel pressed collars and welded reducers with Europe as the main market area. The acquisition enables OSTP to strengthen its manufacturing base and further develop its product offering range to customers as a key element in its long-term vision to become the most complete and preferred partner to customer in welded stainless steel piping products. PCM Technology employed 28 persons at the time of acquisition.

Total consideration consisted of cash payment of EUR 4.3 million and a deferred consideration subject to EBITDA levels in 2022-2025 of maximum EUR 1.8 million. Fair value of the deferred purchase price at acquisition date was EUR 1.4 million and included in other liabilities. Fair value of deferred purchase price was increased to EUR 1.8 million in 2022, impact is included in financial expenses in the statement of income.

Fair value of assets and liabilities at the time of acquisition is presented in the table below. Fair value of receivables does not deviate from carrying amounts. Goodwill of EUR 1.3 million is based on market share and synergy gains and is not tax-deductible.

Consideration for acquisition

Cash at closing	4,3
Deferred consideration	1,4
Total	5,7

Net asset values and liabilities

Property, plant and equipment	1,6
Inventories	2,2
Trade and other receivables	0,8
Financial assets	0,4
Cash and cash equivalents	1,0
Non-current interest-bearing debt	-0,3
Leasing agreements	-0,5
Deferred tax	-0,2
Interest-bearing current debt	-0,1
Trade and other payables	-0,5
Total net asset value	4,4
Goodwill	1,3
Total	5,7

PCM Technology Oy's net sales included in the Group statement of income since September 2021 amounted to EUR 2.3 million and operating profit to EUR 0.4 million. OSTP Group pro forma net sales if PCM Technology consolidated in the Group as of 1.1.2021 would have been EUR 192.0 million and operating profit EUR 26.7 million. Cash flow impact of the acquisition was EUR -2.9 million. Advisory and other transaction fees, including transfer tax, amounting to EUR 0.1 million were included in other expenses.

25. Subsidiaries

Dec 31, 2022	Country	Group ownership %
OSTP France SAS	France	100
OSTP Italy S.r.l.	Italy	100
OSTP Germany GmbH	Germany	100
OSTP Sweden Ab	Sweden	100
OSTP Finland Oy Ab	Finland	100
ÖMV AB	Sweden	100
PCM Technology Oy	Finland	100

26. Events after the financial year

No significant events after the end of the financial year.

2023061931940