

Årsredovisning
för
EURENCO Bofors AB
556267-9372
Räkenskapsåret
2022

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i EURENCO Bofors AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2023-06-15. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Karlskoga 2023-06-15


Daniel Ryden

Styrelsen och verkställande direktören för EURENCO Bofors AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

EURENCO Bofors AB org nr 556267-9372 med säte i Karlskoga började sin verksamhet den 1 januari 1991. Verksamheten omfattar utveckling, tillverkning och försäljning av explosivämnen (krut och sprängämnen) och bedrivs i Karlskoga.

Ägarförhållanden

EURENCO Bofors AB ägs sedan 19 december av EURENCO Holding SA där även tidigare moderbolaget EURENCO SA ingår.

EURENCO koncernen har från 21 december 2010 varit helägt av franska kemikoncernen SNPE. Under december 2013 förvärvades SNPE koncernen av franska statligt ägda försvarsindustrikoncernen GIAT Industries.

EURENCO Bofors AB är moderbolag till det helägda dotterbolaget EURENCO Bofors Inc. beläget i Virginia, USA.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2022 var försäljningen riktad mot den militära marknaden till 54,6 % (66). Drygt en fjärdedel av bolagets totala omsättning avsåg försäljning inom Sverige och resterande del var utlandsförsäljning där EU- och USA-marknaden dominerar. På den civila marknaden är produkter för oljeutvinning och gruvdrift fortsatt ett betydelsefullt område.

Bolagets finansiering är kortfristig. Bolaget ingår sedan augusti 2022 i en koncerngemensam Cash Pool. Finansieringen består även av en kortfristig, utnyttjad kontokredit, 15 MSEK.

Världsmarknadspriser på olja har under 2022 stigit vilket påverkar efterfrågan av produkter avsedda för oljeindustrin positivt. Under året har växelkurs USD/SEK stärkts väsentligt vilket påverkat lönsamheten på försäljningen i USD positivt.

Det väsentligt försämrade säkerhetspolitiska läget i Europa har medfört en ökad efterfrågan på militära produkter under året.

Ökade prisnivåer på råvaror, energi och transporter har påverkat lönsamheten negativt. Ökade ledtider har även påverkat företaget negativt i mindre omfattning.

Den koncerngemensamma lednings- och styrningsmodell som tagits fram tidigare år har under 2022 implementerats och koncerngemensamma ledarskapsutbildningar har påbörjats.

Med anledning av pandemin Covid-19 hade företaget en hög sjukfrånvaro under årets första månader. Företaget har under året tagit del av statlig kompensation, 1,6 MSEK (1,1) i form av nedsättning av sjuklönekostnader.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Efterfrågan av företagets militära produkter förväntas vara fortsatt stark och försäljningen förväntas öka under 2023. En bidragande faktor är försvarsalliansen NATO:s mål att medlemsländernas försvarsutgifter ska uppgå till 2% av landets BNP. Även övrig verksamhet förväntas öka under det kommande året.

Det är en risk för höga prisnivåer på råvaror, energi och transporter under 2023. Långa ledtider medför risk för produktionsstörningar. Dessa riskfaktorer kan komma att påverka lönsamheten negativt under 2023.

Företagets försäljning och inköp sker huvudsakligen i tre valutor: SEK, EUR och USD. Bolagets försäljning i USD motsvarar ca en fjärdedel av försäljningsvärdet medan inköpsvärdet är avsevärt lägre, vilket innebär en hög exponering i valutan. Fluktuationer i USD-kursen har därför en påverkan på företagets resultat. För EUR-valutan är in- och utbetalningar normalt i balans och exponeringen därmed låg. För att minska risken och valutaexponeringen har den prognosticerade transaktionsexponeringen kurssäkrats.

Forskning och utveckling

Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet är för närvarande inriktad på utvecklingen av högkvalitativa kundanpassade krut- och sprängämnesprodukter, utveckling av nya produktionsmetoder samt utveckling av framtida generationer explosivämnen. Totala utvecklingskostnaden uppgick under räkenskapsåret till 16,8 MSEK (18,5), varav egenfinansierat 12,0 MSEK (7,3).

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapport upprättas av utländska systerbolaget EURENCO France SAS, se vidare not 32.

L

Tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Bolaget bedriver sin verksamhet inom ramen för tillstånden, vilka reglerar tillåten produktion och villkor relaterade till produktionen. Bolaget påverkar den yttre miljön via utsläpp av VOC och NOx till luft, utsläpp av organiska och oorganiska kväveföreningar till vatten och avfallshantering. Bolaget har fått sina villkor, avseende utsläpp till luft och vatten, fastställda och bolagets utsläpp håller sig inom dessa villkor. Den tillståndspliktiga verksamheten motsvarar 100% av bolagets nettoomsättning.

En certifiering av verksamheten enligt miljöstandard 14001:2015 infördes 2019.

Flerårsöversikt (MSEK)	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	744	643	588	490	413
Rörelseresultat	104	79	74	10	16
Rörelsemarginal (%)	14	12	13	2	4
Nettovinst	103	79	72	11	17
Balansomslutning	619	542	553	507	408
Räntabilitet på eget kapital (%)	18	15	12	0	6
Soliditet (%)	71	66	53	47	56
Investeringar	20	20	13	57	31
Antal anställda vid årets slut	321	308	276	269	238

Nettoomsättning och resultat

Försäljningen har under räkenskapsåret uppgått till 744 MSEK (643), vilket är en ökning med 15,7 % jämfört med tidigare år. Bolaget har en ökad efterfrågan inom militära produkter och under året har försäljningen inom civila produkter ökat med mer än 50% jämfört med föregående år.

Bolaget har en fortsatt mycket god efterfrågan av produkter inom både krut- och sprängområdet.

Rörelseresultatet uppgick till 104 MSEK (78,5). Resultatet för 2022 har påverkats med poster av engångskaraktär, -7,1 MSEK (1,4) som avser resultatlön, återbetalning överskottsmedel avtalsgruppsjukförsäkring (AGS) samt övrig lönekostnadsreservation och statlig kompensation avseende sjuklönekostnader.

Resultatet efter finansiella poster blev 102,7 MEK (79,2). Finansnettot uppgick till -1,3 MSEK (0,7).

Kassaflöde och finansiell ställning

De likvida medlen uppgick till 56,9 MSEK (39). Kassaflödet från årets löpande verksamhet uppgick till 38,4 MSEK (65,2). Soliditeten har ökat från 65,9 % till 70,9 %.

L

Investeringar

Investeringar i anläggningar och utrustning uppgick brutto till 20,5 MSEK (20,4).

Investeringarna avser huvudsakligen kapacitetshöjande anläggningar men även säkerhet/miljö, ersättningsinvesteringar.

Årets avskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar har uppgått till 23,4 MSEK (21,9). Under året har investeringar till ett värde av 19,8 MSEK (3,1) tagits i bruk.

Personal

Medeltalet anställda uppgick under året till 317 (298). Antalet anställda uppgick vid årets slut till 321 (308).

Förändringar i eget kapital (Tkr)

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fri överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	25 000	5 000	27 932	184 739	53 703	296 374
Disposition enligt beslut av årsstämma:				53 703	-53 703	0
Årets resultat					78 179	78 179
Belopp vid årets utgång	25 000	5 000	27 932	238 442	78 179	374 553

Aktiekapitalet består av 250 000 aktier med kvotvärde 100 SEK.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	238 441 814
överkursfond	27 932 000
årets vinst	78 178 888
	344 552 702
disponeras så att	
till aktieägarna utdelas 69,80 kr per aktie, totalt	17 449 500
i ny räkning överföres	327 103 202
	344 552 702

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 70,1 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

L

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 stycket. (försiktighetsregeln). Utdelningen kommer att betalas efter årsstämman.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

⌋

Resultaträkning

Tkr

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Nettoomsättning	3, 4, 32	744 095	642 984
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		35 630	-9 732
Övriga rörelseintäkter	5, 32	63 403	62 050
		843 127	695 302
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-186 327	-138 733
Övriga externa kostnader	6, 7, 32	-292 747	-240 077
Personalkostnader	8	-236 653	-216 111
Avskrivningar av materiella- o immateriella anläggningstillgångar	13, 14, 15, 16	-23 368	-21 870
		-739 095	-616 792
Rörelseresultat		104 032	78 510
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	55	984
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-1 360	-315
		-1 305	669
Resultat efter finansiella poster		102 727	79 179
Bokslutsdispositioner	11	-4 000	-12 000
Resultat före skatt		98 727	67 179
Årets skatt	12	-20 548	-13 476
Årets resultat		78 179	53 703

L

Balansräkning

Tkr

Not 2022-12-31 2021-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

13 7 454 9 301
7 454 9 301

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark

14 47 174 43 465

Maskiner och andra tekniska anläggningar

15 90 982 95 316

Inventarier, verktyg och installationer

16 4 726 5 807

Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar

17 23 242 22 564
166 126 167 151

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

18 7 7

Fordringar hos koncernföretag

4 050 4 977

Ägarintressen i övriga företag

19 900 900

4 958 5 884

Summa anläggningstillgångar

178 537 182 336

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Råvaror och förnödenheter

44 479 36 794

Varor under tillverkning

125 031 101 473

Färdiga varor och handelsvaror

80 342 68 270

249 852 206 538

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

93 050 98 313

Fordringar hos koncernföretag

32 26 574 1 660

Övriga kortfristiga fordringar

6 200 7 481

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

21 7 497 6 963

133 321 114 417

Kassa och bank

27, 28, 29 56 855 38 957

Summa omsättningstillgångar

440 028 359 912

SUMMA TILLGÅNGAR

618 565 542 248

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Balansräkning

Tkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	22	25 000	25 000
Reservfond		5 000	5 000
		30 000	30 000
 <i>Fritt eget kapital</i>	23		
Fri överkursfond		27 932	27 932
Balanserad vinst		238 442	184 739
Årets resultat		78 179	53 703
		344 553	266 374
Summa eget kapital		374 553	296 374
 Obeskattade reserver	24	81 000	77 000
 Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	20	766	154
Summa avsättningar		766	154
 Kortfristiga skulder	30		
Förskott från kunder		29 120	30 774
Leverantörsskulder		63 583	49 635
Skulder till koncernföretag	32	11 396	24 737
Aktuella skatteskulder		9 565	13 827
Övriga kortfristiga skulder		5 486	7 767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25, 31	43 097	41 981
Summa kortfristiga skulder		162 246	168 721
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		618 565	542 248

⌋

Kassaflödesanalys

Tkr

Not 2022-01-01 2021-01-01
 -2022-12-31 -2021-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster		102 727	79 179
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	26	23 368	21 870
Betald skatt		-24 197	-5 902

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

101 898 95 148

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av varulager		-43 314	4 411
Förändring av kortfristiga fordringar		-23 241	-7 796
Förändring av kundfordringar		5 263	15 540
Förändring av kortfristiga skulder		-16 160	-38 548
Förändring av leverantörsskulder		13 948	-3 583
Kassaflöde från den löpande verksamheten		38 394	65 172

Investeringsverksamheten

Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-20 495	-20 437
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-20 495	-20 437

Finansieringsverksamheten

Amortering av lån		0	-42 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	-42 000
Årets kassaflöde		17 899	2 735

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början		38 957	36 222
Likvida medel vid årets slut		56 856	38 957

⌋

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisning upprättas av GIAT Industries. Med stöd av ÅRL 7:2 upprättas inte någon koncernredovisning i EURENCO Bofors AB.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning

Varor

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms, rabatter.

Tjänster

För tjänsteuppdrag till fast pris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Övriga rörelseintäkter

Företaget äger större delen av Björkborns industriområde och ansvarar för förvaltningen av detta. I områdesförvaltningen ingår bl.a tryckluft och älvvattenförsörjning samt drift och underhåll av ång-, vatten-, avlopps-, och tryckluftsnät samt hyror och tjänsteförsäljning till företagen på området. Hyresintäkter intäktsredovisas i den period uthyrningen avser.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Se not 20 Uppskjuten skatt.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för förvärvade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Företaget innehar rättigheter i form av vattenrening och nyttjande av ett eldrör. Företaget beräknar att rättigheten för vattenrening kommer att användas under hela avtalstiden, 10 år. Rättigheten skrivs därför av på 10 år. Rättigheten till nyttjande av eldrör beräknas användas under hela avtalstiden som är 5 år. Rättigheten skrivs därför av på 5 år. Med hänsyn tagen till verklig förbrukning av eldröret har ingen extra nedskrivning gjorts under året.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

I samband med fastighetsförvärv bedöms om fastigheten väntas ge upphov till framtida kostnader för rivning och återställande av platsen. I sådana fall görs en avsättning och anskaffningsvärdet ökas med samma belopp. Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

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

Administration och laboratoriebyggnader	33 år
Stommar	33-60 år
Inre ytskikt	15 år
Fasader, yttertak, fönster, innerväggar	20-33 år
Fabriksbyggnader	20 år

Stommar	33-60 år
Inre ytskikt	15 år
Fasader, yttertak, fönster, innerväggar	20-33 år
Maskiner och inventarier	>3-10 år

Inga låneutgifter aktiveras.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

Leasingavtal

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

Utländska valutor

För poster som ingår i en säkringsrelation - se under rubriken "Säkringsredovisning".

Monetära poster i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället. Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Finansiella tillgångar och skulder

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

Redovisning och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

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 anläggningstillgångar redovisas 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

Långfristiga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

Bolaget kan utnyttja derivatinstrument för att hantera valutarisken som uppstår vid inköp och försäljning. För dessa transaktioner tillämpas normalt säkringsredovisning i form av valutaterminskontrakt. När transaktionen ingås, dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även bolagets mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Bolaget dokumenterar också företagets bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner i hög utsträckning är effektiva när det gäller att motverka förändringar i kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Kontrakten fastställer den kurs till vilken en tillgång eller skuld i utländsk valuta kommer att realiseras.

Derivat för vilka säkringsredovisning tillämpas:

Utestående positioner 2022-12-31: 1 200 KUSD

Verkligt värde: 577 KSEK

Utestående positioner 2021-12-31: 0 KUSD

Verkligt värde: 0 KSEK

De transaktioner som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning värderas löpande i enlighet med lägsta värdets princip, varvid de värdeförändringar som uppkommer inom ramen för lägsta

värdets princip omedelbart redovisas i resultaträkningen. Värdeförändringar på derivatinstrument som utgör kortfristiga och långfristiga skulder och inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning redovisas i olika poster i resultaträkningen beroende på syftet med innehavet av derivatinstrumentet. Avseende valutaterminer som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning redovisas de i posten övriga kostnader i resultaträkningen. Upplupna intäkter och kostnader hänförliga till derivattransaktioner redovisas brutto i balansräkningen.

Säkringsredovisningens upphörande: Säkringsredovisningen avbryts om

- säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in; eller
- säkringsrelationen inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning

Eventuellt resultat från en säkringstransaktion som avbryts i förtid redovisas omedelbart i resultaträkningen, utom i de fall säkringsrelationen fortlever i enlighet med koncernens dokumenterade strategi för riskhantering.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

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

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier bolaget investerat i. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan som diskonteringsränta. Vid prövning av nedskrivningsbehov för värdepappersportföljen med ränteinstrument fastställs på motsvarande sätt en effektivränta för portföljen som används vid diskonteringen. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Varulager

Varulagret värderas enligt lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. För råvaror ingår alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffningsvärdet. För varor under tillverkning och färdiga varor inkluderar anskaffningsvärdet råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader.

Verkligt värde avser nettoförsäljningsvärde där beräknat försäljningsvärde reduceras med beräknade kostnader för färdigställande och försäljning. Alla partier i lager genomgår en inkuransbedömning med avseende på teknisk och kommersiell inkurans och värdet skrivs ner efter individuell prövning.

Avsättningar

Företaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Företaget nuvärdesberäknar förpliktelser som väntas regleras efter mer än tolv månader. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. Avsättningar för omstrukturering görs när det föreligger en fastställd och utförlig omstruktureringsplan och berörda personer har informerats.

Obeskattade reserver

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

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

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 inträffade 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 förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

Ersättningar till anställda

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

Ersättningar efter avslutad anställning: I bolaget förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas tjänster utförts. Eurenco Bofors AB redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i enlighet med K3s förenklingsregler. I Sverige har bolaget bl. a. förmånsbestämda planer som innebär att pensionspremier betalas och dessa planer redovisas som avgiftsbestämda planer.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Bolagets försäljning utgörs av produkter och tjänster inom krut- och sprängämnesområdet avsedda både för militärt och civilt bruk. Företagets verksamhet äger rum på flera geografiska marknader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Soliditet

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

Nettovinst

Vinst efter avdrag för rörelsekostnader, finansiella poster, obeskattade reserver och skatter.

⌋

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

EURENCO Bofors AB gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Inkurans i varulager

Alla partier i lager genomgår en inkuransbedömning med avseende på teknisk och kommersiell inkurans och värdet skrivs ner efter individuell prövning. Årets resultat har påverkats med 5,0 MSEK (2,7 MSEK) avseende förändring i inkuransnedskrivningar. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Not 3 Intäkternas fördelning

	2022	2021
I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
Varor	730 317	623 900
Tjänster (utvecklingsuppdrag etc)	13 778	19 085
Summa	744 095	642 984

✓

Not 4 Nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader

	2022	2021
Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:		
Krutverksamhet	337 632	288 675
Sprängämnesverksamhet	406 462	354 309
	744 095	642 984
Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:		
Sverige	198 116	228 613
Övriga Norden	31 060	23 982
Övriga EU	230 176	205 102
Nordamerika	229 133	140 300
Övriga marknader	55 609	44 987
	744 095	642 984

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2022	2021
Tjänster och hyror- områdesförvaltning	59 506	60 128
Administrativa tjänster	2 176	395
Valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder	1 721	1 527
	63 403	62 050

Företaget äger större delen av Björkborns Industriområde och ansvarar för förvaltningen av detta.

I områdesförvaltningen ingår bl.a tryckluft och älvvattenförsörjning samt drift och underhåll av ång-, vatten-, avlopps-, tryckluftnät samt hyror och tjänsteförsäljning till företagen på området.

Not 6 Operationella leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 2 256 KSEK (1 817).

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

	2022	2021
Inom ett år	2 136	1 732
Senare än ett år men inom fem år	3 597	2 830
Senare än fem år		0
	5 733	4 562

Bolaget leasar främst anläggningstillgångar, personbilar, truckar samt kontorsutrustning.

Not 7 Arvode till revisorer

	2022	2021
PwC		
Revisionsuppdrag	284	237
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	41	41
Skatterådgivning	9	9
	334	287

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 8 Anställda och personalkostnader

	2022	2021
Medelantalet anställda		
Kvinnor	110	103
Män	207	195
	317	298
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 823	1 382
Övriga anställda	159 532	146 405
	161 355	147 788
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	422	351
Pensionskostnader för övriga anställda	16 258	16 177
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	55 217	50 831
	71 898	67 358
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	233 253	215 146

Vid uppsägning från bolagets sida gäller för VD en uppsägningstid på 6 månader.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	15 %	23 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	85 %	77 %

L

Not 9 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	55	0
Valutakursdifferenser avseende finansiella poster	0	984
	55	984

Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-76	-315
Kursdifferenser	-1 283	
	-1 360	-315

Not 11 Bokslutsdispositioner

	2022	2021
Förändring av överavskrivningar	-4 000	-12 000
	-4 000	-12 000

Not 12 Skatt på årets resultat

	2022	2021
Aktuell skatt	-19 935	-13 909
Uppskjuten skatt	-613	432
	-20 548	-13 476
Redovisat resultat före skatt	98 727	67 179
	98 727	67 179
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	-20 338	-13 839
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-211	-168
Effekt av ändrade skattesatser		0
Skatteeffekt av skattefria intäkter	1	2
Skattepliktiga temporära skillnader		528
	-20 548	-13 476

Gällande skattesats 20,6%

Not 13 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	16 492	16 492
Färdigställda anläggningar		0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 492	16 492
Ingående avskrivningar	-7 191	-5 344
Årets avskrivningar	-1 847	-1 847
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 038	-7 191
Utgående redovisat värde	7 454	9 301

Not 14 Byggnader och mark

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	242 473	241 769
Färdigställda anläggningar	6 712	703
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	249 185	242 473
Ingående avskrivningar	-199 008	-196 118
Årets avskrivningar	-3 002	-2 889
Utgående ackumulerade avskrivningar	-202 010	-199 008
Utgående redovisat värde	47 174	43 465

Not 15 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	478 125	476 335
Färdigställda anläggningar	13 104	1 790
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	491 229	478 125
Ingående avskrivningar	-382 809	-366 735
Årets avskrivningar	-17 438	-16 074
Utgående ackumulerade avskrivningar	-400 247	-382 809
Utgående redovisat värde	90 982	95 316

Not 16 Inventarier, verktyg och installationer

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärden	36 756	36 194
Färdigställda anläggningar	0	562
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	36 756	36 756
Ingående avskrivningar	-30 949	-29 890
Årets avskrivningar	-1 080	-1 059
Utgående ackumulerade avskrivningar	-32 030	-30 949
Utgående redovisat värde	4 726	5 807

Not 17 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående nedlagda kostnader	22 564	5 182
Under året nedlagda kostnader	20 495	20 437
Färdigställda anläggningar	-19 817	-3 055
Utgående nedlagda kostnader	23 242	22 564
Utgående redovisat värde	23 242	22 564

Not 18 Andelar i dotterföretag

EURENCO Bofors Inc.

Org nr 54-1696100

Säte Ashburn, VA, USA

	Antal aktier	Kapital- / röstandel %	Bokfört värde 2022-12-31	Eget kapital
EURENCO Bofors Inc.	1 000	100	7	1 506
Summa		100	7	1 506

⌋

Not 19 Ägarintressen i övriga företag

Saab Bofors Test Center AB		Org nr 556035-3558	Säte Karlskoga	
	Kapital- / röstandel %	Bokfört värde 2022-12-31	Antal andelar	Eget kapital
Saab Bofors Test Center AB	9	900	7 200	123 870
Summa	9	900	7 200	123 870

Not 20 Uppskjuten skatt på temporära skillnader

2022-12-31

Väsentliga temporära skillnader	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Byggnader och mark	0	-766	-766
Uppskjuten skatt, osäkra kundfordringar		0	0
Skattepliktiga temporära skillnader		0	0
	0	-766	-766

2021-12-31

Väsentliga temporära skillnader	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Byggnader och mark	0	-684	-684
Uppskjuten skatt, osäkra kundfordringar	2	0	2
Skattepliktiga temporära skillnader	528	0	528
	531	-684	-154

Förändring av uppskjuten skatt

	Belopp vid årets ingång	Belopp vid årets utgång
Byggnader och mark	-684	-766
Uppskjuten skatt, osäkra kundfordringar	0	0
Skattepliktiga temporära skillnader	2	
	-682	-766

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Mediakostnader	4 839	4 515
Underhållsavtal, licenser IT	135	557
Pensions- och försäkringspremier	453	396
Frakt- och tullkostnader	1 416	895
Övrigt	655	600
	7 497	6 963

Not 22 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 250 000 aktier med kvotvärde 100 SEK.

Not 23 Disposition av vinst eller förlust

	2022-12-31
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):	
balanserad vinst	238 441 814
överkursfond	27 932 000
årets vinst	78 178 888
	344 552 702
disponeras så att	
till aktieägarna utdelas 67,44 kr per aktie, totalt	16 860 000
i ny räkning överföres	327 692 702
	344 552 702

Not 24 Obeskattade reserver

	2022-12-31	2021-12-31
Akkumulerade överavskrivningar	81 000	77 000
	81 000	77 000

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna löner	12 823	9 692
Upplupna semesterlöner och kompskuld	18 333	16 363
Upplupna sociala avgifter	9 588	11 960
Upplupna ej fakturerade kostnader	2 353	3 965
	43 097	41 981

L

Not 26 Justering av poster som inte ingår i kassaflödet, mm

	2022-12-31	2021-12-31
Avskrivningar	23 368	21 870
Avräkning förskott		0
	23 368	21 870

Not 27 Likvida medel

	2022-12-31	2021-12-31
Likvida medel		
Banktillgodohavanden	9 973	38 957
Tillgodohavanden på koncernkonto	46 882	0
	56 855	38 957

Not 28 Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
För egna avsättningar och skulder		
Företagsinteckningar	55 000	55 000
ℓ	55 000	55 000

Not 29 Checkräkningskredit

	2022-12-31	2021-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	15 000	15 000
Utnyttjad kredit uppgår till	0	0

Not 30 Eventualförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Delägare i samfällighetsförening, kreditansvar	7 000	7 875
Summa eventualförpliktelser	7 000	7 875

Not 31 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

I januari 2023 sålde GIAT Industries SNPE till franska staten. Därmed återgick kemikoncernen SNPE som högsta koncernmoderbolag. EURENCO Holding SA, org nr 879 609 634 (SIRET) med säte i Sorgues, Avignon, kvarstår som moderbolag.

Not 32 Koncernuppgifter

EURENCO Bofors AB ingår i en koncern där GIAT Industries, org nr 352 751 143 00079 (SIRET) med säte i Paris, upprättar koncernredovisning för den största koncernen. Det utländska moderföretagets koncernredovisning finns att tillgå hos GIAT Industries.

Företaget som utgör moderföretag för en koncern med dotterbolag enligt not 18 upprättar ej koncernredovisning då företaget och dess samtliga dotterföretag omfattas av en koncernredovisning som upprättas av GIAT Industries. GIAT Industries koncernredovisning har upprättats och reviderats enligt lagstiftning som har tillkommit i enlighet med Europeiska gemenskapens direktiv av den 13 juni 1983 om sammanställd redovisning (83/349/EEG).

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapport upprättas av utländska systerbolaget EURENCO France SAS, org nr 449 207 414 (SIRET) med säte i Sorgues, Avignon. Hållbarhetsrapporten finns att tillgå hos EURENCO France SAS.

Inköp och försäljning inom koncernen

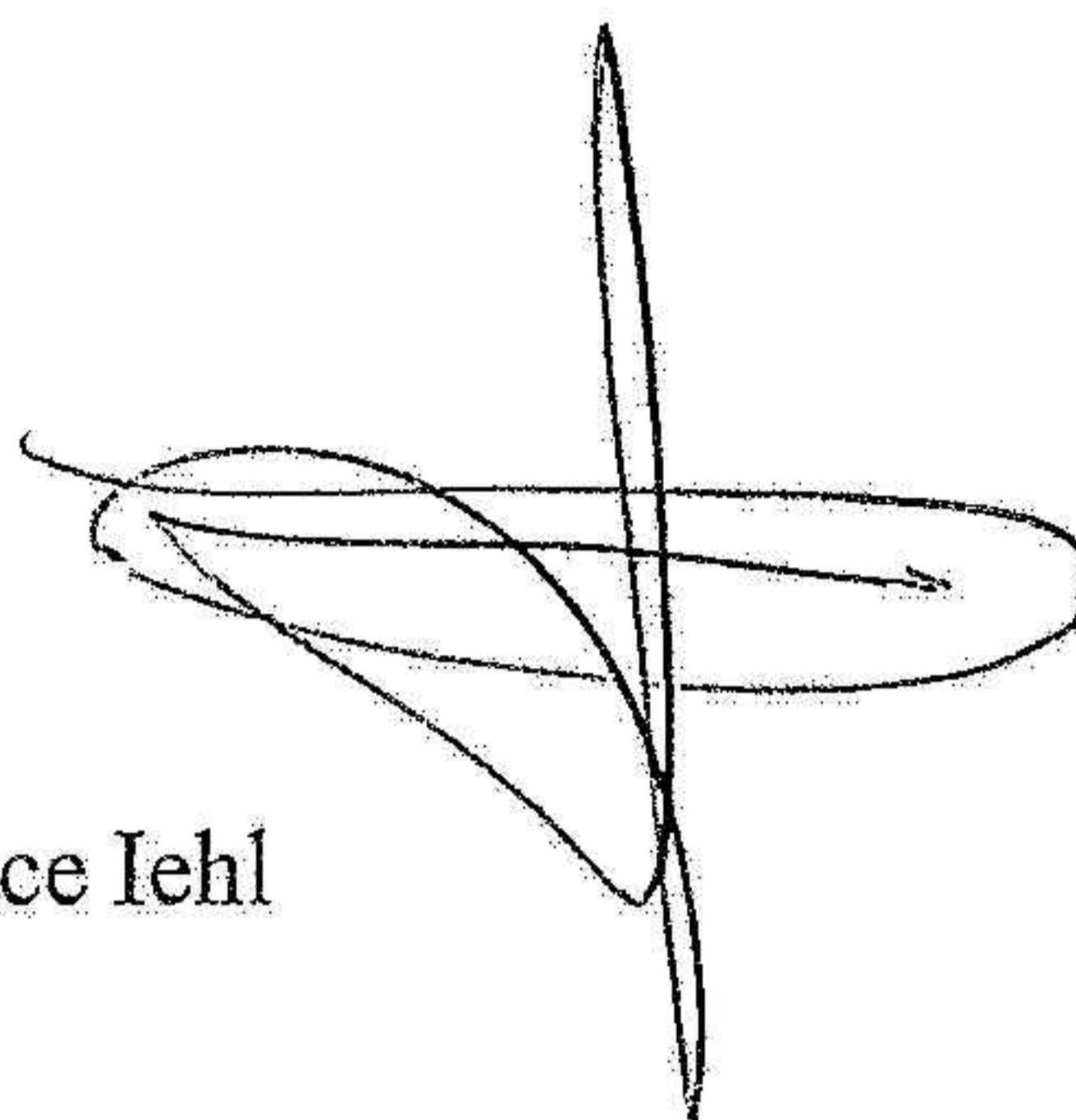
Årets andel av inköp avseende koncernföretag uppgår till 47,5 MSEK (37,1). Motsvarande andel av årets försäljning uppgår till 47,8 MSEK (15,4).

2023071207502

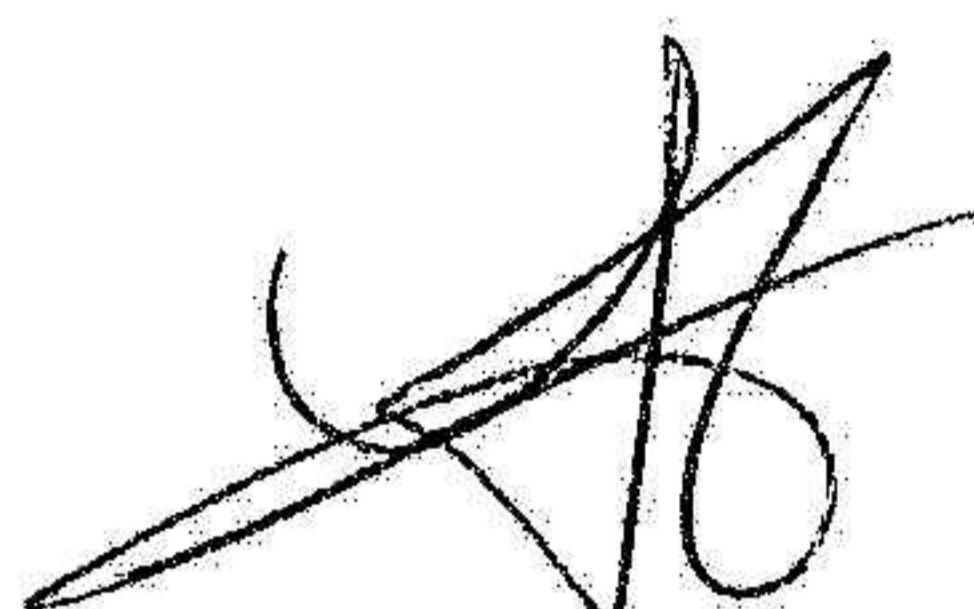
Karlskoga 2023-06-12



Thierry Francou
Ordförande



Bruce Iehl



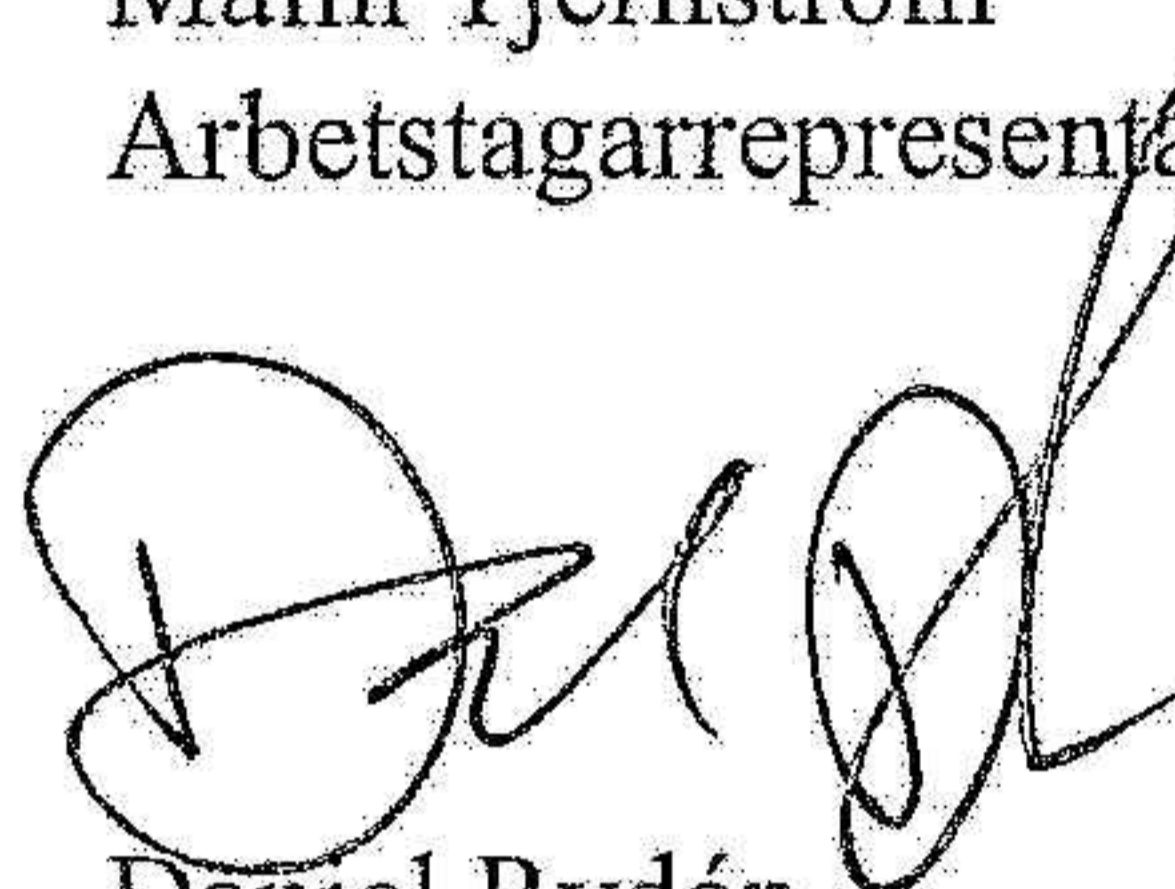
Yves Traissac



Malin Tjernström
Arbetsstagarrepresentant



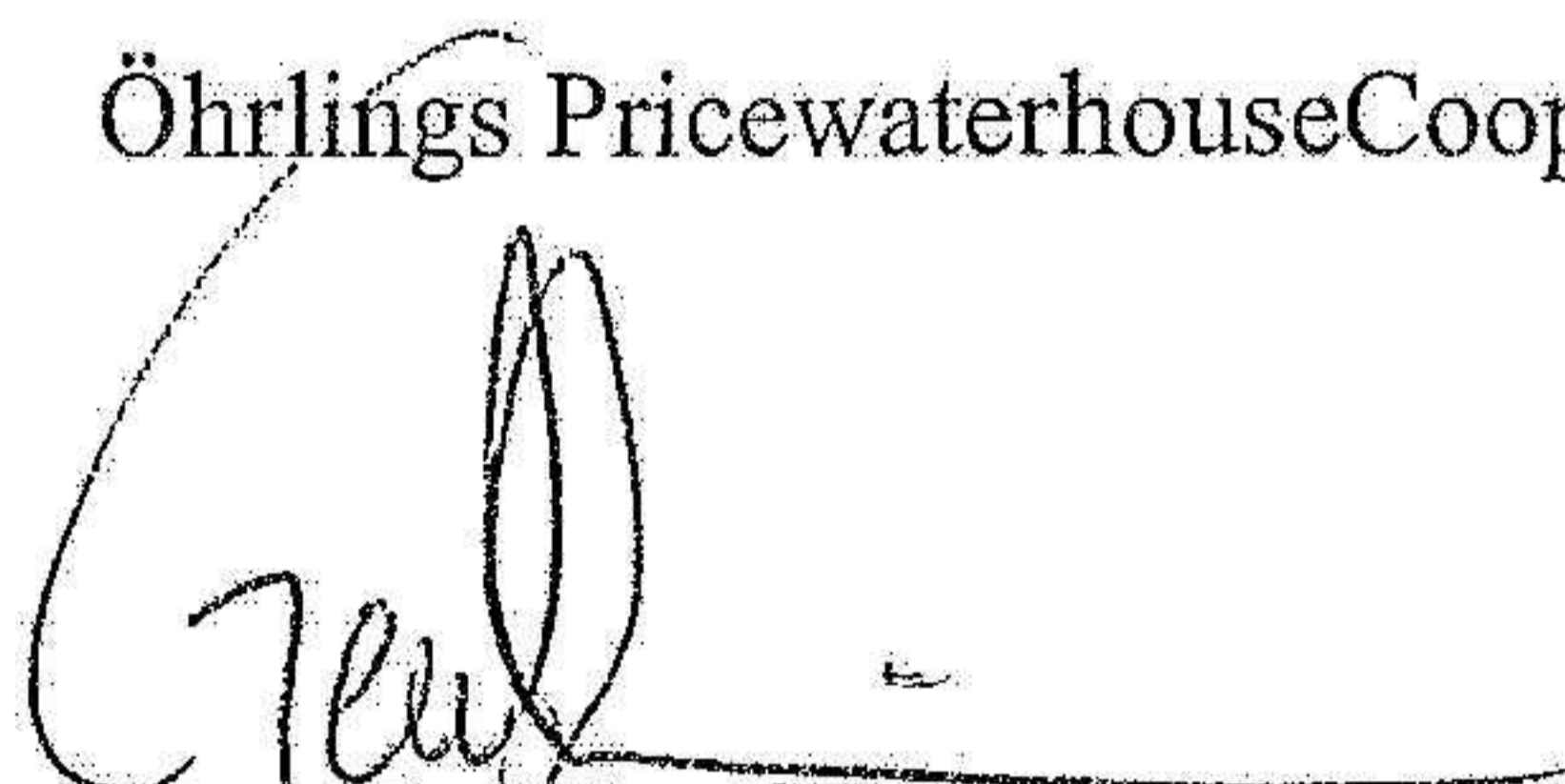
Håkan Talberg
Arbetsstagarrepresentant



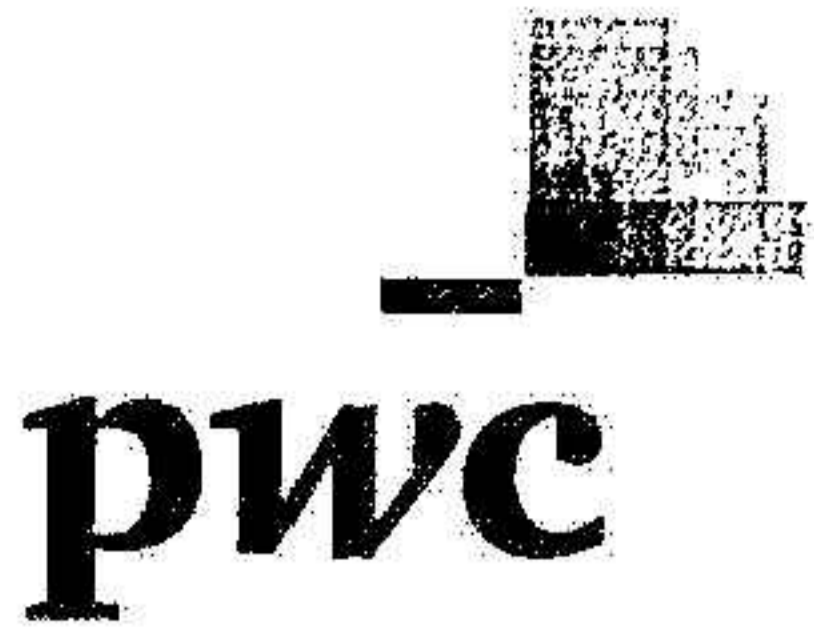
Daniel Rydén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-06-12

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor



2023071207503

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i EURENCO Bofors Aktiebolag, org.nr 556267-9372

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för EURENCO Bofors Aktiebolag för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av EURENCO Bofors Aktiebolags 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 för EURENCO Bofors Aktiebolag.

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 EURENCO Bofors Aktiebolag 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

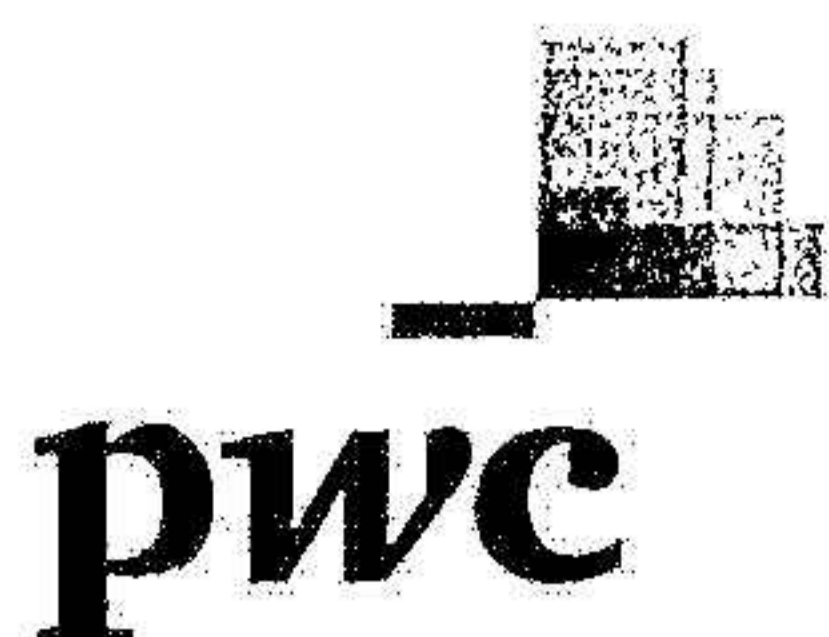
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



2023071207504

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 EURENCO Bofors Aktiebolag för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till EURENCO Bofors Aktiebolag enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Örebro, den 12 juni 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor

GIAT INDUSTRIES GROUP

**FINANCIAL STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2022
UNDER IFRS**

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
GIAT INDUSTRIES GROUP**

Thousands of euros	Note	31/12/2022	31/12/2021
ASSETS			
Goodwill	8	0	
Intangible non-current assets	8	3 337	2 485
Property, plant and equipment	9	220 547	202 932
Shares in associate undertakings	10	1 510 014	1 388 569
Financial assets available for sale	11	5 781	5 393
Other financial assets		275	569
Deferred tax assets	21	439	403
Other assets	12	4 012	2 975
Total non-current assets		1 744 405	1 603 326
Stocks	13	92 405	70 480
Advances and down payments on orders		2 268	2 687
Receivables	14	58 325	66 275
Other financial assets		58	112
Other assets	12	14 760	33 676
Cash and cash equivalents	15	235 138	251 050
Total current assets		402 954	424 280
TOTAL ASSETS		2 147 359	2 027 606

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
GIAT INDUSTRIES GROUP**

Thousands of euros	Note	31/12/2022	31/12/2021
LIABILITIES			
Share capital	16	10 000	10 000
Consolidated reserves	17	1 578 636	1 466 451
Net income for the year		151 463	130 816
Minority interests		0	0
Total shareholders' equity		1 740 099	1 607 267
Provisions for risks	23,1	49 347	53 629
Provisions for costs	23,2	98 694	101 536
Financial debt	19	3 306	2 487
Deferred tax liabilities	22	1 667	1 702
Other non-current liabilities	20	3 169	4 012
Total non-current debt		156 183	163 366
Provisions for risks	23,1	7 455	6 142
Provisions for costs	23,2	25 098	25 296
Financial debt	19	428	308
Advances and down payments on orders	18	155 719	156 353
Trade creditors	20	35 009	34 821
Employment and tax liabilities payable	21	18 613	16 973
Other liabilities	20	8 755	17 080
Total current debt		251 077	256 973
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		2 147 359	2 027 606

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

GIAT INDUSTRIES GROUP

Thousands of euros	Note	31/12/2022	31/12/2021
Sale of goods		289 240	260 060
Sale of services		18 084	23 557
Revenue	7	307 324	283 617
Purchases consumed and external costs		-213 110	-194 986
Staff costs		-80 092	-73 193
Taxes and duties		-4 703	-5 690
Depreciation and amortisation		-14 203	-16 182
Provisions net of reversals		5 238	11 235
Other operating income and expense		-2 252	176
Current operating income	24	-1 798	4 977
Other operating income and expense	26	4 636	7 305
Operating income		2 838	12 282
Interest income from cash and cash equivalents		-784	-127
Gross cost of borrowing		-61	-155
Cost of financial debt		-845	-282
Other financial income		4 845	10 777
Other financial expense		-3 688	-2 143
Other financial items		1 157	8 634
Net financial income	27	312	8 352
Pre-tax income		3 150	20 634
Tax expense/income		-3 241	-3 126
Share of income of affiliated companies		151 554	113 308
Net income before discontinued operations		151 463	130 816
Net income from discontinued operations after tax			
Net income		151 463	130 816
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans		14 418	5 839
Fair value of assets available for sale		1 571	-643
Other comprehensive income from associates		-1 287	4 155
Other comprehensive income	31	14 703	9 351
Comprehensive income for the period		166 166	140 167

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

Thousands of euros	Note	Financial year 2022	Financial year 2021
Consolidated net income		151 463	130 816
Non cash income and expense		4 128	-8 576
Equity in income of associate undertakings		-151 554	-113 308
Cash flow before tax and cost of financing		4 037	8 932
Income tax (paid)/received		4 086	3 587
Change in working capital requirement		-7 502	-7 216
Net cash from operations		621	5 303
Acquisitions of non-current assets		-35 344	-22 017
Divestments of non-current assets		4 270	18 072
Dividends from non-consolidated companies or companies consolidated by the equ		42 832	49 590
Investment grants received		0	2 559
Net cash flow on acquisition/disposal of subsidiaries		386	-3 051
Net cash flow on investment activities		12 144	45 153
Available after financing of investment		12 765	50 456
Dividends paid to shareholders of the parent company		-30 000	-20 000
Capital reduction		0	0
Increase in financial debt		1 712	2 543
Repayment of financial debt		-424	-193
Repayment of loans and conditional advances and new loans		0	0
Cost of financial debt		-845	-673
Accrued interest			
Net cash flow from financing operations		-29 557	-18 323
CHANGE IN CASH	32,1	-16 792	32 133
Impact of exchange rate variations		-125	240
CHANGE IN NET CASH		-16 917	32 373
Opening cash		253 098	220 725
Closing cash		236 181	253 098
CHANGE IN NET CASH		-16 917	32 373

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

**CHANGE IN SHAREHOLDERS' EQUITY
GIAT INDUSTRIES GROUP**

	Number of shares	Issued capital	Consolidate d reserves	Consolid ated net income	Actuarial reserve	Fair value reserve	Translation adjustment s	Sharehold ers' equity (group share)	minority interests	Total sharehold ers' equity
At 31 December 2020	666 666	10 000	1 376 410	97 976	-11 575	2 450	7 494	1 482 755	0	1 482 755
Allocation of 2020 income			97 976	-97 976				0		0
Distribution of dividends			-20 000					-20 000		-20 000
2021 income				130 816				130 816		130 816
Capital increase (reduction)								0		0
Other comprehensive income			4 155		5 839	-643		9 351		9 351
Translation adjustment							155	155		155
Change in post-employment benefits calculation			4 190					4 190		4 190
Other changes								0		0
At 31 December 2021	666 666	10 000	1 462 731	130 816	-5 736	1 807	7 649	1 607 267	0	1 607 267
Allocation of 2021 income			130 816	-130 816				0		0
Distribution of dividends			-30 000					-30 000		-30 000
2022 income				151 463				151 463		151 463
Capital increase (reduction)								0		0
Other comprehensive income			-1 287		14 418	1 571		14 703		14 703
Translation adjustment							-3 333	-3 333		-3 333
Other changes								0		0
At 31 December 2022	666 666	10 000	1 562 260	151 463	8 682	3 378	4 316	1 740 099	0	1 740 099

The variance of €14.4m results primarily from the change in shareholders' equity at KNDS which is treated as an associate undertaking.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

Contents

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.....	9
NOTE 1 GENERAL INFORMATION.....	9
About the Group.....	9
Changes at the Group in early 2023.....	9
NOTE 2 SIGNIFICANT EVENTS OF THE YEAR.....	10
Accident at the Bergerac site:.....	10
Impact of the Ukraine crisis of 2022:.....	10
NOTE 3 ACCOUNTING POLICIES.....	10
CHANGE OF ACCOUNTING POLICY IN 2022.....	10
ACCOUNTING STANDARDS.....	10
3.1 New IFRS standards and interpretations applicable at 31 December 2022.....	10
3.2 Consolidation methods (IFRS 10-11-12).....	11
3.3 Business combinations and goodwill (IFRS 3).....	11
3.4 Operating Segments (IFRS 8) and Segment Reporting (IAS 14).....	11
3.5 Foreign currency translation.....	12
3.6 Intangible assets (IAS 38).....	12
3.7 Property, plant and equipment (IAS 16).....	13
3.8 Lease (IFRS 16).....	13
3.9 Impairment of assets (IAS 36).....	13
3.10 Inventories (IAS 2).....	14
3.11 Government grants (IAS 20).....	14
3.12 Income taxes (IAS 12).....	15
3.13 Employee benefits (IAS 19).....	15
3.14 Provisions, contingent liabilities and contingent assets (IAS 37).....	16
3.15 Revenue from contracts with customers (IFRS 15).....	16
3.16 Borrowing costs (IAS 23).....	17
3.17 Financial items on the income statement.....	17
NOTE 4 INFORMATION ON FINANCIAL INSTRUMENTS -- MANAGEMENT OF FINANCIAL RISK	17
4.1 Financial assets.....	17
4.2 Derivative financial instruments and hedging transactions.....	18
4.3 Trade and other receivables.....	18
4.4 Cash and cash equivalents and associated interest rate risks.....	19
4.5 Capital, borrowings and trade payables.....	19
4.6 Management of financial risk.....	20
4.7 Currency risk.....	20
NOTE 5 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS.....	21
NOTE 6 GROUP STRUCTURE.....	22
6.1 Basis of consolidation.....	22
NOTE 7 SEGMENT INFORMATION.....	23
7.1 Primary level of segment reporting – business segments.....	23
7.2 Secondary level of segment reporting – geographical segments.....	24
NOTE 8 INTANGIBLE ASSETS AND GOODWILL.....	25
NOTE 9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT.....	26
NOTE 10 SHARES IN ASSOCIATE UNDERTAKINGS.....	27
NOTE 11 FINANCIAL ASSETS AVAILABLE FOR SALE.....	28
NOTE 12 OTHER ASSETS.....	29
NOTE 13 INVENTORIES.....	29
NOTE 14 CLIENTS.....	30
NOTE 15 CASH AND CASH EQUIVALENTS.....	30

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

NOTE 16	SHARE CAPITAL.....	30
NOTE 17	CONSOLIDATED RESERVES	31
NOTE 18	ADVANCES AND DOWN PAYMENTS RECEIVED ON ORDERS	31
NOTE 19	FINANCIAL LIABILITIES	31
NOTE 20	OTHER LIABILITIES	32
NOTE 21	EMPLOYMENT LIABILITIES.....	32
NOTE 22	DEFERRED TAXES.....	33
22.1	Deferred tax assets resulting from deductible temporary differences.....	33
22.2	Valuation of deferred tax items recognised on the balance sheet at 31 December 2022.....	33
23.3	Deferred tax assets and liabilities.....	33
NOTE 23	PROVISIONS.....	34
23.1	Provisions for risks.....	34
23.2	Provisions for charges	34
NOTE 24	OPERATING INCOME.....	36
NOTE 25	EMPLOYEES.....	37
25.1	Charges relating to employee benefits	37
25.2	Analysis of average employee numbers.....	37
NOTE 26	OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSE.....	37
NOTE 27	NET FINANCIAL INCOME.....	37
27.1	Net foreign exchange gains (losses).....	38
NOTE 28	INCOME TAX EXPENSE (INCOME).....	38
28.1	Tax expense (income).....	38
28.2	Effective tax rate.....	39
28.3	Research Tax Credits (RTC)	39
NOTE 29	EARNINGS PER SHARE	39
NOTE 30	DIVIDEND PER SHARE	40
NOTE 31	COMPREHENSIVE INCOME.....	40
NOTE 32	CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES	40
NOTE 33	UNDERTAKINGS GIVEN AND RECEIVED	40
NOTE 34	RELATED PARTY TRANSACTIONS.....	42
34.1	Related party transactions	42
34.2	Directors' remuneration.....	42
NOTE 35	LEGAL AND ENVIRONMENTAL RISK.....	43
NOTE 36	EVENTS TAKING PLACE AFTER THE ACCOUNTING PERIOD.....	43
NOTE 37	FEEs PAID TO STATUTORY AUDITORS.....	43

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 GENERAL INFORMATION

About the Group

Giat Industries is a holding company, registered in France and thus governed by the legal and regulatory requirements of the French Commercial Code.

A legal reorganisation of the Group took place in 2022, but had no impact on consolidated financial statements.

Its main subsidiary and affiliate companies are as follows:

SNPE, which is wholly owned, whose activities include being a holding company and the rehabilitation and restructuring of industrial sites. It owns 100% of Eurenco Holding, which owns the Eurenco Group.

The Eurenco group houses Powders and Explosives military businesses and a civilian diesel fuel additives business. Group companies offer a range of energetic materials (powders, combustible items, explosives) for the production of munitions and pyrotechnic devices for military and industrial use. Eurenco also provides composite explosive loading of insensitive munitions.

KNDS: the Nexter group, a global leader in land defence systems integration, was transferred to Netherlands registered company KNDS on 15 December 2015 in exchange for 50% of the latter's capital. Thus since 15 December 2015, the Giat Industries Group and the Wegmann family have each owned half of the shares in KNDS, which in turn owns all of the capital in the Nexter Group and the KMW Group.

Consolidated financial statements at 31 December 2022 were approved by the Chairman of Giat Industries SAS. They will be submitted to the sole shareholder for approval on 30 June 2023.

Changes at the Group in early 2023

Under a 12 January 2023 order, the Minister of Economics, Finance and Industrial and Digital Sovereignty enacted the transfer of GIAT Industries SAS's holding in SNPE to the French government. This transfer took the form of an exceptional distribution of a dividend in kind in the form of SNPE SA shares dated 13 January 2023. Following this transfer, the Giat Group consists only of the holding in KNDS, which is treated as an associate undertaking.

NOTE 2 SIGNIFICANT EVENTS OF THE YEAR

Accident at the Bergerac site:

On 3 August 2022, a pyrotechnic accident occurred during the maintenance process on the nitrocellulose production facility at Eurenco France's Bergerac site. The accident injured 8 people and resulted in the cessation of nitrocellulose production for the rest of 2022. An initial payment of €2m was received from the insurer during 2022.

Impact of the Ukraine crisis of 2022:

The Group does not have sales contracts with either the Russian Federation or Ukraine. Moreover, its strategic supplies do not come from this region. The crisis had no direct impact on Group companies.

NOTE 3 ACCOUNTING POLICIES

CHANGE OF ACCOUNTING POLICY IN 2022

None.

ACCOUNTING STANDARDS

Consolidated financial statements are drawn up in accordance with IFRS as published by the International Accounting Standards Board (IASB) and approved by the European Union.

Where there are no standards or interpretations that are applicable to a specific transaction, the Group uses its judgement to define and apply accounting policies that will produce appropriate and reliable information such that financial statements will:

- present an accurate picture of the Group's financial situation, financial performance and cash flow;
- be prudent and complete in all material aspects.

Financial statements are presented in thousands of euros, rounded to the nearest thousand euros.

3.1 New IFRS standards and interpretations applicable at 31 December 2022

Changes to IAS 37, "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets", setting out that the costs an entity includes in determining if a contract is onerous should include both the incremental costs relating to fulfilling the contract and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling the contract.

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

3.2 Consolidation methods (IFRS 10-11-12)

a) Basis and method of consolidation

Consolidated financial statements include the accounts of Giat Industries SAS and those of its subsidiaries, including partnerships and associated undertakings (see details in Note 6).

Consolidated companies close their accounts on 31 December.

Companies are fully consolidated where the Group exercises control over that company. This rule is applied independently of the percentage of share capital held.

Partnerships are those agreements under which the Group exercises control jointly with partners.

Partnerships under which the parties have rights over the net assets of the entity are considered as joint ventures and are consolidated by the equity method.

Partnerships under which the parties have rights to the assets and obligations for the liabilities of the arrangement are considered as joint operations and are consolidated proportionately to the Group's contractually specified share in the company (generally 50%).

b) Internal transactions

All significant transactions between companies that are consolidated fully or line-by-line are restated, as are all profits generated within the scope of consolidation.

3.3 Business combinations and goodwill (IFRS 3)

A new subsidiary is included in consolidated accounts from the date of acquisition of control and conversely a company is removed from the scope of consolidation when the Parent Company ceases to exercise control.

In accordance with IFRS 3: "Business Combinations", all business combinations are recognised using the acquisition method.

The acquisition cost of a subsidiary is equal to:

- * the fair value of assets acquired, of liabilities accrued or assumed and of equity instruments issued by the acquirer at the date of exchange;
- * plus costs directly relating to the acquisition.

Under IFRS 3, identifiable assets and liabilities, including potential liabilities, are recognised at their fair value at the acquisition date.

Where applicable, the difference between the acquisition cost of a subsidiary and the Group's share in its shareholders' equity at fair value on the acquisition date is recognised:

- * on the balance sheet as goodwill where it is positive;
- * in the income statement as a bargain purchase where it is negative.

Goodwill is not amortised and is subject at least once per year to an impairment test calculated at the Cash Generating Unit (CGU) level. The CGU to which it is attached within the Group, under IAS 36, corresponds to a business segment.

3.4 Operating Segments (IFRS 8) and Segment Reporting (IAS 14)

The Group uses:

- * Primary segment reporting by business sector (Site Rehabilitation and Energetic Materials),

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

- * Secondary segment reporting by region (France, EU exports, Americas, Asia, Africa and Middle East, and Oceania).
- * Information relating to KNDS is treated separately.

A business segment is a distinct component of the Group engaged in the supply of a unique product or service or a group of products and services, and exposed to risks and profitability features that are different to those of other segments.

A geographical segment is a distinct component of the Group engaged in the supply of products and services in a specific economic environment, and exposed to risks and profitability features that are different to those of other segments operating in other geographical regions.

In addition, the Giat Industries Group views the "Site Rehabilitation" sector as an integral part of its business, as demonstrated by the revenue generated (for instance from the sale of real estate assets) and the existence of an Industrial Rehabilitation Division within the Group.

3.5 Foreign currency translation

In the absence of any hedged cover of transactions external to the group, foreign currency transactions are converted at the exchange rate prevailing at the time of the transaction. Foreign currency debts and receivables are converted at the closing exchange rates. Translation differences are recognised as either exchange rate gains or losses in the income statement.

Foreign exchange transactions are handled by the Finance Divisions which use foreign exchange derivatives on a case-by-case basis to protect against changes in the value of future cash flows from commercial transactions in foreign currencies.

3.6 Intangible assets (IAS 38)

Intangible assets are identifiable non-monetary assets without physical substance. Intangible assets include patents, concessions, software and other intangible fixed assets including research and development costs.

They are recognised at their historic acquisition cost less cumulative amortisation and observed impairment.

a) Patents, concessions and software

Amortisation is calculated on the straight-line method, according to assets' useful life, as follows:

Start-up costs	100%
Licences, patents and similar	5% to 20%
Other intangible assets (software)	25% to 100%

b) Research and development expenses

Research expenses are recognised in the income statement in the year in which they arise.

Development and industrialisation expenses specific to contracts are included in results on completion of these contracts and are thus recognised on the income statement as delivery takes place under the contract in question.

Self-funded research and development costs are charged to expenses in the year in which they arise except for development costs on projects where the criteria for capitalisation are met.

In accordance with IAS 36, unamortised capitalised development costs are subject to an annual test for impairment if there is an indication of loss of value.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

3.7 Property, plant and equipment (IAS 16)

Property, plant and equipment is recorded on the balance sheet at historic acquisition cost less cumulative depreciation and observed impairment.

The various components of such tangible fixed assets are accounted for separately where their lifespan or their estimated rate of use are significantly different.

Depreciation schedules are determined according to the type, duration and probable conditions of use of these assets, and take account of residual value where this is material.

When there is an indicator of loss of value of a tangible asset, it is subject to an impairment test. If the carrying amount of the asset is greater than the recoverable amount impairment is recognised (see § 3.9 below).

Depreciation is on the straight-line method and the standard depreciation periods applied to the various categories of tangible assets are as follows:

Land, improvements and equipment	10%
Buildings	
-Buildings	2% to 5%
-Infrastructure	10%
Technical equipment (industrial tooling and material)	10% to 30%
Other property, plant and equipment	10% to 20%

3.8 Lease (IFRS 16)

IFRS 16 introduces a single lessee accounting method. Under this model, lease agreements are recognised on the balance sheet as a debt corresponding to lease payments and an asset representing the right to use the leased asset. On the income statement, the lease payments are replaced by the amortisation of the usage right and the interest element of lease payments.

Based on the analysis carried out and the identification of lease contracts, existing contracts are considered non-material and relate mainly to leases of vehicles and small items of equipment. As a result, only one real estate lease was restated.

3.9 Impairment of assets (IAS 36)

Tangible and intangible assets are subject to impairment tests when there is an internal or external indicator of impairment.

Goodwill and other intangible assets with an indefinite lifespan are tested for impairment on a systematic annual basis and at any time when there is an indicator of loss of value.

Impairment tests compare the carrying amount of the asset with its recoverable value (the higher of fair value net of sale costs or value in use). Value in use is determined by discounting future cash flows expected from the assets or the Cash Generating Unit ("CGU") over a five-year period and taking account, where appropriate, of residual value. These cash flows are generally based on the most recent budgets and medium-term projections approved by the Group's management.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

Cash flows are discounted using a risk-free interest rate plus a risk premium that reflects the specific risks of the business.

The Group's CGUs are as follows

- Energetic Materials
 - Eurenco Holding
 - EURENCO France SAS 2 CGU: Explosives CGU and Modular Charges CGU
 - VeryOne SAS
 - Eurenco Bofors
 - Eurenco Clermont

- Rehabilitation
 - Giat Industries SAS
 - SNPE SA
 - SNPE Inc
 - CNC (liquidated in 2022).

- Other
 - KNDS.

The Group uses the following assumptions:

- Discount rate:
 - Average 10-year risk-free rate + (market risk premium * Aerospace/Defence sector Beta).
- Indicators of impairment:
 - Assets in isolation: e.g., discontinuation of business;
 - Assets combined in a CGU: e.g., deterioration of operating margin of businesses combined in a defined CGU over the period of the Medium-Term Plan.

The recoverable value is the higher of market value (less disposal costs) and value in use.

3.10 Inventories (IAS 2)

In accordance with IAS 2, inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. Impairment of inventories and work in progress is made when their cost become greater than the net realisable value.

Materials and goods are valued at their purchase cost using the weighted average cost method. Finished products and work in progress are valued at their production cost.

3.11 Government grants (IAS 20)

Government grants relating to fixed assets are recorded as deferred income on the balance sheet and as other operating income on the income statement.

Conditional advances from government, repayment of which does not become due in the event that a project fails, are treated as grants from the date from which there is a reasonable assurance that the project will not be completed. During the period of the contract (and in the absence of the prospect of non-completion) such advances are recorded as Other non-current financial liabilities.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

3.12 Income taxes (IAS 12)

Tax integration

At 1 January 2007, Giat Industries created a tax grouping of the companies in which it held direct and indirect stakes of more than 95%. Following the acquisition of SNPE in December 2013, the Group's eligible French subsidiaries entered the scope of tax consolidation in 2014.

As a result of the transfer by Giat Industries on 15 December 2015 of 100% of Nexter Systems to Netherlands registered company KNDS, Nexter Systems and its subsidiaries no longer form part of the tax consolidation group.

Deferred tax items recognised on the balance sheet

Tax on income (whether a charge or income) includes the charge (or income) for current tax and the charge (or income) for deferred tax.

Deferred tax assets and liabilities result from tax losses and temporary differences between the accounting and tax treatment of assets and liabilities on the balance sheet as well as carried forward tax losses.

Deferred tax assets and liabilities are adjusted to take account of the effect of changes in tax legislation and the tax rates in force on the balance sheet date. Deferred tax items are not discounted.

A deferred tax asset is only recognised where it is probable that the Group will have future taxable income against which this asset can be offset within a timeframe that is deemed reasonable (the 3-year Medium-Term Plan).

In order to assess the likelihood that it will be able to use such assets, the Group pays particular attention to projected taxable profit.

3.13 Employee benefits (IAS 19)

Actuarial differences arise as the result of changes from one period to the next in the actuarial assumptions used in valuing obligations, of the market conditions effectively observed relative to these assumptions, and of changes in legislation. From 2013, as a result of the Group's application of IAS 19R, actuarial differences are recorded as other items of comprehensive income, with no possibility of subsequent recycling in net income.

Pensions and similar commitments

The Group's companies belong to different pension schemes:

- * defined contribution schemes, under which the employer is required to pay defined contributions to an independent body, and its commitment is limited to the defined amount; and
- * defined benefit schemes, under which the employer undertakes to provide defined benefits on retirement, and bears the actuarial and investment risk.

Group retirement benefits are determined on the projected unit credit method. This method takes account of established rights, the likelihood of staff remaining with the company until retirement, life expectancy, expected wage trends and financial discounting.

The discount rate used by the Group is the average of the Bloomberg and IBOXX rates (for bonds issued by first rank companies) with a maturity equivalent to the residual duration of obligations increased by inflation.

This approach results in the creation of a provision for retirement benefits on the balance sheet and the recognition of the associated net expense.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

3.14 Provisions, contingent liabilities and contingent assets (IAS 37)

The Group conducts regular reviews of ongoing disputes and creates, where appropriate, provisions in due proportion to the analysis of risk. Uncertainties regarding ongoing disputes are described in Notes 33 and 36.

In accordance with IAS 37, the Group records a provision:

- * where there exists at the balance sheet date a present legal or implied obligation to a third party as a result of past events;
- * where it is probable that the execution of the obligation will result in an outflow of resources from the Group without compensating inflow;
- * where the amount of this obligation can be estimated reliably.

If the criteria of likelihood or reliable estimation are not met, the Group records a contingent liability.

Provisions are assessed on a case-by-case basis. They are discounted where the time value of money has a material effect. The discount rate used is the pre-tax rate reflecting current market expectations of the time value of money and the specific risks relating to the liability.

Increases in provisions resulting from undoing of discounting are recorded as an interest expense.

Contingency provisions are intended to cover the following risks:

* *Risks relating to guarantees on products and design work sold*

** *Environmental and real estate restructuring risks*

These provisions are primarily intended to cover the forecast costs of decontamination works (see Note 23). The provisions made reflect estimated payments to be made in the event of an industrial restructuring programme covering several sites.

*** *Risks of claims.*

3.15 Revenue from contracts with customers (IFRS 15)

Revenue on ordinary activities is representative of the fair value of considerations received or to be received for engineering design services, the sale of goods and services sold a part of the ordinary activities of the Group and for which risks, benefits and control of the elements sold have been effectively transferred to the buyer.

a) Sale of goods

Revenue is recognised when the enterprise transfers to the buyer the significant risks and benefits of ownership, which occurs in general at the time of dispatch.

b) Services

Revenue from provision of services is recognised as a function of the level of completion of the transaction, using the technical completion milestones, confirmed by the formal and final acceptance of each phase by the client.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

c) Mixed contracts

Mixed contracts other than complex contracts are classified as sales of goods or provision of services as a function of the proportion of production and service provision involved.

3.16 Borrowing costs (IAS 23)

Borrowing costs are recognised in the income statement in the year in which they arise.

3.17 Financial items on the income statement

Net financial borrowing is defined as the sum of current and non-current financial debt less cash and cash equivalents.

Net borrowing costs include interest to be paid on loans, calculated using the effective interest rate method less the interest income on cash and cash equivalents.

Other financial income and expense includes dividends, foreign exchange gains, impairment of financial assets and the differences on discounting.

**NOTE 4 INFORMATION ON FINANCIAL INSTRUMENTS -- MANAGEMENT OF
FINANCIAL RISK**

The Group is exposed to the following risks relating to the use of financial instruments:

- Credit risk,
- Liquidity risk,
- Market risk.

This note sets out information on the Group's exposure to each of these risks, and its goals, policies and procedures in the measurement and management of risk. Quantitative information may also be included at other places in the consolidated financial statements.

The Group's risk management policy aims to identify and analyse the risks faced by the Group, to define the limits on those risks and the controls to be implemented to manage risks and ensure that the defined limits are respected.

Balance sheet values represent fair values.

4.1 Financial assets

The group holds no financial assets other than those classified into the following categories:

- Financial assets available for sale
- Receivables
- Cash and cash equivalents, see 4.4.

Financial liabilities include share capital, loans, other financing and bank overdrafts, liabilities on derivative instruments and trade payables.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

Valuation of and accounting for financial assets and liabilities are defined by IAS 39 and IFRS 9, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

Financial assets are recognised at the date of settlement. On initial recognition, financial assets are valued at fair value net of transaction costs.

At the acquisition date the Group determines the classification of the financial asset according to the accounting categories defined in the relevant standards.

4.1.1. Financial assets at fair value

The main category for the Giat Industries Group is that of assets held for trading which includes non-consolidated equity holdings. These are presented as non-current assets unless the Group intends to sell them within the twelve months following the balance sheet date.

They are valued at fair value and temporary differences in fair value are recognised directly in shareholders' equity. The utility value of equity stakes is based on the share of shareholders' equity in the subsidiary, taking account of its medium-term business prospects, or the estimated value in the event of a sale. Where an impairment test results in the recognition of an unrealised loss (that is material and prolonged) relative to the acquisition cost, the loss of value is recognised in the income statement.

Losses of value recognised in equity may never be the subject of a reversal in the income statement.

In the event of disposal of assets held for sale, the amounts recorded in shareholders' equity are transferred to the income statement.

4.1.2. Loans and receivables

This category includes receivables related to equity holdings, other loans and receivables and trade receivables.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are presented under current assets under the heading "Other financial assets" and the caption "current assets", or under "non-current assets" if their maturity is more than 12 months after the balance sheet date.

4.2 Derivative financial instruments and hedging transactions

The group does not hold derivative financial instruments other than simple hedging instruments.

4.3 Trade and other receivables

The Group's exposure to credit risk is influenced largely by the individual characteristics of its clients. The current profile of the client base does not generate exposure to credit risk.

The Group is sometimes called upon to issue guarantees for return of advances received and for completion, on a case-by-case basis, notably in the form of bank deposits or guarantees.

Trade receivables form part of current assets and are presented on the balance sheet under the heading "Trade receivables". They are initially recognised at fair value, which is generally their nominal value due to the relatively short period between the recognition of the instrument and its settlement.

A provision for impairment of trade receivables is recognised when an objective risk of non-recovery is identified.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

(thousands of euros)

31 December 2022	Total	<1 year not due	Due	Due for < 3 months	Due for 3 to 6 months	Due for > 6 months
Gross receivables	59 102	46 792	12 310	6 734	2 266	3 310
Impairment of receivables	-777		-777	0	-37	-740
Net receivables	58 325	46 792	11 533	6 734	2 229	2 570

(thousands of euros)

31 December 2021	Total	<1 year not due	Due	Due for < 3 months	Due for 3 to 6 months	Due for > 6 months
Gross receivables	67 386	48 663	18 723	14 891	2 779	1 103
Impairment of receivables	-1 111		-1 111	0	-8	-1 103
Net receivables	66 275	48 663	17 612	14 891	2 771	0

4.4 Cash and cash equivalents and associated interest rate risks

Cash and cash equivalents are held for the purpose of meeting short-term cash requirements rather than as an investment.

This heading includes cash, sight deposits, highly liquid short-term investments, the significant majority of which have maturities of three months or less, and money market and cash UCITS.

The Group's exposure to interest rate risk is due practically exclusively to its deposits. In order to reduce these risks the Group invests only in money market securities which can be sold or realised in the short term and which do not carry a significant risk of loss of value or liquidity.

These investments consist of short-term treasury UCITS (as defined by the financial market authorities), whose portfolios consist virtually entirely of securities issued or guaranteed by euro zone governments, discounted fixed-rate treasury bills issued by euro zone governments, negotiable debt securities issued by major French and European companies and certificates of deposit issued solely by French banks.

This heading is valued at fair value on the balance sheet date. Profits and losses resulting from changes in value are recognised in the income statement under the heading "Other net financial income (expense)" for the period in which they arise.

4.5 Capital, borrowings and trade payables

The Group's approach to managing liquidity risk is to ensure, as far as possible, that it always has sufficient cash to honour liabilities as they mature, under normal conditions and without incurring unacceptable losses.

Financial debts are initially recognised at fair value of the amount received, less transaction costs incurred. Loans are then valued at amortised cost, using the effective interest rate method. Bank overdrafts are recorded as current liabilities on the balance sheet under current financial debt.

Trade payables form part of current liabilities. They are initially recognised at fair value, which is generally their nominal value due to the relatively short period between the recognition of the instrument and its settlement.

4.6 Management of financial risk

As a result of its business activities, the Group is exposed to various types of financial risk: market risk and interest rate risk.

The Group's risk management programme, which is centred on the unpredictable nature of financial markets, seeks to minimise potentially unfavourable effects on the Group's financial performance.

4.7 Currency risk

The Group invoices its clients predominantly in euros. As a result, changes in the values of currencies other than the euro have limited effect on financial statements.

Exposure to foreign exchange risk results practically exclusively from purchases and sales made by Group companies in currencies other than the euro. The Group Treasury Department hedges such transactions through foreign exchange futures on a case-by-case basis.

Foreign currency debts and receivables on the financial statements are listed in the tables below.

Receivables

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

31 December 2022			
(thousands of euros)	Currency amount	Carrying amount	Exchange rate
Dollar receivables (USD)	7 217	6 766	1,0666
Swedish krona receivables (SEK)	103 485	9 305	11,1218
Yuan receivables (CNY)	2 090	284	7,3582
Trade receivables		16 071	

31 December 2021			
(thousands of euros)	Currency amount	Carrying amount	Exchange rate
Dollar receivables (USD)	10 085	8 904	1,1326
Swedish krona receivables (SEK)	96 295	9 394	10,2503
Yuan receivables (CNY)	5 175	719	7,1947
Trade receivables		18 299	

Debts

31 December 2022			
(thousands of euros)	Currency amount	Carrying amount	Exchange rate
US dollar debts (USD)	659	618	1,0666
Yuan debts (RMB)	0	0	7,8751
Swedish krona debts (SEK)	198 210	17 822	11,1218
Debts		18 440	

31 December 2021			
(thousands of euros)	Currency amount	Carrying amount	Exchange rate
US dollar debts (USD)	293	259	1,1326
Yuan debts (RMB)	2 196	279	7,8751
Swedish krona debts (SEK)	168 949	16 482	10,2503
Debts		17 020	

NOTE 5 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

Preparation of consolidated financial statements for the Giat Industries Group involves the use of estimates and assumptions which have an impact on the evaluation of consolidated results, assets and liabilities. By their nature, these assumptions carry a degree of uncertainty.

The underlying estimates and hypotheses are made on the basis of past experience and of other factors considered to be reasonable in the circumstances. These thus serve as the basis for the exercise of judgement, made necessary by the requirement to determine values for assets and liabilities that cannot be obtained directly from other sources. Actual values may differ from these estimated values.

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

Estimates and underlying hypotheses are reviewed periodically. The effect of a change in an estimate is accounted for in the period during which the change is made, if this is the only period affected by the change, or during the period of the change and subsequent periods if these are also affected.

The main account lines which are subject to significant accounting estimates are as follows:

Asset impairment: (see note 3.9)

Employee benefits: (see note 3.13).

Deferred taxes

Deferred tax assets arise from carried forward tax losses and deductible temporary differences. The recoverable nature of these assets is assessed on the basis of forecast data drawn from the strategic plans drawn up by the Group (three-year forecasts).

Risks and claims

The Group conducts regular reviews of ongoing disputes and creates, where appropriate, provisions judged to be reasonable.

NOTE 6 GROUP STRUCTURE

6.1 Basis of consolidation

Consolidated financial statements consolidate the financial statements of Giat Industries SAS and those of the subsidiaries over which the Group exercises exclusive control, joint control or significant influence. Consolidated accounts were closed on 31 December 2022.

Manuco, which was wholly-owned by the Group in 2021, has been absorbed by Eurenco France.

NEWCO1 has become EURENCO Holding SAS, and holds all companies in the Energetic Materials division. This reorganisation had no effect on consolidated financial statements for 2022.

CNC was liquidated in 2022.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

COMPANIES CONSOLIDATED	SECTOR	COUNTRY	% share at December 2022	Method	% share at December 2021	Method
Fully consolidated						
- Giat Industries:	Rehabilitation	France	Parent	Full	Parent	Full
- SNPE SA	Rehabilitation	France	100%	Full	100%	Full
SNPE INC	Rehabilitation	USA	100%	Full	100%	Full
NEWCO1	Rehabilitation	France		N	100%	Full
EURENCO Holding SAS	Energetic Materials	France	100%	Full		
EURENCO France SAS	Energetic Materials	France	100%	Full	100%	Full
MANUCO	Energetic Materials	France		M	100%	Full
EURENCO Clermont	Energetic Materials	Belgium	100%	Full	100%	Full
Eurenco Bofors	Energetic Materials	Sweden	100%	Full	100%	Full
Bofors Bepab AB	Energetic Materials	Sweden	100%	Full	100%	Full
Eurenco Bofors Inc	Energetic Materials	USA	100%	Full	100%	Full
VeryOne Inc	Energetic Materials	USA	100%	Full	100%	Full
Veryone SAS	Energetic Materials	France	100%	Full	100%	Full
VeryOne YILI	Energetic Materials	China	100%	Full	100%	Full
Associate undertakings						
KNDS	Other	Netherlands	50%	AU	50%	AU
CNC	Rehabilitation	Hong Kong		W	50%	AU

Full: Fully consolidated JV: Joint Venture AU: Associate undertaking W: Withdrawal M: Merger N: Change of name

NOTE 7 SEGMENT INFORMATION

7.1 Primary level of segment reporting -- business segments

At 31 December 2022, the group consisted of the same business segments as at 31 December 2021:

- Energetic Materials;
- Rehabilitation;
- Other: KNDS.

In 2022, segment information for these three segments was as follows:

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

31 December 2022 (thousands of euros)	KNDS	ENERGETIC MATERIALS	REHABILITATION	Intra-sector elimination	TOTAL
Sector revenue		311 029	2 962	-6 667	307 324
Depreciation and amortisation charges/reversals		-13 581	-622		-14 203
Non-cash charges					0
Share in income from equity affiliates	151 571	0	-17		151 554
Net income	151 571	-2 494	2 386	0	151 463
Carrying amount of affiliates	1 510 014	0	0		1 510 014
Assets other than shares		374 613	256 951	0	631 564
Liabilities excluding shareholders' equity		311 637	95 623	0	407 260
Investment expenditure		-34 847	-497		-35 344

In 2021, segment information for these three segments was as follows:

31 December 2021 (thousands of euros)	KNDS	ENERGETIC MATERIALS	REHABILITATION	Intra-sector elimination	TOTAL
Sector revenue		288 392	4 042	-8 817	283 617
Depreciation and amortisation charges/reversals		-14 292	-667		-14 959
Non-cash charges					0
Share in income from equity affiliates	111 850	1 372	86		113 308
Net income	111 850	20 490	-1 524	0	130 816
Carrying amount of affiliates	1 388 569	0	0		1 388 569
Assets other than shares		350 146	283 497	0	633 643
Liabilities excluding shareholders' equity		221 371	198 968	0	420 339
Investment expenditure		-19 798	-82		-19 880

The breakdown of assets in segment reporting is presented after restatement of intra-group holdings, in order to give a better operational understanding of each segment.

The Giat Industries Group's businesses serve primarily professional markets for the supply of energetic materials. They use advanced technologies.

7.2 Secondary level of segment reporting -- geographical segments

The Group's business segments are active in the following geographical segments:

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

(thousands of euros)

31 December 2022	France	Europe	Americas	Asia	Africa Middle East	Pacific	TOTAL
Revenues analysed by geographical region	47 510	153 044	91 336	14 460	225	748	307 323
% of total	15,46%	49,80%	29,72%	4,71%	0,07%	0,24%	100,00%

(thousands of euros)

31 December 2021	France	Europe	Americas	Asia	Africa Middle East	Pacific	TOTAL
Revenues analysed by geographical region	63 057	140 614	52 786	22 506	4 296	358	283 617
% of total	22,23%	49,58%	18,61%	7,94%	1,51%	0,13%	100,00%

In 2022, exports accounted for 85% of the Group's consolidated revenue, from 78% in 2021.

NOTE 8 INTANGIBLE ASSETS AND GOODWILL

GOODWILL

Following the absorption of Manuco by Eurenco France, goodwill was reversed as was its impairment of the same amount.

INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets mainly consist of software, patents and other intangible rights. The tables below set out changes to intangible assets over the last two years.

Given the nature of the Group's business, development expenditure relates to highly specific contracts involving a limited number of parties. The specific nature of the products developed makes sharing of development work harder and thus prevents the capitalisation of the related costs.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

(en milliers d'euros)	R&D costs	Software, patents and other rights	Leases and lease premiums	Other Intangible Assets	Intangible assets in progress	TOTAL
Opening at 1 January 2021 (net)	1 122	302	12	1 049	0	2 485
Acquisitions	1 527					1 527
Disposals				0		0
Depreciation and amortisation	-217	-61		-281		-559
Net impairment						0
Change in consolidation basis	0	0				0
Other changes		-19	1	-98		-116
31 December 2022 (net)	2 432	222	13	670	0	3 337
Gross	3 006	5 514	3 013	9 442		20 975
Cumulative amortisation	-574	-5 292		-8 772		-14 638
Cumulative depreciation			-3 000			-3 000
31 December 2022 (net)	2 432	222	13	670	0	3 337

(thousands of euros)	R&D costs	Software, patents and other rights	Leases and lease premiums	Other Intangible Assets	Intangible assets in progress	TOTAL
Opening at 1 January 2021 (net)	0	330	11	1 303	0	1 644
Acquisitions				36		36
Disposals						0
Depreciation and amortisation	-90	-63		-863		-1 016
Net impairment						0
Change in consolidation basis	0	0		9		9
Other changes	1 212	35	1	564		1 812
31 December 2021 (net)	1 122	302	12	1 049	0	2 485
Gross	1 479	5 533	3 012	9 606		19 630
Cumulative amortisation	-357	-5 231		-8 557		-14 145
Cumulative depreciation			-3 000			-3 000
31 December 2021 (net)	1 122	302	12	1 049	0	2 485

NOTE 9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The tables below show changes in property, plant and equipment over the last two years:

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

	Land	Buildings	Equipment, tools and technical installations	Other property, plant and equipment	Property, plant and equipment in progress	TOTAL
(thousands of euros)						
Opening at 1 January 2021 (net)	45 063	31 045	46 844	719	79 261	202 932
Acquisitions	597	2 399	2 695	13	28 110	33 814
Disposals	-1 098	-928	-14	-1		-2 041
Depreciation and amortisation	-199	-3 693	-9 604	-123		-13 619
Net impairment		248	455		12	715
Change in consolidation basis IFRS 16						0
Other changes	94	103	2 112	-90	-3 473	-1 254
31 December 2021 (net)	44 457	29 174	42 488	518	103 910	220 547
Gross	46 882	119 364	230 920	6 441	104 137	507 744
Cumulative amortisation	-2 255	-90 190	-188 432	-5 923		-286 800
Cumulative depreciation	-170		0		-227	-397
31 December 2021 (net)	44 457	29 174	42 488	518	103 910	220 547

	Land	Buildings	Equipment, tools and technical installations	Other property, plant and equipment	Property, plant and equipment in progress	TOTAL
(thousands of euros)						
Opening at 1 January 2021 (net)	54 416	32 155	45 906	764	70 697	203 938
Acquisitions	250	2 208	2 107	16	17 346	21 927
Disposals	-9 502	-1 325	-2	-48	-4	-10 881
Depreciation and amortisation	-59	-3 814	-9 784	-306		-13 963
Net impairment		125	-455		1 094	764
Change in consolidation basis IFRS 16		315	2 724	138	152	3 329
Other changes	-42	1 381	6 348	155	-10 024	-2 182
31 December 2021 (net)	45 063	31 045	46 844	719	79 261	202 932
Gross	47 577	122 315	229 950	6 525	79 500	485 867
Cumulative amortisation	-2 344	-91 022	-182 651	-5 806		-281 823
Cumulative depreciation	-170	-248	-455		-239	-1 112
31 December 2021 (net)	45 063	31 045	46 844	719	79 261	202 932

NOTE 10 SHARES IN ASSOCIATE UNDERTAKINGS

	31 December 2022	31 December 2021
(thousands of euros)		
Gross	1 388 569	1 313 073
Impairment	0	0
Net at opening	1 388 569	1 313 073
Acquisitions		
Change in consolidation basis		0
Net income, group share before depreciation	151 554	113 308
Dividend payments	-42 832	-49 590
Other changes	12 723	11 778
Net end of period	1 510 014	1 388 569
Gross	1 510 014	1 388 569
Impairment		
Net end of period	1 510 014	1 388 569

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

The valuation of KNDS includes goodwill of €606m.
Other changes relate primarily to the KNDS sub-group.

KNDS is a significant associate undertaking. The financial information required under IFRS 12 for this category of assets is set out below:

Figures in thousands of euros before restatement and on the basis of 100% ownership	31 December 2022	31 December 2021
Revenue	3 172 040	2 682 148
Gross operating income	517 599	382 749
Net income	290 779	216 241
Comprehensive income	316 643	235 886
Current assets	3 771 398	3 360 837
Non-current assets	994 395	862 343
Current liabilities	1 433 760	1 419 444
Non-current liabilities	1 536 664	1 246 339
Net shareholders' equity	1 795 369	1 557 397
Shareholders' equity (group share)	1 795 019	1 557 034

NOTE 11 FINANCIAL ASSETS AVAILABLE FOR SALE

Financial assets classified as available for sale under the terms of IAS 39 and IFRS 5 are non-consolidated equity stakes.

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Net at opening	5 393	5 394
Change in consolidation basis	0	0
Change in fair value of assets available for sale	388	-1
Other changes	0	0
Net at closing	5 781	5 393

	31 December 2022				31 December 2021	
	Holding	Gross value	Change in value	Fair value	Holding	Fair value
(thousands of euros)						
Sofema	2,13%	1 753	894	2 647	2,13%	2 629
Crossject	1,78%	9 523	-7 391	2 132	2,48%	1 844
Saab Bofors Test Center	9,00%	86	916	1 002	9,00%	920
Other investments		0		0		0
31 December		11 362	-5 581	5 781		5 393

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

NOTE 12 OTHER ASSETS

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Government	3 325	2 606
Other Gross	687	410
Impairment	0	-41
Other non-current assets	4 012	2 975
Government	12 045	15 201
Other		
Employee advances	212	184
Miscellaneous debtors	878	16 856
Prepaid expenses	1 370	1 180
Receivables on sale of fixed assets	255	255
Other current assets	14 760	33 676
Other assets	18 772	36 651

The amount for other assets included under the “Government” heading at 31 December 2022 consisted mainly of VAT credits and Research Tax Credits (Crédit Impôt Recherche – CIR).

Miscellaneous debtors include a decontamination contract for a former industrial site, which is no longer in use, and reflect the decontamination work carried out on behalf of the DGA. The reduction in this account results from progress on this contract.

NOTE 13 INVENTORIES

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Purchases of raw materials and other items	27 343	23 249
Work in production	3 937	4 502
Intermediate and finished products	69 811	51 549
Gross inventories	101 091	79 300
Impairment	-8 686	-8 820
Net inventories	92 405	70 480

At 31 December 2022, total depreciation of inventories consisted of €3.4m on raw materials, €4.1m for intermediate and finished products and €1.2m for work in progress (compared to €3m, €4.5m and €1.3m respectively at 31 December 2021).

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

NOTE 14 CLIENTS

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Receivables Gross	59 102	67 386
Impairment	-777	-1 111
Clients	58 325	66 275

Changes to impairment of trade receivables are as follows:

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Opening at 1 January	1 111	2 043
Additions	74	0
Reversals	-408	-955
Change in consolidation basis	0	25
Other changes	0	-2
Cumulative impairment of receivables	777	1 111

Provisioning against receivables is carried out on a case-by-case basis.

NOTE 15 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Marketable securities are recognised at their fair value.

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Cash	32 734	21 340
Marketable securities	202 404	229 710
Total net value	235 138	251 050

Within the consolidated cash flow statement, figures for net cash include the following items:

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Cash and cash equivalents	235 138	251 050
Bank overdrafts		
Impact of foreign exchange fluctuations	0	6
Cash and cash equivalents	235 138	251 056
Change at constant exchange rates	-15 912	6

NOTE 16 SHARE CAPITAL

The Group's share capital is made up of 666,666 shares of €15 and amounts to €9,999,990.

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

NOTE 17 CONSOLIDATED RESERVES

The change in reserves including items of other comprehensive income breaks down as follows:

	At 31 December 2021	1 597 267
2022 income		151 463
Distribution of dividends		-30 000
Capital increase		
Other comprehensive income from associates		-1 287
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans		14 418
Fair value of assets available for sale		1 571
Translation adjustment		-3 333
Other changes incl. changes in accounting method		
	At 31 December 2022	1 730 100

NOTE 18 ADVANCES AND DOWN PAYMENTS RECEIVED ON ORDERS

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Advances and down payments on orders	155 719	156 353
Advances and down payments on orders	155 719	156 353

Advances and down payments consist mainly of advances on assets.

NOTE 19 FINANCIAL LIABILITIES

This note provides details of current and non-current financial liabilities.

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Deposits and guarantees		0
Other financial debts	3 306	2 487
Conditional government advances		
Non-current financial liabilities	3 306	2 487
Conditional government advances		
bank overdraft facilities		
Accrued interest on debt	0	
Financial debt*	428	308
Other current financial liabilities	428	308
Other financial liabilities	3 734	2 795

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

NOTE 20 OTHER LIABILITIES

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Miscellaneous debt	19	22
Deferred income	3 150	3 990
Other non-current liabilities	3 169	4 012
Suppliers	35 009	34 821
Government	7 572	13 954
Other		
Deferred income	177	1 465
Unpaid expenses and other	1 006	1 661
Other current liabilities	8 755	17 080
Other liabilities	11 924	21 092

The "Government" heading covers mainly VAT due for the final months of the period, tax due on the income for 2022, the Contribution Economique Territoriale (CET), land taxes (Taxe Foncière – TF) and the Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés (C3S).

NOTE 21 EMPLOYMENT LIABILITIES

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Employment programme	0	0
Paid leave including social security contributions	7 575	7 195
Employment charges to pay	11 038	9 778
Total company debt	18 613	16 973
Of which current	18 613	16 973
Of which non-current	0	0
Other current liabilities	18 613	16 973

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

NOTE 22 DEFERRED TAXES

For the Giat Industries Group, temporary differences between the accounting and tax bases of balance sheet assets and liabilities result mainly in Deferred Tax Assets (DTAs) which are added to the DTAs resulting from tax losses carried forward.

At 31 December 2022, the theoretical level of DTAs was €142m at a rate of 25.83%.

Given the prospects for the integrated Giat fiscal group, no deferred tax assets relative to future income and temporary differences were recognised at 31 December 2022 under this heading.

22.1 Deferred tax assets resulting from deductible temporary differences

Under IAS 12, deferred tax assets can arise from recoverable tax on income due to temporary differences.

22.2 Valuation of deferred tax items recognised on the balance sheet at 31 December 2022

At 31 December 2022, the only items included were deferred tax assets related to the Eurenco Group's two foreign subsidiaries (Eurenco Bofors and PB Clermont).

23.3 Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets changed as follows over the course of the year:

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Deferred tax assets	439	403
Deferred tax liabilities	1 667	1 702
	-1 228	-1 299

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Temporary differences	78 874	83 376
Carried forward tax losses before allocation	470 805	481 314
Total	549 679	564 690
Theoretical deferred tax assets (at 25.83% end-2022, 28.4% end-2021)	141 982	160 372
Deferred tax assets recognised on the balance sheet	-1 228	-1 299

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

NOTE 23 PROVISIONS

23.1 Provisions for risks

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Opening at 1 January 2022	59 771	52 653
Additions	4 672	12 658
Reversals of unused provisions	-163	-993
Used in the period	-3 812	-4 546
Fx translation differences		0
Change in consolidation basis		82
Other changes	-3 666	-83
Closing at 31/12/2022	56 802	59 771
Of which current	7 455	6 142
Of which non-current	49 347	53 629
Closing at 31/12/2022	56 802	59 771

Additions to provisions relate primarily to penalties and losses on completion on commercial contracts.

23.2 Provisions for charges

"Other provisions for costs" mainly concern provisions for enhancements to sites in the event of an industrial redeployment (decontamination costs and other commitments) and other liabilities.

Provisions for charges can be broken down as follows:

(thousands of euros)	Retirement Benefits	Other	TOTAL
Opening at 1 January 2022	6 098	120 734	126 832
			0
Additions	500	3 324	3 824
Reversals of unused provisions	-43	-88	-131
Used in the period	-1 717	-8 753	-10 470
Fx translation differences		71	71
Change in consolidation basis	0	0	0
Changes in accounting method	0		0
Other changes	0	3 666	3 666
Closing at 31/12/2022	4 838	118 954	123 792
Of which current	632	24 466	25 098
Of which non-current	4 206	94 488	98 694
Closing at 31/12/2022	4 838	118 954	123 792

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

(thousands of euros)	Retirement		
	Benefits	Other	TOTAL
Opening at 1 January 2021	6 392	136 479	142 871
			0
Additions	147	6 364	6 511
Reversals of unused provisions	-26	-425	-451
Used in the period	-297	-21 908	-22 205
Fx translation differences		91	91
Change in consolidation basis	661	49	710
Changes in accounting method	-778		-778
Other changes	-1	84	83
Closing at 31/12/2021	6 098	120 734	126 832
Of which current	929	24 367	25 296
Of which non-current	5 169	96 367	101 536
Closing at 31/12/2021	6 098	120 734	126 832

Retirement benefits and associated benefits

Changes in liabilities recorded on the balance sheet are shown below:

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Opening at 1 January 2022	6 099	6 392
Total charge recognised on income statement	577	549
Other comprehensive income	0	-7
Net assets of defined benefit schemes		
Benefits paid	-434	-262
Inclusions in scope	0	661
Other movements: change in assumptions	-1 403	-1 234
Closing at 31/12/2022	4 838	6 099

The main actuarial assumptions used were as follows:

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

	31 December 2022	31 December 2021
Discount rate	3,75%	0,80%
Rate of future salary increases	5% in 2023 then 2.5%	2,00%
Staff numbers affected	651	646
Retirement age		
- Executives	65 years	65 years
- Other staff	62 years	62 years
100% voluntary departures		

Liabilities are assessed using the projected unit credit method in compliance with IAS 19.

NOTE 24 OPERATING INCOME

Thousands of euros	Note	31/12/2022	31/12/2021
Sale of goods		289 240	260 060
Sale of services		18 084	23 557
Revenue	7	307 324	283 617
Purchases consumed and external costs		-213 110	-194 986
Staff costs		-80 092	-73 193
Taxes and duties		-4 703	-5 690
Depreciation and amortisation		-14 203	-16 182
Provisions net of reversals		5 238	11 235
Other operating income and expense		-2 252	176
Current operating income	24	-1 798	4 977

In the financial statements for 2022, additions to provisions include €1.5m for the revaluation of costs on completion of provisions for decontamination and decommissioning, reflecting estimates and on-going inflation.

In the financial statements for 2021, a process of arbitrage on environmental guarantees previously made to third parties resulted in an addition to provisions of €10m.

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

NOTE 25 EMPLOYEES

25.1 Charges relating to employee benefits

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Payroll	57 370	51 870
Social security contributions	22 505	20 366
Other social employment costs	217	957
Total	80 092	73 193

25.2 Analysis of average employee numbers

Category	31 December 2022	31 December 2021
Management	209	198
Technical & supervisory	379	378
Labourers	555	527
Total	1 143	1 103

NOTE 26 OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSE.

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Other operating income	7 842	19 767
Other operating expenses	-3 186	-12 462
Total	4 656	7 305

Other operating income and expense consists primarily of real estate disposals and an insurance payment against part of the operating loss following an accident in 2022 (see Note 2, Significant Events of the Year).

NOTE 27 NET FINANCIAL INCOME

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

Thousands of euros	Note	31/12/2022	31/12/2021
Interest income from cash and cash equivalents		-784	-127
Gross cost of borrowing		-61	-155
Cost of financial debt		-845	-282
Other financial income		4 845	10 777
Other financial expense		-3 688	-2 143
Other financial items		1 157	8 634
Net financial income	27	312	8 352

Other financial income included mainly exchange rate gains in 2021 and 2022, and the cancellation of a conditional advance credit of €8.1m in 2021.

27.1 Net foreign exchange gains (losses)

Foreign exchange differences credited or debited to the income statement are allocated as follows:

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Net foreign exchange gains/(losses)	135	1 436
Net financial gains/(losses)	62	71
Cost of financial debt	197	1 507

NOTE 28 INCOME TAX EXPENSE (INCOME)

28.1 Tax expense (income)

Determination of the tax charge takes account of the tax consolidation regime. At 31 December 2022, the tax consolidation group consisted of Giat Industries, Eurenco Holding, SNPE, Eurenco and VeryOne.

Giat Industries calculates the tax charge for the tax consolidation group of which it is the parent company, taking account of the restatements arising from tax consolidation in order to determine total tax payable.

The group's tax income is as follows:

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Tax	-3 889	-3 790
Deferred taxes	-50	-192
Tax credits	698	856
Total	-3 241	-3 126

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

28.2 Effective tax rate

The reconciliation between the theoretical tax charge, calculated as the general local tax rate applied to pre-tax income, income from associated undertakings and minority interests, and the real tax charge was as follows:

In 2022 the difference between the real tax charge and theoretical tax charge related primarily to the non-capitalisation of tax losses and to permanent one-off differences arising from reorganisations.

28.3 Research Tax Credits (RTC)

The Group was able to estimate with a sufficient level of reliability the expenditure undertaken over the year that qualified for RTC. Estimated RTC was €0.7m in 2022 and €0.8m in 2021.

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Income before tax of associated undertakings and minority interests	3 150	20 634
Normalised parent company tax rate	25,83%	28,40%
Theoretical tax charge	-814	-5 860
Reconciliation items		
Change in DTA and DTL	71	-192
Use of carried forward losses, permanent differences and other	-3 196	2 070
Tax credit and repayments received	698	856
Real tax charge	-3 241	-3 126

NOTE 29 EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share are calculated by dividing the net income attributable to shareholders in the company by the weighted average number of ordinary shares in issue over the course of the year.

Diluted earnings per share are calculated by increasing the weighted average number of shares in issue by the number of shares that would be produced by conversion of all ordinary shares having a potentially dilutive effect.

Earnings per share

	2022		2021	
	Before dilution	After dilution	Before dilution	After dilution
Net income (thousands of Euros)	151 463	151 463	130 816	130 816
Ordinary shares (thousands)	667	667	667	667
Earnings per share before dilution (euros)	227,19	227,19	196,22	196,22
Diluted earnings per share (euros)	227,19	227,19	196,22	196,22

**GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER
IFRS
AT 31 DECEMBER 2022**

There are no dilutive securities.

NOTE 30 DIVIDEND PER SHARE

In accordance with decisions at the Ordinary General Meeting of Shareholders of Giat Industries SAS on 29 June 2022, the total dividend paid was €30,000,000 or €45 per share.

In accordance with decisions at the Ordinary General Meeting of Shareholders of Giat Industries SAS on 25 June 2021, the total dividend paid was €20,000,000 or €30 per share.

NOTE 31 COMPREHENSIVE INCOME

Given the capping of DTAs (see Note 22), no deferred taxation has been recognised for these items.

Thousands of euros	Note	31/12/2022	31/12/2021
Pre-tax income		3 150	20 634
Tax expense/income		-3 241	-3 126
Share of income of affiliated companies		151 554	113 308
Net income before discontinued operations		151 463	130 816
Net income from discontinued operations after tax			
Net income		151 463	130 816
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans		14 418	5 839
Fair value of assets available for sale		1 571	-643
Other comprehensive income from associates		-1 287	4 155
Other comprehensive income	31	14 703	9 351
Comprehensive income for the period		166 166	140 167

NOTE 32 CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES

The amount of carried forward tax losses at the Group that were not fully capitalised on 31 December 2022 is shown in Note 22.3.

The Group is involved in a number of disputes and arbitration proceedings which have arisen in the normal course of its business. The Group believes that it has created adequate provisions to cover the risks of existing general and specific claims.

NOTE 33 UNDERTAKINGS GIVEN AND RECEIVED

Undertakings given and received

From the commencement to the completion of a contract, particularly with international clients, the Group may be required to undertake to pay damages to the client if it should fail to meet its contractual obligations and to create deposits and guarantees against successful completion.

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

The costs of the technical, operational and financial resources allowing the Group to meet its commitments, which are assessed on a case-by-case basis, form an integral part of the completion costs of the contract. By default, all identified potential risks are assessed, case by case, and provisions are created in the Group's accounts where necessary.

The Group assesses and makes provision for the cost of the conformity.

Commitments given		
	Total December 2022	Total December 2021
(thousands of euros)		
Deposits and guarantees	33 874	22 569
Real estate disposals	0	0
Other	46 326	55 682
TOTAL	80 200	78 251

As part of the sale of the Energetic Materials Propulsion Division of Safran on 5 April 2011, SNPE granted an environmental guarantee of up to €240m relating to the sites transferred under this sale (rehabilitation costs for on-going activities, rehabilitation costs in the event of discontinuation of activities, costs relating to the Perchlorate Programme, and third party recourse costs). An excess on the guarantee means that between 10% and 50% of costs are the responsibility of Safran.

These potential costs are also capped by site and by nature.

With regard to the environmental guarantee, SNPE has a counter-guarantee from the French government up to a maximum of €216m.

The total cumulative amount of costs under this guarantee, before the application of reduction factors, which vary according to the nature of the cost, is capped at €240m for the first 15 years and then at €200m for the following 25 years, with SNPE being responsible for a maximum of 90%, or a total amount of €216m (counter-guaranteed by the government).

Given the claims against the guarantee already made, the balance of the guarantee stood at €198.7m on 31 December 2022.

Undertakings received		
	Total December 2022	Total December 2021
(thousands of euros)		
Deposits and guarantees	17 000	17 466
Real estate disposals	0	0
Other	1 349	1 463
TOTAL	18 349	18 929

Undertakings received consist of deposits guaranteeing payment of advances on orders to suppliers.

Undertakings received on orders are not detailed for reasons of confidentiality.

Leasing

In 2022 the GIAT Industries Group had two restated lease contracts, relating primarily to administrative buildings on the Sorgues site, for a total of €3.5m.

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

NOTE 34 RELATED PARTY TRANSACTIONS

In accordance with IAS 24, related parties are as follows:

- * shareholders in Giat Industries (French government);
- * companies controlled by the same shareholders (companies within the combined scope of government holding organisation Agence des Participations de l'Etat active in the same business segments of aviation and defence);
- * co-operation agreements, companies under significant influence;
- * directors.

34.1 Related party transactions

The group has included only transactions with the French government and companies within the KNDS group, other transactions are not material.

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Government	38 088	18 577
Companies controlled by shareholders	11 656	38 069
Sales	49 744	56 646
Government	2 664	0
Companies controlled by shareholders	4 408	2 741
Purchases	7 072	2 741
Government	1 265	
Companies controlled by shareholders	951	14 691
Current operating assets	2 216	14 691
Government	117 307	147 323
Companies controlled by shareholders	7 016	4 662
Current operating liabilities	124 323	151 985

34.2 Directors' remuneration

Remuneration, benefits and social security contributions allocated to Directors and Company officers of the Group included in the income statement were as follows:

(thousands of euros)	31 December 2022	31 December 2021
Short-term benefits (Group Chairman and CEO)	4	4
Post-employment benefits		
Other long-term benefits		
Termination and retirement benefits		
Attendance fees	111	100
Share-based payments (IFRS 2)		
Total	115	104

GIAT INDUSTRIES GROUP APPENDIX TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS UNDER IFRS

AT 31 DECEMBER 2022

NOTE 35 LEGAL AND ENVIRONMENTAL RISK

♦ **LEGAL RISKS**

In the normal course of its business, the Giat Industries Group may be exposed to technical and commercial claims that could result in disputes requiring, in some cases, the creation of provisions. The Group therefore records a provision each time that a risk constitutes an obligation to a third party and the potential liability that may result can be estimated with adequate precision.

To the Group's knowledge, there was no other claim or exceptional event outstanding at 31 December 2022 that could have a significant impact on the financial position or income of the Group.

♦ **ENVIRONMENTAL RISKS**

The Group, aware of its duties and responsibilities, is continuing to develop its environmental policy.

To this end, on behalf of Giat Industries, SNPE and its subsidiaries have introduced action plans in order to:

- analyse, through the use of initial surveys by expert consultants, the various types and extents of soil and groundwater pollution and assess their effect on the environment (EIM: Interprétation de l'Etat des Milieux);
- provide the various administrative bodies (DREAL, préfecture...) with management plans for the areas affected;
- evaluate and implement the best means of rehabilitating these sites in accordance with the applicable regulations (February 2007 circulars) and follow regulatory changes, which could become more restrictive.

NOTE 36 EVENTS TAKING PLACE AFTER THE ACCOUNTING PERIOD

See Note 1 Changes at the Group in 2023.

NOTE 37 FEES PAID TO STATUTORY AUDITORS

In accordance with the decree of 30 December 2008 regarding auditors' fees, the Group has elected not to include fees in the notes to individual financial statements but to include them in notes to the consolidated financial statements.

The Group's auditors' fees for their work on the 2022 financial statements are as set out in their contract of appointment together with one-off requirements related to the reorganisation of the Group.

FEES:

	KPMG	PWC
2022	97,512	236,170
2021	85,687	199,315