

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseordförande i Pervanovo Invest AB, 556526-6532 intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 2024-06-28.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Viken den 28/6-2024



Darko Pervan

Årsredovisning

för

Pervanovo Invest AB

556526-6532

Räkenskapsåret

2023

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Noter	16
Underskrifter	19

Styrelsen för Pervanovo Invest AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Pervan Invest AB (www.pervanovo.se) är ett operativt investmentbolag ägs av familjen Pervan. Bolaget bedriver verksamhet via ett flertal dotterbolag. Koncernredovisning är upprättad av moderbolaget Pervan Holding AB.

Vår långsiktiga plan, som antogs 2016 och som hade målsättning att omstrukturera och diversifiera verksamheten från licensiering av golv- och möbelteknik till storskalig tillverkning av golv och möbler, är nu i huvudsak genomförd och resultatet är bättre än förväntat.

Diversifieringen inleddes med byggnationen av en storskalig fabrik i Viken för tillverkning av våra träbaserade Wooduragolv. Därefter förvärvades 5 företagsenheter i Kroatien.

Bjelin i Ogulin,
Bjelin i Bjelovar,
Bjelin Otok i Otok,
Bjelin Spacva i Vinkovci
Spin Valis i Pozega (förvärvat via dotterbolag).

Samtliga företag har betydande långsiktiga kontrakt med Kroatiska Skogen (Hrvatske Sume) avseende leveranser av ek. Syftet med förvärven var att säkerställa tillgången på ekråvara och få tillgång till fanerproduktion, som är en förutsättning för kostnadseffektiv tillverkning av Wooduragolv.

Ett av våra viktigaste mål var att förvärva företag i närheten av skogen så att transporter kan minimeras. 65% av en ekstocks vikt är vatten, bark och träspill från sågning och bearbetning. Låg kostnad och låg miljöpåverkan kan endas uppnås med korta transportavstånd från skogen till produktionsenheten där stocken kan sågas, torkas och förädlas till högvärdiga halvfabrikat eller färdigprodukter som därefter kan transporteras kostnadseffektivt.

Betydande investeringar har genomförts för att modernisera de förvärvade fabriksenheterna. Nya fabriker för tillverkning av Wooduragolv och faner uppfördes i Ogulin², i Spacva och i Otok och betydande satsningar har gjorts i produktutveckling, i en internationell säljorganisation och ett nytt starkt varumärke "BJELIN".

Under en orolig och utmanande tid som präglats av Covid, kriget i Ukraina, hög inflation och stigande räntor har koncernen investerat större delen av de ca 5 miljarder Sek som krävts för att genomföra diversifieringen och för att skapa en plattform som möjliggör kraftig organisk tillväxt. Denna betydande investering har till stor del finansieras med kassaflödet från Välinges licensverksamhet.

Koncernens största bolag Välinge, som grundades 1993 och som är mest känt som uppfinnare av klickgolv, ägs till 50,6% av Pervanovo. 48,7% ägs av Kirkbi AS och 0,7% av Välinges ledning. All övrig verksamhet såsom de svenska och kroatiska fastigheterna, den kroatiska industridelen och turistverksamheten i Dubrovnik ägs till 100% av Pervanovo.

Huvuddelen av koncernens försäljning och rörelseresultat kommer från Välinges licensiering av patenterad golvteknik där koncernen är världsledande. Denna verksamhet har under de senaste 30 åren varit mycket lönsam och möjliggjort investeringar inom andra områden.

Målet är att tillverkning av golv skall baseras på egen träråvara som i ett första steg förädlas till halvfabrikat, såsom ytskikt och kärnmaterial, och som därefter pressas, profileras och ytbehandlas till färdiga golvprodukter, huvudsakligen nyutvecklade Wooduragolv. Dessa nya Wooduragolv, med ett tunt fanerskikt av härdad ek, är avsevärt bättre, kostnadseffektivare och miljövänligare än traditionella parkettgolv. De har redan tagit betydande marknadsandelar, främst i Sverige och Norge där marknadsföring startade 2018.

Wooduratekniken och våra komponenter av ek kommer också att användas för att tillverka möbler, exempelvis bord, som kommer att ha bättre slag och fuktsäkerhet än motsvarande fanerade möbler. Välinges klickteknik kommer att användas för att lätt och snabbt sammanfoga exempelvis förvaringsmöbler.

Denna industriella verksamhet, som syftar till att koncernen skall bli en världsledande producent av träbaserade Wooduragolv men även en stor producent av kostnadseffektiva ekbaserade möbler förväntas inom några år bli väsentligt större än licensverksamheten. Med egen produktion skapas också en marknad för Wooduragolv och detta ökar möjligheterna för Välinge att sälja licenser. Även Bjelins möjligheter att sälja faner till andra golvtillverkare ökar eftersom golv med tunna men starkare ytskikt förväntas öka betydligt framöver.

Hållbarhet

Koncernens miljöarbete består av åtgärder för att förbättra vår egen miljöprofil men även av utvecklingsarbete som möjliggör att ny teknik kan licensieras för produktion av nya och miljövänligare produkter.

Koncernens miljöprofil har förbättrats avsevärt under verksamhetsåret. Den största delen av den energi som koncernen förbrukar är fossilfri termisk energi från träspill. I Viken har en ny biopanna installerats som nu ersätter gas som tidigare använts för att värma våra pressar. Bioenergi från träspill används också för att värma de två nya pressarna i den nya Ogulin 2 fabriken. I Kroatien har ytterligare solpaneler installerats. Ny utrustning för tillverkning av faner har installerats som är avsevärt effektivare avseende elförbrukning än äldre utrustning som nu succesivt avvecklas. Leveranser av bioenergi och grön elenergi överstiger avsevärt vår egen förbrukning av el och drivmedel.

Alla våra produkter tillverkas av FSC certifierad träråvara och de lagrar stora mängder CO₂. Transportavstånden från skogen till våra fabriker i Kroatien som förädlar träråvaran är korta. Vi har ökat utbytet och ännu större mängd användbara produkter kan tillverkas från en ekstock.

Målet är också att nästa all vår produktion inom 5 år skall bestå av färdigprodukter såsom golv och möbler och att produktionen av halvfabrikat som levereras till andra producenter av golv och möbler skall reduceras. Detta minskar transportvolymen från producent till slutkund och den mängd CO₂ som transporterna genererar. En stor mängd av de parkettgolv och möbler som säljs i Europa tillverkas i Asien från ek som köps i Frankrike och i Tyskland. Detta är inte förenligt med en hållbar produktion.

Målet är också att vår egen tillverkning av grön el inom 5 år skall motsvara hela vår förbrukning av el. Egen tillverkning av kärnmaterial till golv skall minska transporterna avsevärt. Ny teknik skall introduceras som möjliggör att träbaserade golv får väsentligt bättre fuktsäkerhet och kan ersätta golv av keramik som genererar stora mängder CO₂ vid produktion, transport och installation.

Våra mekaniska fogsystem för snabb och enkel sammanfogning av möbler möjliggör att en större mängd möbler kan levereras i platta paket och detta reducerar transportvolymen. Nya produkter med lägre vikt kommer också att introduceras.

Utvecklingsarbetet

Under året har ett flertal nya system för sammanfogning av golv och möbler lanserats bl.a. 5G dry som förhindrar att fukt tränger igenom fog systemet.

Utvecklingsarbetet av en ny avancerad träbaserad kärna HDPB (High Density Particle Board) har varit mycket framgångsrikt. Avancerad labb-utrustning har installerats i Viken och prototyper med ännu bättre egenskaper avseende produktionskostnad och produkttegenskaper har utvecklats. En ny teknik har utvecklats och patentsökts som innebär att kärna och ytskikt kan tillverkas i en pressoperation (Woodura 2.0). Investering i maskiner och byggnader, energiförbrukning och produktionskostnader sjunker avsevärt och högpresterande Wooduragolv kan tillverkas till en kostnad som är avsevärt lägre än kostnaden för traditionella fanergolv eller 3-stavs parkettgolv.

Investeringen i en ny fabrik för att tillverka kärnmaterial uppskattas till ca 2,2 miljarder Sek. Beställning av maskinutrustning kommer att ske när lämplig finansiering är säkrad och när volymerna av Woodura golv och möbler når en nivå som möjliggör att en betydande del av kapaciteten kan användas i egen tillverkning.

Tillverkning av högpresterande och fuktsäkra kärnmaterial och 5G Dry möjliggör också storskalig kommersialisering av vår Nadurateknik som innebär att träbaserade golv kan få bättre prestanda än keramikgolv.

Vår teknik att tillverka golv har anpassats till möbelproduktion. Möbelkomponenter kan nu tillverkas med tunnare och mera högpresterande ytor.

Ny teknik för att tillverka och sammanfoga faner har utvecklats som ökar utbytet och sänker produktionskostnaderna.

Verksamheten 2023

Verksamhetsåret 2023 har varit extraordinärt och mycket utmanande. Hög inflation och höga räntor har haft en kraftig negativ inverkan på efterfrågan av nya bostäder i Europa samtidigt som även renoveringsmarknaden minskat. Nedgången inom bostadssektorn förstärktes av att distributörerna avvecklade sina överlager.

Nedgången var lägre inom den kommersiella sektorn som omfattar kontor, hotell, offentliga lokaler etc. Marknaden för trägolv i Europa sjönk med ca 30%. Marknadsläget i USA var bättre än i Europa. Vi räknar inte med att marknaden skall förbättras under 2024 men vi är övertygade om att vi med våra nya produkter kommer att fortsätta att växa och ta marknadsandelar.

Koncernens omsättning exklusive förvävet av Spin Valis sjönk med 10%. Inklusivt förvävet av Spin Valis sjönk omsättningen med 2%. Omsättningsnedgången är mindre än marknadsutvecklingen. Anledningen är att våra Wooduragolv ökat sin marknadsandel och att vår marknadsledande position på högkvalitativa ekfaner möjliggjort en fortsatt god försäljning.

Licensverksamheten, som till stor del är beroende av USA marknaden, har varit mycket stabil. Ny teknik har introducerats som till stor del kompenserat den betydande nedgången i marknaden.

Koncernens EBITDA har dock sjunkit med 34%. Detta beror främst på stora kostnader för uppstart av nya fabriker och för uppbyggnaden av en omfattande global säljorganisation för golv.

Mkr	2023	2022	2021	2020	2019	23/22
Omsättning	3 300	3 362	2 755	2 020	1 721	-2%
EBITDA	784	1 184	933	693	574	-34%

Koncernen har ca 2.625 anställda varav 341 i Sverige, 2.232 i Kroatien och 52 i övriga länder. Investeringar under verksamhetsåret var 870 Mkr. Inklusive förvärvet av Spin Valis investerades 1 283 Mkr. Under 2024 kommer investeringarna att sjunka avsevärt till ca 220 Mkr.

	Est 2024	2023	2022
Pervanovo Properties, Sverige		23	173
Bjelin Kroatien	120	548	470
Välinge	100	299	317
Totalt	220	870	960
Förvärv Spin Valis		413	
Totalt inklusive förvärv	220	1283	960

Marknadstrender

Den globala marknaden för golv är mycket stor och uppgår till ca 20 miljarder m². Detta motsvarar ett värde av 4 000 miljarder sek i producentledet och 8 000 miljarder sek i konsumentledet. Den långsiktiga tillväxttenden har varit ca 2%, och drivs av ökningen av antalet invånare och disponibel inkomst. Kortsiktigt påverkas efterfrågan främst av den allmänna räntenivån.

När ny teknik introduceras kan nya golvkategorier, såsom först laminatgolv, därefter vinylgolv och nu golv med tunna och starkare ytor av trä, under en tid av 10-15 år nå mycket höga tillväxttal som överstiger 20%.

Marknaden består av de två segmenten objekt och konsument. Objektmarknaden är dominerande och de flesta golven levereras till bostadsprojekt, kontor, hotell etc. som tar flera år att genomföra och där golven installeras i slutet av projektiden. Konsumentmarknaden är betydligt mindre och efterfrågan kan förändras snabbt till följd av förändrade räntor och lånemöjligheter.

Inom båda segmenten används golv för installation i nybyggnation och för renovering. Två tredjedelar av den globala marknaden är keramik och textil och resten är plastgolv, laminatgolv och trägolv.

Den största delen av Välinges licenser kommer från plastgolv, så kallade vinylgolv, med mekaniska fogsystem som nu är den snabbast växande golvkategorin. Golven tillverkas främst i Asien och säljs huvudsakligen i USA.

Efterfrågan på trägolv förväntas öka över en konjunkturcykel, främst på grund av att produkten är miljöpositiv och lagrar koldioxid. Produktionskapaciteten är dock begränsad på grund av bristen på ekråvara som används i ytskikt. Vår nya Woodurateknik löser detta problem eftersom 10 gånger mera ytskikt kan tillverkas från en ekstock jämfört med traditionella tillverkning av parkettgolv samtidigt som ytskiktet blir starkare och håller längre.

Trægolv med tunnare och starkare ytskikt förväntas växa kraftigt framöver. Med våra investeringar i Kroatien har vi säkrat all den ekråvara som krävs för vår framtida storskaliga Woodura produktion. Dessutom är det möjligt att förse vissa licenstagare med ytskikt.

Den höga inflationen och de höga räntorna som urholkar konsumenternas köpkraft kommer att dämpas och marknaden kommer att stabiliseras på en relativt låg nivå under innevarande år. Även objektmarknaden kommer att vara svag. Vår bedömning är att marknaden kommer att börja växa väsentligt under senare delen av 2025.

Kostnads- och materialeffektiva produkter såsom vår Woodura gynnas när konjunkturen viker och marknadstillväxten dämpas

Affärsområden

Koncernens uppnådde följande rörelseresultat inom respektive affärsområden

EBITDA Mkr	2023	2022	2021
Välinge	742	900	919
Bjelin Sweden	-34	-12	-51
Pervanovo Properties	78	54	50
Bjelin Kroatien	24	272	89
Fastigheter och turism Kroatien	-8	-9	-7
Pervanovo Invest	-18	-21	-12
Total	784	1184	933

Underliggande EBITDA är avsevärt högre än rapporterat om justeringar sker för stora R&D kostnader, uppstart av nya produktionslinjer, extraordinära satsningar för uppbyggnad av marknadsföring och försäljning i ett flertal länder. EBITDA ökar till ca 1,1 miljarder om justering sker för kostnader relaterade till Wooduraprojektet.

Välinge

Koncernen äger via holdingbolaget Bjelin Invest AB 50,6% av aktierna i Välingekoncernen (www.valinge.se) som är världsledande på teknologi relaterad till främst mekaniska fogsystem för golv och möbler. Välinge bedriver också storskalig golvverksamhet i Viken och i Ogulin 2 i Kroatien. Välinges dotterbolag Spin Valis i Kroatien tillverkar möbler och möbelkomponenter.

Välinge koncernen har under en följd av år uppvisat mycket god lönsamhet. Omsättningen ökade under året med 8 % från 2174 till 2351 Mkr. Förvärvet av Spin Valis påverkar omsättningen i 2023 med 281 Mkr. Omsättningen för licensverksamheten var i princip oförändrad mot föregående år. Rörelseresultatet EBITDA sjönk från 900 till 742 Mkr främst på grund av betydande kostnader för uppbyggnad av en internationell säljorganisation och ökad produktionskapacitet för Wooduragolv. Välinge har för närvarande 280 patentfamiljer inom en rad olika applikationsområden primärt relaterade till golv och möbler och cirka 3 700 beviljade patent. Tekniken licensieras till över 200 licenstagare runt om i världen. Bland licenstagarna finns några av världens största golvtilverkarare.

Betydande investeringar har under verksamhetsåret gjorts i Ogulin 2. Syftet är att bygga upp världens största trägolvsfabrik. Ogulin 2 fabriken omfattar 330 000 m² mark och 55 000 m² byggnader som ägs av Bjelin doo och hyrs av Välinge. Välinge har investerat i energianläggningar, produktionslinjer för pulverhantering, pressning, profiler, ytbehandling och packning som i ett första steg ökat koncernens Woodurakapacitet från 5 miljoner m² till 10 miljoner m².

Efterföljande steg syftar till att utöka produktionen i Ogulin 2 till 20 milj m² samtidigt som betydande investeringar kommer att ske i storskalig tillverkning av ett unikt kärnmateriale som är baserat på träspill från våra samtliga produktionsenheter i Kroatien och som är speciellt anpassat för Woodura- och Naduragolv.

Den totala investeringen för den första etappen uppgår till ca 2 miljarder. 1,2 miljarder SEK avser anläggningen i Ogulin 2 och 0,8 miljarder SEK är investeringar i byggnader och maskiner för skärning och sammanfogning av faner i Bjelins fabriker i Spacva och i Otok. 90% av den totala investeringen är genomförd. Resterande del, som avser fanerverksamheten, kommer att avslutas under 2025.

Enligt planerna skall etapp 2 påbörjas under 2025. Denna andra etapp kommer att öka Woodura kapaciteten med ytterligare 5 miljoner m² till 15 miljoner m². Investeringen kommer att vara väsentligt lägre än för etapp 1, ca 500 Mkr, eftersom basinvesteringen redan är gjord.

Under verksamhetsåret var produktionen av Woodura i Ogulin 2 fabriken begränsad till profiler, lackning och packning. Pressade skivor levererades från Vikenfabriken. I april 2024 startade presslinjen som är mycket kostnadseffektiv. Ogulin 2 fabriks kostnadsnivå kommer att vara avsevärt lägre än för Vikenfabriken som är byggd för både produktion och R&D. Ogulin 2 fabriken möjliggör att trägolv i plankformat kan tillverkas billigare än de billigaste 3-stavs parkettgolven på marknaden. Automatiseringsgraden är extremt hög. Endast 150 anställda krävs för att tillverka 5 miljoner m² Wooduragolv.

Välinge äger 99% av aktier i möbelföretaget Spin Valis som tillverkar element, limmade skivor och möbler av huvudsakligen ek. Spin Valis har också en betydande produktion av el baserad på biomassa och solceller. Målet är att bolaget skall omstruktureras till att bli en producent av möbler med ytskikt huvudsakligen baserade på faner och Välinges Woodurateknik. Möbler kommer också att anpassas till Välinges klickteknik för snabb och enkel montering.

Rörelseresultatet (EBITDA) för licensverksamheten var 1.031 Mkr, oförändrat mot föregående år (1.029 Mkr) Rörelseresultatet för Spin Valis sjönk från 85 Mkr till 38 MKr.

Golvverksamheten som bl.a omfattar produktion av Wooduragolv i Viken och Ogulin 2, utvecklingsverksamhet, försäljning och marknadsföring gav en förlust på drygt 300 Mkr. Denna förlust beror främst på att anläggningarna, som är mycket kapitalintensiva med extremt hög automatiseringsgrad inte varit färdigställda. Dessutom har verksamheten haft stora kostnader för uppbyggnaden av en global marknadsorganisation, uppstart av nya produktlinjer och höga fasta kostnader. Anläggningen i Kroatien är överdimensionerad och anpassad för flera linjer. Verksamheten kommer att vara vinstgivande vid 50% kapacitetsutnyttjande. Vid fullt kapacitetsutnyttjande kommer vinstnivån att vara hög.

Vår bedömning är att ingen annan konkurrent kommer att ha möjligheter att göra de satsningar som Välinge och Bjelin gjort.

Flera företag har nyligen introducerat traditionella fanergolv och vi räknar med att dessa golv kommer att bli den främsta konkurrenten till Wooduragolv. Fanergolv har lägre slaghållfasthet och fuktsäkerhet än Wooduragolv. Fördelen är dock att mindre volymer kan tillverkas med begränsade investeringar. Större volymer kan inte tillverkas kostnadseffektivt utan egen storskalig fanerverksamhet som är mycket kapitalintensiv och omöjlig att bygga upp utan tillgång till högkvalitativ ekråvara. Den extremt kostnadseffektiva tillverkningen enligt Woodura 2.0 tekniken kan inte användas för tillverkning av traditionella fanergolv.

Marknadsföring och försäljning

Koncernen äger 100% av aktierna i Bjelin Sweden AB (www.bjelin.se) som är en försäljnings- och marknadsföringsorganisation för den nordiska marknaden. Bjelins försäljning minskade med 20% och detta ökade förlusten från -12 till -34 MKr. Resultatet påverkas av internprissättningen mellan Bjelin och de producerande bolagen.

Koncernens totala globala golvförsäljningen minskade också i volym med ca 20% främst på grund av att uppbyggnaden av den internationella säljorganisationen inte var klar. Nedgången var främst relaterad till parkettgolv. Vår marknadsandel på Wooduragolv ökade.

Säljorganisationen har nu stärkts avsevärt främst i US, UK, Frankrike och i de nordiska länderna och golvförsäljningen har under Q1 2024 ökat med 65% jämfört med Q1 2023, främst på grund av ökade marknadsandelar. Säljorganisationen har nu en kapacitet som möjliggör en dubblering av försäljningsvolymen med oförändrad kostnadsnivå. Våra betydande marknadsinsatser har medfört att varumärket BJELIN nu är ett av de ledande varumärkena i de nordiska länderna. Vi räknar med att vår globala golvförsäljning under 2024 skall öka med 60% jämfört med 2023.

Pervanovo Properties

Pervanovo properties AB äger och förvaltar ett flertal fastigheter belägna i Viken i Höganäs kommun, samt i Helsingborg. Samtliga kontors- och produktionslokaler i Viken, som används av koncernens bolag och som totalt omfattar ca 58.000 m², ägs till 100% av koncernen. Rörelseresultatet är något högre än förra året beroende på högre hyresintäkter.

Bolaget äger 100% av aktierna i Skedvistrand AB som ligger i närheten av Stockholm. Anläggningen omfattar konferenslokaler och 21 nybyggda fritidsvillor. Den används av koncernen främst för utbildning och som utställningslokal för koncernens golvprodukter.

Detaljplan omfattande 110 000 m² mark för industriändamål som koncernen äger i Viken har nu vunnit laga kraft. Planen möjliggör en utbyggnad med 45 000 m² lager och industrilokaler. Bolaget äger också industrimark i Helsingborg som möjliggör byggnation på 10 000 m². Detta säkerställer koncernens utbyggnadsplaner i Viken och i Helsingborg under avsevärd tid framöver.

Bjelin Industries, Kroatien

Pervanovo äger samtliga aktier i det Kroatiska holdingbolaget Bjelin Industries doo som är ägare till produktionsenheterna Bjelin Ogulin 1, Bjelin Bjelovar, Bjelin Otok, Bjelin Spacva och i säljbolaget Bjelin Croatia. Bjelin Industries har 1.748 anställda.

Verksamhetsåret har varit mycket utmanade. Kostnaderna för personal, el och träråvaror har ökat kraftigt samtidigt som försäljningsvolymen och priserna sjunkit.

Omsättningen minskade med 22%. Rörelseresultatet minskade också avsevärt från 272 till 24 Mkr främst på parkettgolv och bioenergi som redovisar en förlust. Vår huvudprodukt, ekfaner till golv och möbelindustrin, var lönsam.

Pervanovo koncernens viktigaste industriprodukt är Woodura som har ett ytskikt av träpulver och härdad ekfaner. Detta ytskikt tillverkas i våra fanerfabriker i Bjelin Otok och i Bjelin Spacva. Den del av stocken, som inte är lämplig för tillverkning av Woodurafaner, används idag i vår produktion av konventionella parkettgolv, lameller till parkettgolv samt faner och limmade skivor till möbelindustrin. Träspill används för uppvärmning av våra pressar och torkar samt för tillverkning av pellets och briketter.

Målet är att all parkettproduktion av så kallade 1-stavs golv skall upphöra framöver och ersättas med Woodura. Produktion av 3-stavsgolv skall effektiviseras och produktionskapaciteten för tillverkning av fiskbensparkett skall öka. Woodura i fiskbensformat kommer att introduceras under 2024.

Tillverkningen av pellets och briketter kommer att minska väsentligt framöver och träråvaran kommer att användas för tillverkning av kärnmaterial.

Efter genomförd omstrukturering kommer koncernen att vara det enda trägolvsföretaget i världen som har en storskalig integrerad tillverkning av ytskikt, kärnmaterial, halvfabrikat och golv produkter och detta möjliggör att vi kan optimera och använda hela stocken och ingenting går till spillo. Integrerad tillverkning är kapitalkrävande men ger stora synergieffekter i form av hög produktkvalitet, hög effektivitet, tillförlitliga leveranser och låg miljöpåverkan. Kunskapen om kostnadsstrukturen i samtliga led förbättrar också möjligheterna att utveckla och patentera ny teknik.

I Ogulin 1 finns ett modernt sågverk, virkestorkar och en modern fabrik för parkettgolv i 3-stavs, 1-stavs och fiskbensformat. Träspill förädlas till biobränsle i form av pellets och briketter.

I Bjelovar sågas torkas och förädlas ekråvaran till högkvalitativa lameller och element för parkettgolv. En del av de halvfabrikat som tillverkas i Bjelovar transporteras till Ogulin och används i vår egen parketttillverkning. En del säljs till Europas ledande parkettföretag.

I såväl Ogulin som Bjelovar har betydande investeringar gjorts i byggnader och maskiner för att öka kapaciteten och automatiseringsgraden samt för att möjliggöra tillverkning av nya produkter såsom fiskbensparkett. Båda enheterna har nu moderna byggnader och moder maskinutrustning. Närheten till högkvalitativ egen ekråvaran ger betydande konkurrensfördelar.

Tillverkningen av fiskbensgolv är lönsam men resultatet påverkades negativt av låg efterfrågan och låga priser för parkettgolv i 3-stavsformat, 1-stavs format och för lameller. Lönsamheten kommer att öka när vi får möjligheter att tillverka fiskbensgolv baserade på pressade Wooduraskivor från Ogulin 2 som kommer att profileras, ytbehandlas och packas i Ogulin 1. Tillverkningen av prover, provställ och pallar kommer också att öka när golvförsäljningen ökar.

Bjelin Otok är en av Europas ledande tillverkare av högkvalitativt ekfaner. Lönsamheten har under många år varit extremt hög. En betydande del av de bästa faneren levereras till Viken och används för tillverkning av Wooduragolv. Resterande volym säljs till möbeltillverkare, golvproducenter och till tillverkare av vägghälsor.

Under året har betydande insatser gjorts för att anpassa tillverkningen till långa och breda faner som används i vår Wooduratillverkning. Moderna nya produktionslinjer speciellt anpassade för sammanfogning av faner för golv har installerats och ny fanerteknik har utvecklats som kraftigt ökar utbytet vid tillverkning av faner till Wooduragolv. Timmergårdens yta har fördubblats. Stockarna besprutas med vatten som renas och återanvänds. Solpaneler har installerats.

Bjelin Spacva är Kroatiens största tillverkare av ekbaserade produkter såsom faner, element, lameller, limmade skivor och solida parkettgolv. Bolaget är en av Europas större tillverkare av pellets och briketter.

Ett omfattande investeringsprogram pågår som kommer att öka fanerkapaciteten avsevärt samtidigt som sågverket och virkeshanteringens effektiviserar. En ny modern timmergård har uppförts med bevattning, rening och återvinning av vatten. Ny modern och specialanpassad utrustning har installerats som ökar fanerkapaciteten och produktiviteten avsevärt samtidigt som energiförbrukningen minskar. Den nya fanerfabriken kommer att vara i drift under hösten 2024 och blir då Europas största och modernaste fabrik för tillverkning av ekfaner speciellt anpassad för golvproduktion.

En ny produktionslinje för tillverkning av limmade skivor har installerats. Verksamheten kommer att utvidgas med möbelproduktion, huvudsakligen med ytskikt av faner och skikt som tillverkas med vår Woodurateknik.

Fastigheter och turism Kroatien

Koncernen äger 100% av aktierna i Pervanovo d.o.o. (www.pervanovo.com) som är en Kroatisk underkoncern. Pervanovo d.o.o. har förvärvat ett flertal fastigheter i Dubrovnik - en av Europas snabbast växande turistorter. Fastigheterna är huvudsakligen investeringsobjekt men de används också som exklusiva hotell, villor och lägenheter för turister.

Turistverksamheten belastas med fastighetsunderhåll och med kostnader för projektledning avseenden 5 större turistprojekt där markförvärv skett under perioden 2006 -2018. Vi har påbörjat tre nya projekt, ett i Dubrovnik och 2 i Slano i närheten av Dubrovnik. Detta blir vår första satsning på turistverksamhet i större skala. Investeringen uppgår till ca 300 Mkr och projekten kommer att tas i drift om två år. Samtliga projekt ligger på attraktiva lägen och beräknas därför öka väsentligt i värde efter färdigställandet. Turistverksamheten kommer då att vara vinstgivande.

Samtliga fastigheter i Dubrovnikområdet är obelånade.

Finansiella nyckeltal och utsikter för 2024

Rörelsemarginalen har sjunkit till 26% men är fortfarande hög. Belåningsgraden (netto banklån/EBITDA) har ökat från 2,0 till 5,0 främst på grund av de stora investeringarna och lägre rörelseresultat.

Belåningsgraden är högre än vår målsättning men är acceptabel kortsiktigt med tanke på att Välinge har en stabil och hög vinstnivå. En betydande del av tillgångarna är fastigheter som tillåter högre belåning.

Samtliga kostnader för Wooduraprojektet har bokförts som rörelsekostnader. Om dessa kostnader betraktas som extraordinära ökar koncernens EBITDA till 1,1 miljarder sek och den justerade belåningsgraden sjunker då till 3,6. Eftersom wooduraförsäljningen ökar och bidraget utöver rörliga kostnader är högt är det bara en tidsfråga innan vår Woodura försäljning kommer att bli lönsam.

Vi räknar med att försäljningen skall öka under 2024 och att EBITDA skall överstiga 900 MKR. Investeringarna kommer att minska avsevärt och belåningsgraden kommer att minska till 4,0. Under 2025 kommer belåningsgraden att sjunka ytterligare till 3.0 när genomförda investeringar börjar generera vinster.

Consolidated income statment in MSEK	2023	2022	2021
Net sales	3300	3362	2755
EBITDA	874	1184	933
Depreciations fixed assets & Goodwill -383	-263	-240	
Interest	-190	-128	-99
Result before tax	211	793	594
Tax	-130	-160	-168
Net result	81	633	426
Consolidated balance sheet			
Goodwill	421	261	318
Fixed assets	4608	3752	2847
Financial assets	48	44	49
Inventories	1139	715	401
Receivables	796	767	805
Cash	390	781	316
Total Assets	7402	6320	4738
Shareholder equity	1857	1820	1319
Long term bank loans	730	1261	1329
Short term bank loans	3594	1914	899
Other liabilities	1221	1325	1190
Total liabilities	7402	6320	4737

Net bank loan	3934	2394	1912
Bank loans / EBITDA	5,0	2,0	2,0
EBITDA margin	26%	35%	34%

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Välinge har refinansierat sina banklån och tecknat ett långsiktigt kreditavtal med Nordea och Swedbank som höjer kreditramen med 700 Mkr till 2,5 miljarder Sek. Pervanovo har också tecknat nya låneavtal med Nordea och Swedbank. Banklånen har reducerats med 300 Mkr från 1 800 Mkr till 1 500 Mkr.

Ägarna till Välinge, Pervanovo och Kirkbi, har enats om att Välinge skall dels upp i två affärsområden.

- Välinge innovation som omfattar R&D, patent och licensiering
- Välinge industries som omfattar golvproduktionen i Viken och i Ogulin 2, säljbolagen i US, UK och Frankrike samt Spin Valis.

Avsikten är att Välinge Industries skall förvärvas av Pervanovo och samordnas med Bjelin Industries.

Avsikten är att Välinge Innovation skall börsnoteras snarast möjligt under 2025 eller senare beroende på marknadsförutsättningarna. Pervanovo och Kirkbi skall vid noteringen tillsammans sälja 40% av aktierna i Välinge Innovation. Pervanovo skall sälja 20% och Kirkbi 20%. Efter noteringen kommer Pervanovos ägarandel av kapitalet och rösterna att vara 30,6%.

Ägarna bedömer att Välinge, som under många år uppvisat en mycket hög och stabil lönsamhet, är lämpat för en börsnotering. Industridelen, som ännu inte är lönsam men som har en betydande framtidspotential, kan utvecklas bättre i en onoterad miljö.

Avsikten är att Pervanovo skall förvärva samtliga aktier i Välinge Industries i slutet av december 2024

Flerårsöversikt (Tkr)	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	11 193	10 496	10 358	10 593
Resultat efter finansiella poster	659 005	182 992	376 143	-29 131
Soliditet (%)	44	38	35	30

2024070535150

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	100	20	1 460 802	234 341	1 695 263
Balanseras i ny räkning			234 341	-234 341	0
Årets resultat				732 305	732 305
Belopp vid årets utgång	100	20	1 695 143	732 305	2 427 568

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	1 695 143 383
årets vinst	732 305 184
	2 427 448 567

disponeras så att	
i ny räkning överföres	2 427 448 567
	2 427 448 567

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

Resultaträkning	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändringar m. m.			
Nettoomsättning		11 193 202	10 496 464
Övriga rörelseintäkter		1 975 759	2 508 954
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		13 168 961	13 005 418
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-22 024 454	-18 687 715
Personalkostnader	2	-15 620 355	-18 119 493
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 450 974	-2 107 468
Summa rörelsekostnader		-40 095 783	-38 914 676
Rörelseresultat		-26 926 822	-25 909 258
Finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	3	1 280 166 229	200 000 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	76 099 819	105 538 461
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		-505 000 000	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-165 334 042	-96 638 108
Summa finansiella poster		685 932 006	208 900 353
Resultat efter finansiella poster		659 005 184	182 991 095
Bokslutsdispositioner			
Övriga bokslutsdispositioner		73 300 000	51 350 000
Summa bokslutsdispositioner		73 300 000	51 350 000
Resultat före skatt		732 305 184	234 341 095
Årets resultat		732 305 184	234 341 095

Balansräkning

Not

2023-12-31

2022-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	6	3 571 730	3 571 730
Inventarier, verktyg och installationer	7	5 864 550	6 314 845
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	8	1 931 147	1 931 147
Summa materiella anläggningstillgångar		11 367 427	11 817 722

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	9	3 999 888 839	3 224 194 634
Fordringar hos koncernföretag		1 465 869 444	1 220 536 609
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 200 000	2 200 000
Andra långfristiga fordringar		2 749 944	3 849 921
Summa finansiella anläggningstillgångar		5 470 708 227	4 450 781 164
Summa anläggningstillgångar		5 482 075 654	4 462 598 886

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		55 620	152 100
Fordringar hos koncernföretag		504 873	239 685
Fordringar hos övriga företag som det finns ett ägarintresse i		40 000	0
Övriga fordringar		455 388	162 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 593 622	10 610 031
Summa kortfristiga fordringar		11 649 503	11 164 604

Summa omsättningstillgångar		11 649 503	11 164 604
------------------------------------	--	-------------------	-------------------

SUMMA TILLGÅNGAR		5 493 725 157	4 473 763 490
-------------------------	--	----------------------	----------------------

2024070535152

Balansräkning

Not

2023-12-31

2022-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

100 000

100 000

Reservfond

20 000

20 000

Summa bundet eget kapital

120 000

120 000

Fritt eget kapital

Balanserat resultat

1 695 143 383

1 460 802 288

Årets resultat

732 305 184

234 341 095

Summa fritt eget kapital

2 427 448 567

1 695 143 383

Summa eget kapital

2 427 568 567

1 695 263 383

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit

354 368 933

305 622 714

Skulder till koncernföretag

1 401 170 083

1 390 334 674

Summa långfristiga skulder

1 755 539 016

1 695 957 388

Kortfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut

1 275 000 000

1 075 000 000

Leverantörsskulder

703 564

1 099 670

Övriga skulder

3 818 441

4 485 607

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

10

31 095 569

1 957 442

Summa kortfristiga skulder

1 310 617 574

1 082 542 719

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

5 493 725 157

4 473 763 490

Noter

Belopp i tkr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas:	Nyttjandeperiod
<i>Materialla anläggningstillgångar</i>	
Byggnader	30-100 år
Inventarier, verktyg och installationer	20 år

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet är beräknad enligt följande: Eget kapital + 78% av obeskattade reserver. Dividerat med balansomslutningen.

Not 2 Medelantalet anställda

	2023	2022
Medelantalet anställda	19	20

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023	2022
Erhållna utdelningar	1 280 166	200 000
	1 280 166	200 000

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter	74 472	43 523
Valutakursdifferenser	1 627	62 015
	76 099	105 538

2024070535155

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader	-157 281	-81 776
Valutakursdifferenser	-8 053	-14 861
	-165 334	-96 637

Not 6 Byggnader och mark

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	53 680	53 680
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	53 680	53 680
Ingående avskrivningar	-50 108	-50 108
Utgående ackumulerade avskrivningar	-50 108	-50 108
Utgående redovisat värde	3 572	3 572

Not 7 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	20 918	19 678
Inköp	901	1 558
Försäljningar/utrangeringar	0	-318
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	21 819	20 918
Ingående avskrivningar	-14 603	-13 913
Försäljningar/utrangeringar	0	318
Årets avskrivningar	-1 351	-1 008
Utgående ackumulerade avskrivningar	-15 954	-14 603
Utgående redovisat värde	5 865	6 315

Not 8 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 931	3 675
Omklassificeringar	0	-1 744
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 931	1 931
Utgående redovisat värde	1 931	1 931

2024070535156

Not 9 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 224 195	3 224 195
Inköp	1 280 694	0
Nedskrivningar	-505 000	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 999 889	3 224 195
Utgående redovisat värde	3 999 889	3 224 195

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupen ränta och amortering	29 452	0
Övrigt	1 643	1 957
	31 095	1 957

Not 11 Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
Företagsinteckning	24 000	24 000
	24 000	24 000

2024070535157

Not 12 Uppgifter om moderföretag

Företaget är helägt dotterbolag till Pervan Holding AB, org nr 556654-2394, med säte i Viken, Höganäs Kommun. Pervan Holding AB upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

Den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Darko Pervan
Ordförande

Dagny Pervan

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Öhrling PriceWaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-06-28 13:17:12 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: CARL FOGELBERG

Datum

Carl Fogelberg
Partner

Leveranskanal: E-post

PERVANOVO INVEST AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-06-28 10:25:18 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Darko Pervan

Datum

Darko Perván

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2024-06-28 13:06:41 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Dagny Ingeborg Pervan

Datum

Dagny Perván

Leveranskanal: E-post

2024070535158

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Pervanovo Invest AB, org.nr 556526-6532

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Pervanovo Invest AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Pervanovo Invest ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Pervanovo Invest AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Pervanovo Invest AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen 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 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Pervanovo Invest AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 Pervanovo Invest AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens 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.

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 i något väsentligt avseende:

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

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

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

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.

Malmö den dag som framgår av den elektroniska signaturen

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-06-28 12:01:02 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: CARL FOGELBERG

Datum

Carl Fogelberg

Partner

Leveranskanal: E-post

2024070535162