20241126094l0

LTG Sweden AB
Org nr 556546-6793

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023-03-01 - 2024-02-29

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll Sida

- förvaltningsberättelse 2
- resultaträkning 8
- balansräkning 9
- kassaflödesanalys 11
- noter 12

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Undertecknad styrelseledamot och VD i LTG Sweden AB intygar härmed att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen fastställts på årsstämma den 2024- 08-30 **.**

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Herrljunga den 2024- 08-30

Daneel Munthe

20241205050078

LTG Sweden AB
Org nr 556546-6793

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023-03-01 - 2024-02-29

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll Sida

- förvaltningsberättelse 2
- resultaträkning 8
- balansräkning 9
- kassaflödesanalys 11
- noter 12

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050790

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

LTG Sweden AB, 556546-6793, med säte i Göteborg, vars verksamhet består av utveckling, marknadsföring, försäljning och service av passagerarinformationssystem som används i kollektivtrafik.

LTG Sweden AB ingår sedan juli 2012 i Luminator Technology Group som är världens största aktör inom elektronisk passagerarinformation för bussar och spårbunden trafik.

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Nettoomsättning (tkr)	168 542	133 923	157 327	172 929	350 760
Resultat efter finansiella poster (tkr)	29 025	-31 938	-4 731	4 249	66 760
Balansomslutning (tkr)	133 507	170 168	156 079	164 193	162 041
Eget kapital (tkr)	86 451	57 426	89 365	95 379	92 168
Soliditet (%)	64,8	33,7	57,3	58,1	56,9
Avkastning på eget kapital före skatt (%)	33,6	neg	neg	4,5	72,4
Rörelsekapital (tkr)	20 645	-33 147	-1 712	20 932	40 333
Genomsnitt antal anställda (st)	25	29	36	37	36
Nettoomsättning per anställd (tkr)	6 742	4 618	4 370	4 674	9 743

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Busstillverkarna Volvo och Scania har beslutat att avsluta produktion i egen regi från slutet av 2023. Scania kommer istället fokusera på att enbart bygga busschassin för att leverera till andra bussbyggarverksamheter, både inom den egna koncernen (MAN exempelvis) samt utanför. Volvo har valt att outsourca sin bussbyggarverksamhet till MCV koncernen i Egypten. Volvo beräknar att den nya produktionslinan i Egypten är i bruk först Q1 2025.

Detta påverkade oss negativt under andra halvan av räkenskapsåret då företagen succesivt trappade ner verksamheterna.

Samtidigt så ökade försäljningen till andra busstillverkare som tog över Volvo och Scanias marknadsandelar, men inte i paritet med den förväntade eller normala försäljningen till Volvo och Scania under samma period.

Kollektivtrafiken i Norden har återhämtat sig till fullo och resandet (antal resenärer) är i princip uppe i samma nivåer som innan pandemin.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050080

Alla tidigare "pausade" investeringar och upphandlingar hos våra kunder är återupptagna, dock tar det tid innan nya satsningar realiseras.

Under året har vi valt att avsluta flera partnerskap för att istället driva mer i egen regi. Det mest väsentliga är uppsägningen av kontraktet med OEM OY som bedrev försäljning av LTG Sweden's produkter i Finland samt Baltikum. Vi har istället anställt egen personal i Finland och i Estland som driver försäljning och till viss del kundsupport.

Bolaget är fortsatt framgångsrikt med att landa både nya och "planerade" projekt och är en av de drivande av det pågående teknikskiftet. Branschen i Norden är långt framme avseende teknikskifte i stort vilket gör att det svenska bolaget levererar många nya tekniska lösningar till koncernen. Vi har deltagit i IT-Trans-mässan i Karlsruhe, Tyskland samt Buss World i Bryssel där vi har fått möjlighet att presentera våra senaste innovationer och tekniska lösningar för en internationell publik.

Bolaget har fortsatt att investera i teknikutveckling och arbetet som inleddes 2022 med att stärka utbudet av uppkopplade fordon, infotainment och förarstöd bidrar till att hålla oss starka på marknaden. Bolaget har idag ett brett utbud av tekniklösningar, både för fordonsinstallerat och för stationärt bruk och kan erbjuda ett flertal olika systemlösningar beroende på kundens behov. Tillsammans med de övriga bolagen i gruppen har vi idag möjlighet att erbjuda kunderna en samarbetspartner för hela lösningar. Vi har vidare stärkt våra positioner med de stora operatörerna i vårt säljområde. Vi ser att försäljningen av mjukvarulicenser fortsätter att öka. Ytterligare installationer gjordes av den nya plattformen för on-linestyrning och publicering av media, Access web samt nya funktioner såsom dynamisk rutthämtning från back-office. Vi ser en förändring i kundernas behov och går från att veckovis uppdatera informationen om vilka rutter en buss ska operera till att uppdatera informationen på sekundbas. LTG Sweden sköter idag uppdatering av media för ett antal kunder. Antalet fasta kunder har ökat kraftigt under året och vi har idag mer än 4 500 fordon uppkopplade. Verksamheten i Gdansk fortsätter att utvecklas och är en egen juridisk enhet. Organisationen är idag en komplett organisation med bland annat kvalitetsarbete, inköp, montage, testning och leverans.

Kvalité och miljö

LTG Sweden AB är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001 sedan 1998. Under föregående räkenskapsår har förnyelserevision genomförts och bolaget är nu certifierat enligt nya standarden till 2025.

Bolaget bedriver inte verksamhet som är anmälningspliktig eller tillståndspliktig enligt miljöbalken. Trots det är bolaget även miljöcertifierat enligt ISO 14001 (sedan 2003) och bedriver ett aktivt arbete för att minimera miljöpåverkan. Alla utvecklingsprojekt har som ett delmål att ta fram produkter med låg miljöpåverkan.

Koncernen har ett gemensamt kvalitets- och miljöcertifikat sedan 2021.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, OM, PE

20241205050831

Ägarförhållande och koncernstruktur

LTG Sweden AB är ett helägt dotterbolag till DRI Europa AB (org nr 556603-0192, säte: Göteborg) som är helägt av LTG International Holdings S.à.r.l., reg no B 185.379, med säte i Luxemburg som är indirekt helägt av LTG LLC med säte i Plano TX USA. LTG Sweden AB upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till ÅRL 7:2, se även not 1. LTG Sweden AB har tre helägda dotterbolag, Mobitec Australia Pty Ltd, som är beläget i Sydney, Australien och Mobitec Brasil Ltda med säte i Caxias do Sul, Brasilien samt Mobitec GmbH, Rastatt, Tyskland. Mobitec GmbH är idag ett vilande bolag och bedriver ingen verksamhet.

Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer

Framtida utveckling

Bolaget fortsätter att satsa på att utveckla mjukvara som i sin tur driver affärer av hårdvara. Behovet av passagerarinformationssystem (Infotainment) ökar då allt fler ser fördelarna med uppkopplade fordon och att kunna visa realtid. Passagerarnas nöjdhet ökar då operatörerna kan visa denna typ av information. Passagerare förväntar sig idag information om deras resa i realtid, vilket vi erbjuder.

Vi har planer på att öppna upp ett ”Showroom” i Sverige, där vi kommer bjuda in kunder och partners på event för att demonstrera våra nya lösningar. Detta ”Showroom” är även tänkt att kunna nyttjas av andra bolag inom Luminator koncernen.

Den fortsatta Ryska invasionen av Ukraina är en riskfaktor som idag inte exakt vet vilka risker det kan medföra. Vissa risker har vi kännedom om då halvledarindustrin är beroende av vissa mineraler (t.ex. Palladium) som både Ryssland och Ukraina är stora leverantörer av. Det är idag svårbedömt hur stor risken för spridning av konflikten är.

Vi förväntar oss att detta kommer genereras fler affärer under kommande år då flera stora upphandlingar i framförallt Stockholm och Göteborg är på ingång.

Operationella risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna för bolaget kan delas in i operationella och finansiella faktorer.

Om någon av bolagets leverantörer får leveranssvårigheter utan möjlighet att kunna leverera och att bolaget av den anledningen inte kan fullfölja leveransåtagande mot sina kunder.

Behovet av LTG Swedens produkter påverkas av utvecklingen av kollektivtrafiken. Långsiktigt är tillväxten av kollektivtrafik stabil, men efterfrågan påverkas av både generella konjunkturläget och politiska beslut om investeringar i kollektivtrafik. För att minska exponeringen mot nytillverkningen av fordon utvecklar LTG Sweden produkter och tjänster som kan säljas till den befintliga fordonsflottan som till exempel system för infotainment.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050082

ITxPT som är ett UITP gemensamt initiativ från trafikhuvudmannen att försöka skapa gemensamma tekniska standards är ett möjligt framtida hot då det syftar till att göra hårdvara plug-and-play kompatibelt. Det skulle öppna upp för andra konkurrenter än de som i dagsläget finns på marknaden.

LTG Sweden bedriver produktutveckling i egen regi och koncerngemensamt baserad på i huvudsak etablerade teknologier och komponenter som flera underleverantörer kan producera. Alternativa designkoncept finns för de fall där LTG Sweden är beroende av teknologi som LTG Sweden inte självt äger rättigheterna till. LTG Sweden har en bred kundbas och välbalanserad exponering mot de största kunderna.

Bolaget är beroende av nyckelpersoner. LTG Sweden uppmuntrar entreprenörskap och erbjuder goda möjligheter för nyckelpersoner att påverka sin arbetssituation. Vi arbetar aktivt med att säkerställa hög intern nöjdhetsfaktor. Dels genom gediget HR arbete, men även genom anonyma frågeblanketter och satsningar på god arbetsmiljö och höjda ersättningar för hälsovård.

Finansiella risker

Bolaget är i sin verksamhet utsatt för olika typer av finansiella risker. De finansiella risker som bolaget är utsatt för är kredit-, valuta-, likviditets-, och ränterisker. För att hantera finansiella risker har bolaget stöd från funktioner inom Luminator Technology Group. I dagsläget är den största finansiella risken likviditetsbaserad.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår huvudsakligen genom kreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Individuella och kontinuerliga bedömningar av kunders kreditvärdighet och kreditrisk görs där motpartemas finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter
och andra faktorer. Ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från motparter utöver vad som reserverats som osäkra kundfordringar.

Valutarisk

Eftersom bolaget är verksamt internationellt är vi exponerade för risker både avseende USD, Euro och andra valutor som t.ex. GBP.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är den risk som föreligger att företaget inte klarar sina betalningar till följd av otillräcklig likviditet och/eller svårighet att få krediter från kreditgivare. Likviditetsrisken ligger huvudsakligen i att bolagets kunder inte betalar i tid alternativt att någon av de större kunderna går i konkurs samt kraftiga kostnadsökningar på inköpssidan som inte går att överföra till kunderna i tillräcklig omfattning.

Ränterisk

Bolagets ränterisk uppstår genom kort- och långfristig upplåning.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050083

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Förändring av eget kapital

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2023-03-01	**100 000**	**20 000**	**12 109 581**	**45 196 227**	**57 425 808**
Överföring från bundet till fritt eget kapital			-1 353 537	1 353 537	-
Årets resultat				29 024 779	29 024 779
Eget kapital 2024-02-29	**100 000**	**20 000**	**10 756 044**	**75 574 543**	**86 450 587**

Aktiekapitalet består av 9 200 st A-aktier med kvotvärde 1 kr och 90 800 st B-aktier med kvotvärde 1 kr. Röstvärdet för A-aktie är 1 medan B-aktie 1/10.

Villkorat aktieägartillskott

Erhållet villkorat aktieägartillskott ingår i balanserat resultat med 14 575 968 kronor.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050084

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel		46 549 764
Årets resultat		29 024 779
	kronor	75 574 543

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs		75 574 543
	kronor	75 574 543

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050085

Resultaträkning	**Not**	**2023-03-01 -2024-02-29**	**2022-03-01 -2023-02-28**
Nettoomsättning	3, 4	168 541 810	133 923 019
Övriga rörelseintäkter		3 062 053	174 389
		171 603 863	134 097 408
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	3	-129 517 648	-108 886 428
Övriga externa kostnader	5, 6	-25 992 569	-27 810 268
Personalkostnader	7	-24 385 759	-26 182 062
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8, 9, 10	-3 248 473	-807 756
Övriga rörelsekostnader	11	-3 057 082	-4 171 684
Summa rörelsens kostnader		-186 201 531	-167 858 198
Rörelseresultat		-14 597 668	-33 760 790
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	12	42 512 300	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	13	1 158 525	2 232 267
Ränteintäkter och liknande resultatposter		845 770	9 803
Räntekostnader	14	-894 148	-419 499
Summa resultat från finansiella poster		43 622 447	1 822 571
Resultat efter finansiella poster		29 024 779	-31 938 219
Skatt på årets resultat	15	-	-
Årets resultat		29 024 779	-31 938 219

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050086

Balansräkning	**Not**	**2024-02-29**	**2023-02-28**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	10 756 044	12 109 581
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	9	394 467	733 304
Inventarier, verktyg och installationer	10	697 278	932 944
		1 091 745	1 666 248
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16, 17	20 689 127	20 689 127
Fordringar hos koncernföretag	18	48 770 950	75 414 963
Andra långfristiga fordringar	19	515 456	-
		69 975 533	96 104 090
Summa anläggningstillgångar		81 823 322	109 879 919
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		1 722 316	2 287 574
Färdiga varor och handelsvaror		122 500	141 809
		1 844 816	2 429 383
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		16 853 961	32 347 359
Fordringar hos koncernföretag		1 590 952	7 404 932
Aktuella skattefordringar		6 359 877	4 382 064
Övriga kortfristiga fordringar		14 929 891	10 744 291
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	894 969	1 142 225
		40 629 650	56 020 871
Kassa och bank		9 209 113	1 837 931
Summa omsättningstillgångar		51 683 579	60 288 185
Summa tillgångar		133 506 901	170 168 104

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050087

Balansräkning	**Not**	**2024-02-29**	**2023-02-28**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21	100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
Fond för utvecklingsutgifter		10 756 044	12 109 581
		10 876 044	12 229 581
Fritt eget kapital	22		
Balanserad vinst		46 549 764	77 134 446
Årets resultat		29 024 779	-31 938 219
		75 574 543	45 196 227
Summa eget kapital		86 450 587	57 425 808
Avsättningar			
Övriga avsättningar	23	3 284 022	2 786 532
Summa avsättningar		3 284 022	2 786 532
Långfristiga skulder	24		
Skulder till koncernföretag		12 733 329	16 520 201
Summa långfristiga skulder		12 733 329	16 520 201
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		6 192 298	5 476 022
Skulder till koncernföretag		18 784 253	82 504 579
Övriga kortfristiga skulder		404 007	404 781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	5 658 405	5 050 181
Summa kortfristiga skulder		31 038 963	93 435 563
Summa eget kapital och skulder		133 506 901	170 168 104

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050888

Kassaflödesanalys	**Not**	**2023-03-01 -2024-02-29**	**2022-03-01 -2023-02-28**
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-14 597 668	-33 760 790
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	26	3 745 963	-1 674 533
Erhållen ränta mm		45 717	9 803
Erhållna utdelningar		42 512 300	-
Erlagd ränta		-894 148	-419 499
Erhållen/Betald inkomstskatt		-1 977 813	405 391
		28 834 351	-35 439 628
Förändring av varulager		584 567	7 315 512
Förändring av kortfristiga fordringar		18 169 087	-12 493 945
Förändring kortfristiga rörelseskulder		-62 396 600	31 919 839
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 808 595	-8 698 222
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1 068 379	-12 109 581
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-252 054	-
Förändringar av andra långfristiga fordringar		-515 456	-
Förändringar av långfristiga fordringar hos koncernföretag		27 802 538	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		25 966 649	-12 109 581
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristig koncernintern upplåning		-3 786 872	16 520 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 786 872	16 520 201
Årets kassaflöde		7 371 182	-4 287 602
Likvida medel vid årets början		1 837 931	6 125 533
Likvida medel vid årets slut	27	9 209 113	1 837 931

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050389

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning upprättas av Luminator Technology Group, LLC (46-5197532) med säte i Plano TX USA.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Utländska valutor
Tillgångar och skulder har värderats till balansdagens kurs förutom där andra uppgörelser träffats med kontraktspart.

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

Statliga bidrag

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger en rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att bolaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som avser kostnadstäckning periodiseras och intäktsredovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka. Statliga bidrag presenteras som en övrig rörelseintäkt i bolagets resultaträkning.

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.

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.

Immateriella tillgångar
Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050900

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.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för de materiella tillgångarna.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	5 år

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.

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.

Varulager
Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

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

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205091

Ersättningar efter avslutad anställning:
Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner vilket innebär att företaget betalar fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgifterna är betalda. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter företaget har betalat och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Finansiella instrument
Bolaget tillämpar kapitel 11, värdering till anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar
Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder
Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

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.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050092

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 läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Avsättningar
Avsättningar redovisas när bolaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Bokslutsdispositioner
Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

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

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

Rörelsekapital
Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Avkastning på eget kapital före skatt
Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Bolaget 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
I bokslutet görs nedskrivning för inkurans baserat på en individuell bedömning. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Aktier i dotterföretag
För aktier i dotterföretag görs bedömningar av tillgångens värde årligen utifrån dotterföretagens resultat. Ingen nedskrivning har bedömts nödvändig under räkenskapsåret.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050093

Avsättningar

Bolaget ger garanti på produkterna och åtar sig att reparera eller ersätta felaktiga produkter och komponenter. Utfallet av dessa är svårbedömt. En avsättning på 3 284 tkr (2 787 tkr) har redovisats på balansdagen för förväntade garantianspråk, baserat på tidigare erfarenheter av kostnadsnivån för reparationer och reservdelar.

Kundfordringar

I sedvanlig ordning upprättas också en förteckning över potentiellt osäkra kundfordringar. Det görs också en individuell bedömning för var och en av de kunder som finns på förteckningen.

Not 3 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

		2023/24	2022/23
Inköp och försäljning mellan koncernföretag			
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.			
Försäljning	(%)	8,6	16,4

Inköp har gjorts med 127 695 tkr (114 882 tkr). Detta avser både varor och tjänster.

Not 4 Nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader är enligt nedanstående:

Sverige	51 % (25 %)
Övriga Europa	49 % (74 %)
Övriga världen	0 % (1 %)

All försäljning avser försäljning av bolagets skyltprodukter.

Not 5 Ersättning till revisorerna

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
RSM Stockholm AB		
Revisionsuppdraget	495 000	650 000
Övriga tjänster	32 000	50 000
	527 000	700 000

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205053094

Not 6 Operationella leasingavtal

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	1 915 130	1 194 984
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	3 123 167	927 423
	5 038 297	2 122 407
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	1 103 994	1 006 154

Den operationella leasingen består i allt väsentligt av hyrda lokaler, där avtalen för bolagets lokaler sträcker sig till 2027-08-31 och 2028-02-01. Uppgifterna i denna not inkluderar även finansiella leasingavtal, vilka redovisas som operationella. Förutom hyra av lokaler, avser avtalen leasing av bilar som leasas på tre år med möjlighet till utköp. Det finns även leasingavtal avseende viss IT-utrustning.

Not 7 Personal

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
Medelantalet anställda		
Kvinnor	5	6
Män	20	23
Totalt	25	29
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	1 328 990	1 018 250
Löner och ersättningar till övriga anställda	15 364 872	16 066 699
	16 693 862	17 084 949
Sociala avgifter enligt lag och avtal	5 634 929	6 131 524
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	284 252	342 001
Pensionskostnader för övriga anställda	1 641 165	2 320 614
Totalt	24 254 208	25 879 088

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050935

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare
Antal styrelseledamöter på balansdagen:

Kvinnor	1	-
Män	2	3

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare:

Män	1	1

Not 8 Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2024-02-29	2023-02-28
Ingående anskaffningsvärden	19 340 910	7 231 329
Årets aktiverade utgifter	1 068 379	12 109 581
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 409 289	19 340 910
Ingående avskrivningar	-7 231 329	-7 231 329
Årets avskrivningar	-2 421 916	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 653 245	-7 231 329
Utgående restvärde enligt plan	10 756 044	12 109 581

Not 9 Förbättringsutgifter på annans fastighet

	2024-02-29	2023-02-28
Ingående anskaffningsvärden	1 683 968	1 683 968
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 683 968	1 683 968
Ingående avskrivningar	-950 664	-668 304
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-338 837	-282 360
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 289 501	-950 664
Utgående restvärde enligt plan	394 467	733 304

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050935

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	2024-02-29	2023-02-28
Ingående anskaffningsvärden	8 898 929	8 898 929
Årets förändringar		
-Inköp	252 054	-
-Försäljningar och utrangeringar	-3 970 828	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 180 155	8 898 929
Ingående avskrivningar	-7 965 985	-7 440 589
Årets förändringar		
-Försäljningar och utrangeringar	3 970 828	-
-Avskrivningar	-487 720	-525 396
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 482 877	-7 965 985
Utgående restvärde enligt plan	697 278	932 944

Not 11 Valutakursdifferenser

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:		
Övriga rörelsekostnader	-3 057 082	-4 171 684
Summa	-3 057 082	-4 171 684

Not 12 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
Utdelningar	42 512 300	-
Summa	42 512 300	0

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, OM, PE

20241205050097

Not 13 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
Ränteintäkter, koncernföretag	344 614	1 438 375
Kursdifferenser	813 911	793 892
Summa	1 158 525	2 232 267

Not 14 Räntekostnader

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
Räntekostnader, externa	171 636	142 922
Räntekostnader, koncern	722 512	276 577
Summa	894 148	419 499

Not 15 Skatt på årets resultat

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
Aktuell skatt för året	-	-
Summa	0	0
Redovisat resultat före skatt	29 024 779	-31 938 219
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	-5 979 104	6 579 273
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-579 236	-284 727
Skatteeffekt av ej skattepliktig utdelning	8 757 534	-
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	473 543	709 034
Effekt av ej värderat underskottsavdrag	-2 672 737	-7 003 580
Redovisad skattekostnad	0	0

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050098

Not 16 Andelar i koncernföretag

	Säte	Org.nr.
Mobitec Australia Pty Limited	Sydney, Australien	ABN 28 092 439 159
Mobitec GmbH	Rastatt, Tyskland	HRB361957
Mobitec Brasil Ltda	Caxias do Sul, Brasilien	03.393.064/0001-98

	Kapital-andel %	Rösträtts-andel %	Bokfört värde	Antal andelar
Mobitec Australia Pty Limited	100,00	100,00	5	1
Mobitec Brasil Ltda	99,99	99,99	9 957 375	12 115 679
Mobitec GmbH	100,00	100,00	10 731 747	30 000
Summa			20 689 127	

	2024-02-29	2023-02-28
Ingående anskaffningsvärden	20 689 127	20 689 127
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 689 127	20 689 127
Utgående redovisat värde	20 689 127	20 689 127

Not 17 Ställda säkerheter

	2024-02-29	2023-02-28
För egna avsättningar och skulder		
Banktillgodohavanden	141 200	115 000
Leveransgaranti	105 978	105 978
För koncernföretags skulder till kreditinstitut		
Pant i dotterföretagsaktier	10 731 747	10 731 747
Företagsinteckningar	23 000 000	23 000 000
	33 978 925	33 952 725

Förutom ovan är godkända patent och varumärken ställda som säkerhet.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205050999

Not 18 Fordringar hos koncernföretag

	2024-02-29	2023-02-28
Ingående anskaffningsvärden	75 414 963	73 113 339
Tillkommande fordringar	-	2 301 624
Avgående fordringar	-26 644 013	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	48 770 950	75 414 963
Utgående redovisat värde	48 770 950	75 414 963

Not 19 Andra långfristiga fordringar

	2024-02-29	2023-02-28
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Tillkommande fordringar	515 456	-
Utgående anskaffningsvärden	515 456	0
Redovisat värde	515 456	0

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-02-29	2023-02-28
Förutbetalda hyror och leasing	218 227	199 539
Förutbetalda försäkringar	220 519	271 898
Övriga poster	456 223	670 788
	894 969	1 142 225

Not 21 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 9 200 st A-aktier med kvotvärde 1 kr och 90 800 st B-aktier med kvotvärde 1 kr. Röstvärdet för A-aktie är 1 medan B-aktie 1/10.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205 05:00

Not 22 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel		46 549 764
Årets resultat		29 024 779
	kronor	75 574 543

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs		75 574 543
	kronor	75 574 543

Not 23 Övriga avsättningar

	2024-02-29	2023-02-28
Garantiåtaganden	3 284 022	2 786 532
Summa	3 284 022	2 786 532

Garantiåtaganden
Bolaget ger garanti på produkterna och åtar sig att reparera eller ersätta felaktiga produkter och komponenter. En avsättning på 3 284 tkr (2 787 tkr) har redovisats på balansdagen för förväntade garantianspråk, baserat på tidigare erfarenheter av kostnadsnivån för reparationer och reservdelar.

Not 24 Upplåning

För skulder till koncernföretag finns inga fastställda amorteringsplaner.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205105101

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-02-29	2023-02-28
Upplupna semesterlöner	2 317 316	2 077 009
Upplupna sociala avgifter	1 464 017	1 794 553
Övriga poster	1 877 072	1 178 619
Summa	5 658 405	5 050 181

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

	2023-03-01 -2024-02-29	2022-03-01 -2023-02-28
Avskrivningar	3 248 473	807 756
Förändring avsättningar	497 490	-2 412 932
Övrigt	-	-69 357
Summa	3 745 963	-1 674 533

Not 27 Likvida medel

	2024-02-29	2023-02-28
Banktillgodohavanden	9 209 113	1 837 931
Likvida medel i kassaflödesanalysen	9 209 113	1 837 931

Not 28 Eventualförpliktelser

Bolaget svarar solidariskt för moderbolaget, LTG International Holdings S.à.r.l. och dess dotterföretags skulder till kreditinstitut.

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205105102

Not 29 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Göteborg den dag som framgår av digital signatur.

Hubertus Feldhege
Ordförande

Daneel Munthe
Verkställande direktör

Katarzyna Cyrul

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av digital signatur.

RSM Stockholm AB

Per-Johan Elert
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557525677690 Signerat KC, HF, DM, PE

20241205105103

Verifikat

Transaktion 09222115557525677690

Dokument

LTG Sweden AB 2023_24 uppd ÅRSR
Huvuddokument
25 sidor
Startades 2024-08-30 09:47:43 CEST (+0200) av Sebastian Botvidsson (SB)
Färdigställt 2024-08-30 16:40:53 CEST (+0200)

Initierare

Sebastian Botvidsson (SB)
RSM Stockholm AB
sebastian.botvidsson@rsm.se

Signerare

Katarzyna Cyrul (KC)
katarzyna.cyrul@luminator.com
+48572947047
Signerade 2024-08-30 16:14:36 CEST (+0200)

Hubertus Feldhege (HF)
hubertus.feldhege@luminator.com
+4917615296164
Signerade 2024-08-30 16:33:19 CEST (+0200)

Daneel Munthe (DM)
daneel.munthe@luminator.com

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "UNO FREDRIC DANEEL MUNTHE"
Signerade 2024-08-30 10:37:17 CEST (+0200)

Per-Johan Elert (PE)
per-johan.elert@rsm.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-JOHAN ELERT"
Signerade 2024-08-30 16:40:53 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

20241205105104

Verifikat

Transaktion 09222115557525677690

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

RSM

20241205053105

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i LTG Sweden AB, org.nr 556546-6793

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för LTG Sweden AB för räkenskapsåret 1 mars 2023 till 29 februari 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av LTG Sweden ABs finansiella ställning per den 29 februari 2024 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.

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 LTG Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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 och verkställande direktörens förvaltning för LTG Sweden AB för räkenskapsåret 1 mars 2023 till 29 februari 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Transaktion 09222115557525678462 Signerat PE

20241205051106

Anmärkning

Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalat avdragen skatt, sociala avgifter eller mervärdesskatt.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

RSM Stockholm AB

Per-Johan Elert
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557525678462 Signerat PE

20241205053107

Verifikat

Transaktion 09222115557525678462

Dokument

RB LTG Sweden AB_556546-6793_2024-02-29
Huvuddokument
2 sidor
Startades 2024-08-30 09:03:51 CEST (+0200) av Sebastian Botvidsson (SB)
Färdigställt 2024-08-30 16:42:23 CEST (+0200)

Initierare

Sebastian Botvidsson (SB)
RSM Stockholm AB
sebastian.botvidsson@rsm.se

Signerare

Per-Johan Elert (PE)
per-johan.elert@rsm.se

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-JOHAN ELERT"
Signerade 2024-08-30 16:42:23 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

202412170100108

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Consolidated Financial Statements and Report of Independent Certified Public Accountants

For the year ended February 29, 2024 and
the period from June 30, 2022 through February 28, 2023

2024 12 17 00:07:09 GMT

Contents

Report of Independent Certified Public Accountants	1-2
Financial Statements	
Consolidated Balance Sheets	3
Consolidated Statements of Loss and Comprehensive Loss	4
Consolidated Statements of Members' Deficit	5
Consolidated Statements of Cash Flows	6
Notes to Consolidated Financial Statements	7-25

20241217001110

Grant Thornton

GRANT THORNTON LLP
500 N. Akard St., Suite 1200
Dallas, TX 75201

D +1 214 561 2300
F +1 214 561 2370

REPORT OF INDEPENDENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

Board of Directors
Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Luminator Technology Group, LLC (a Delaware corporation) and subsidiaries (the "Company"), which comprise the consolidated balance sheet as of February 29, 2024, and the related consolidated statement of loss and comprehensive loss, changes in members' equity, and cash flows for the year ended February 29, 2024, and the related notes to the financial statements.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of February 29, 2024, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for opinion

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (US GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Other matter

The financial statements of Luminator Technology Group, LLC as of February 28, 2023 and for the period from June 30, 2022 through February 28, 2023 were audited by other auditors. Those auditors' report, dated January 31, 2024, expressed an unmodified opinion on those 2023 financial statements and included an emphasis of matter paragraph that described how the Company underwent a debt restructuring which resulted in a change-in-control and was accounted for as a business combination as discussed in Note 2 to the financial statements.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Grant Thornton LLP is a U.S. member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and each of its member firms are separate legal entities and are not a worldwide partnership.

Grant Thornton

In preparing the consolidated financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for one year after the date the financial statements are issued.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with US GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the consolidated financial statements.

In performing an audit in accordance with US GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the consolidated financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

Grant Thornton LLP

Dallas, Texas
October 10, 2024

20241217001111

20241213001112

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Consolidated Balance Sheets
February 29, 2024 and February 28, 2023

ASSETS	2024	2023
Current assets:		
Cash and cash equivalents	$ 10,599,671	$ 13,009,724
Restricted cash	599,022	531,953
Accounts receivable, less allowances of $2.1 million and $2.3 million	30,577,717	38,260,796
Inventories	78,842,782	80,239,208
Prepaid expenses and other assets	12,702,737	18,869,231
Total current assets	133,321,929	150,910,912
Property, plant, and equipment, net	11,262,764	15,532,957
Intangible assets, net	40,838,995	45,114,803
Goodwill, net	210,024,200	232,914,823
Right of use asset - operating leases	6,354,549	8,735,350
Deferred income tax assets	1,625,678	-
Other long-term assets	8,254,294	13,920,606
Total assets	$ 411,682,409	$ 467,129,451
LIABILITIES AND MEMBERS' DEFICIT		
Current liabilities:		
Accounts payable	$ 27,323,222	$ 42,715,875
Accrued expenses	30,631,041	25,154,335
Operating lease liability - short term	2,843,459	3,409,587
Total current liabilities	60,797,722	71,279,797
Accrued interest due to related party	19,989,230	13,150,768
Revolving credit facility, net	29,033,516	30,633,516
Long-term debt, net due to related party	381,743,304	339,715,233
Operating lease liability - long term	3,614,190	5,571,475
Other long-term liabilities	11,678,834	9,341,773
Deferred income tax liabilities	1,104,121	2,618,768
Total liabilities	507,960,917	472,311,330
Commitments and contingencies (Note 10)		
Members' deficit	(96,278,508)	(5,181,879)
Total liabilities and members' deficit	$ 411,682,409	$ 467,129,451

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

2024231808313

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Consolidated Statements of Loss and Comprehensive Loss

	For the year ended February 29, 2024	For the period from June 30, 2022 through February 28, 2023
Net sales	$ 235,058,200	$ 147,857,780
Cost of sales	201,387,740	119,636,036
Gross profit	33,670,460	28,221,744
Operating expenses:		
Selling, general and administrative expenses	89,960,394	55,909,397
Operating loss	(56,289,934)	(27,687,653)
Other expenses:		
Interest expense	40,260,701	24,020,925
Loss before provision for income taxes	(96,550,635)	(51,708,578)
Provision for income taxes expense (benefit)	(1,833,498)	3,224,743
Net loss	$ (94,717,137)	$ (54,933,321)
Comprehensive income (loss):		
Net loss	$ (94,717,137)	$ (54,933,321)
Other comprehensive income - foreign currency translation	3,437,428	1,514,091
Other comprehensive income (loss) - defined benefit plan, net of tax	183,080	(149,915)
Comprehensive loss	$ (91,096,629)	$ (53,569,145)

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

20241213013114

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Consolidated Statements of Members' Deficit
For the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023

	Members' Deficit	Accumulated Other Comprehensive Income	Total Members' Deficit
Balance as of June 30, 2022	$ -	$ -	$ -
Equity issued in business combination	48,387,266	-	48,387,266
Foreign currency translation adjustment	-	1,514,091	1,514,091
Defined benefit plan adjustments, net of tax	-	(149,915)	(149,915)
Net loss	(54,933,321)	-	(54,933,321)
Balance at February 28, 2023	(6,546,055)	1,364,176	(5,181,879)
Foreign currency translation adjustment	-	3,437,428	3,437,428
Defined benefit plan adjustments, net of tax	-	183,080	183,080
Net loss	(94,717,137)	-	(94,717,137)
Balance at February 29, 2024	$ (101,263,192)	$ 4,984,684	$ (96,278,508)

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

20241213001115

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Consolidated Statements of Cash Flows

	For the year ended February 29, 2024	For the period from June 30, 2022 through February 28, 2023
Cash flows from operating activities:		
Net loss	$ (94,717,137)	$ (54,933,321)
Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities:		
Depreciation and amortization	34,912,436	22,220,174
Amortization of deferred engineering costs	5,485,589	1,612,721
Bad debt expense	(367,343)	(464,458)
Deferred income taxes	(2,536,329)	(138,221)
Amortization of debt discount	6,615,355	4,404,197
Provision for excess, obsolete and other inventory reserves	8,017,196	197,635
Non-cash interest expense	31,317,455	15,051,121
Amortization of right of use assets	2,380,801	3,172,186
Changes in assets and liabilities		
Accounts receivable	8,536,609	(10,171,612)
Inventories	(6,220,923)	(12,635,694)
Prepaid expenses and other assets	6,730,543	3,681,935
Accounts payable	(16,185,051)	11,610,799
Operating lease liability	(2,371,017)	(2,926,474)
Accrued expenses	(137,521)	(11,743,874)
Other long-term liabilities	8,756,954	260,386
Net cash used in operating activities	(9,782,383)	(30,802,500)
Cash flows from investing activities:		
Purchases of leasehold improvements and equipment	(691,283)	(1,027,240)
Acquisition of Luminator Technology Group, LLC, net of cash acquired	-	(20,836,661)
Net cash used in investing activities	(691,283)	(21,863,901)
Cash flows from financing activities:		
Proceeds from long-term debt from related party	9,953,244	67,511,061
Principal payments on revolving credit facility	(1,600,000)	(1,433,570)
Net cash provided by financing activities	8,353,244	66,077,491
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	(2,120,422)	13,411,090
Effect of exchange rate on cash	(222,562)	130,587
Cash, cash equivalents, and restricted cash, beginning of period	13,541,677	-
Cash, cash equivalents, and restricted cash, end of period	$ 11,198,693	$ 13,541,677
Supplemental disclosure of cash flow information:		
Cash payments for interest	$ 3,063,400	$ 1,346,993
Cash payments for taxes, net of refunds	$ 169,901	$ (355,139)
Supplemental disclosure of noncash investing and financing activity:		
Rollover equity issued in business combination	$ -	$ 48,387,266

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

20241217001116

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies

The consolidated financial statements include the accounts of Luminator Technology Group, LLC and its subsidiaries (collectively, the "Company").

The Company is a global supplier of advanced information systems and LED displays and lighting products for a wide range of applications in metropolitan and commercial transportation systems, including systems for the rail, bus and aerospace industries. The Company serves municipal transportation systems throughout the world. The Company has operations through wholly-owned subsidiaries in the United States of America, Canada, Germany, Denmark, Switzerland, Sweden, Australia, Brazil, Singapore, and Poland.

The following summary explains the Company's significant accounting policies which have been consistently applied:

Basis of Presentation:

The Company prepares its consolidated financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America ("US GAAP"). Certain prior year amounts have been reclassified to conform with current year presentation.

Principles of consolidation:

The consolidated financial statements reflect the accounts of the Company for the fiscal year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023. All material intercompany accounts and transactions have been eliminated.

Use of estimates:

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Actual results may differ from these estimates.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include cash on hand; cash in banks and highly liquid short-term investments with original maturities of three months or less. At various times during the year, the Company maintains cash balances at financial institutions in excess of federally insured limits.

Restricted cash:

Restricted cash collateralizes various warranty guarantees and includes additional short-term investments with original maturities of four to twelve months.

Accounts receivable:

Accounts receivable are recognized at the original invoice amount. The Company does not normally require collateral or other security from its customers. The Company has evaluated accounts receivable for credit losses based on historical experience and management's review of the aging. Write-offs of uncollected accounts receivable are performed after the Company has exhausted normal collection avenues and has determined the balances are at risk of collection. Recoveries of accounts receivable previously written off are recorded when received. Interest is not normally charged on customer past due accounts. Additions to the allowance for credit losses are charged to selling, general and administrative expense, and deductions from the allowance are recorded when specific accounts receivable are written off as uncollectible. The

20241217003117

allowance for credit losses is $2.1 million and $2.3 million as of February 29, 2024 and February 28, 2023, respectively.

Inventories:

Inventories are stated at the lower of cost (which approximates first-in, first-out) or net realizable value. Provisions for excess and obsolete inventory are established to ensure that inventories are carried at amounts less than or equal to their net realizable value.

Deferred project costs:

Preproduction design and development costs related to long-term supply arrangements are expensed as incurred, and classified as research and development, unless the customer has provided a contractual guarantee for reimbursement of such costs. Contractually reimbursable costs are capitalized as incurred in the consolidated balance sheets other long-term assets. Such capitalized costs are included in other long-term assets and were approximately $4.5 million and $9.9 million as of February 29, 2024 and February 28, 2023, respectively.

Property, plant and equipment:

Property, plant, and equipment is stated at cost, less accumulated depreciation or amortization.

Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

Buildings	20 years
Automobiles	3 - 8 years
Tools and dies	2 - 10 years
Furniture and fixtures	2 - 14 years
Computer equipment and software	2 - 6 years
Machinery and equipment	2 - 10 years

Leasehold improvements are amortized over the lesser of the related lease term or the economic life of the asset. Maintenance and repairs that do not improve efficiency or extend the economic life are expensed as incurred.

Software development costs:

After establishing technological feasibility, and until such time as the software products are available for general release to customers, the Company capitalizes costs incurred to develop the software products to be sold, leased or otherwise marketed. Costs incurred to establish technological feasibility are charged to expense as incurred. Enhancements to software products are capitalized where such enhancements extend the life or significantly expand the marketability of the products. The capitalized costs are classified as other assets in the consolidated balance sheet. The capitalized costs are amortized separately for each software product. Annual amortization expense is calculated based on the greater of the ratio of current gross revenues for each product to the total of current and anticipated future gross revenues for the product or the straight-line amortization method over the estimated useful life of the product.

Unamortized capitalized software costs are periodically evaluated for impairment on a product-by-product basis by comparing the unamortized balance to the product's net realizable value. The net realizable value is the estimated future gross revenues from that product reduced by the related estimated future costs. When the unamortized balance exceeds the net realizable value, the unamortized balance is written down to the net realizable value and an impairment charge is recorded. For the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023, the unamortized capitalized software

20241217001118

balance was $2.2 million and $2.5 million, respectively. No impairment was recorded for the year ended February 29, 2024, and for the period from June 30, 2022 through February 28, 2023.

Intangible assets:

The Company has determined that intangible assets include tradenames and developed technology, which are considered to have finite lives. Finite lived intangible assets, are amortized on a straight-line basis over their useful lives.

Goodwill:

The Company has elected to use the private company accounting alternative and amortizes goodwill on a straight-line basis over the estimated useful life, 10 years. The impairment test of goodwill is performed at the entity level if a triggering event occurs. The Company has elected to use the private company accounting alternative to evaluate goodwill for impairment at the entity level instead of the reporting unit level. The Company compares the fair value of the entity with its' carrying amount. If the carrying value of the entity exceeds its fair value, impairment is recorded for the difference between the carrying value and fair value. For the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023 no impairment loss was recorded.

Long-lived assets:

Long-lived assets, including finite-lived intangible assets, are evaluated for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Impairment is considered to exist if the total estimated future cash flows on an undiscounted basis are less than the carrying amount of the asset group. If impairment exists, the impairment loss is measured and recorded based on discounted estimated future cash flows. In estimating future cash flows, assets are grouped at the lowest levels for which there are identifiable cash flows that are largely independent of cash flows from other asset groups. The Company's estimate of future cash flows is based upon, among other things, certain assumptions about expected future operating performance, growth rates and other factors. The actual cash flows realized from these assets may vary significantly from the Company's estimates. Assumptions underlying future cash flow estimates are therefore subject to significant risks and uncertainties. For the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023, no impairment loss was recorded.

Debt discount:

As part of the business combination, Note 2, the Company recorded the assumed debt at fair value through a debt discount. The debt discount is classified as a reduction of long-term debt. The debt discount is amortized as interest expense over the life of the associated debt using the effective interest method. Amortization of debt discount for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023 was approximately $6.6 million and $4.4 million, respectively.

Leases:

The Company recognized right of use (ROU) assets and lease liabilities in the consolidated balance sheet for operating leases under which the Company is the lessee. As a practical expedient, leases with a term of twelve months or less are expensed as incurred.

Operating lease assets are included in the ROU asset-operating leases in the consolidated balance sheet. Operating lease liabilities for obligations due within twelve months are included in the operating lease liability – short term in the consolidated balance sheet. Operating lease liabilities for obligations due longer than twelve months are included in the operating lease liability – long term in the consolidated balance sheet.

20241217001719

ROU assets and lease liabilities are recognized based on the present value of future lease payments. Lease payments primarily include base rent. The Company may have some lease payments that are based on an index and changes to the index are treated as variable lease payments and recognized in the period in which the obligation for those payments is incurred. The lease payments may also include non-lease components such as real estate taxes and common-area maintenance costs. As a practical expedient, the Company accounts for lease and non-lease components as a single component. For certain leases, the non-lease components are variable and are therefore excluded from lease payments to determine the ROU asset. The Company has elected the practical expedient and uses the risk-free rate over the expected lease term to calculate the lease liability. The expected lease term represents the number of years the Company expects to lease the property, including options to extend or terminate the lease when it is reasonably certain the Company intends to exercise the option.

Operating lease expense is recognized as an operating cost on a straight-line basis over the expected lease term in the consolidated statement of loss and comprehensive loss.

Warranty costs:

The Company typically warrants its products for periods ranging from one to ten years. The Company estimates its warranty costs based on claim experience and charges warranty claims against reserves. The warranty reserve is reviewed periodically to verify that it properly reflects remaining obligations and any adjustments to the reserve are reflected in cost of sales on the consolidated statements of income and comprehensive loss.

The following summarizes the activity in the Company's warranty liability accounts included in accrued expenses in the consolidated balance sheets for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023:

Balance, June 30, 2022	$ 8,788,035
Settlements	(5,107,006)
Warranty expense	2,229,700
Balance, February 28, 2023	5,910,729
Settlements	(3,716,650)
Warranty expense	2,366,765
Balance, February 29, 2024	$ 4,560,844

Income taxes:

Luminator Technology Group, LLC has elected to be taxed as a partnership for federal income tax purposes. The subsidiary owned by Luminator Technology Group, LLC in the United States is a C Corporation. The foreign subsidiaries are taxed in the same manner a C Corporation would be taxed in the United States.

Deferred taxes are provided on a liability method whereby deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences, operating losses and tax credit carry forwards. Deferred tax liabilities are recognized for taxable temporary differences. Temporary differences are the differences between the reported amounts of assets and liabilities and their tax bases. Deferred tax assets are reduced by a valuation allowance when, in the opinion of management, it is more likely than not that some portion or all of the deferred tax assets will not be realized. Deferred tax assets and liabilities are adjusted for the effects of changes in tax laws and rates on the date of enactment.

20241217001128

Accounting guidance for income taxes requires determination of whether tax benefits claimed or expected to be claimed on a tax return should be recorded in the financial statements. Under this guidance, the Company may recognize the tax benefit from an uncertain tax position only if it is more likely than not that the tax position will be sustained on examination by taxing authorities, based on the technical merits of the position. The tax benefits recognized in the financial statements from such a position are measured based on the largest benefit that has a greater than 50% likelihood of being realized upon ultimate settlement. The guidance on accounting for uncertainty in income taxes also addresses de-recognition, classification, interest and penalties on income taxes, and accounting in interim periods. The Company recognizes any interest accrued related to unrecognized tax benefits in income tax expense and penalties in operating expenses.

Revenue recognition:

The Company recognizes revenue in accordance with ASC Topic 606, Revenue from Contracts with Customers, which provides a five-step model for recognizing revenue from contracts with customers as follows:

- Identify the contract with a customer
- Identify the performance obligations in the contract
- Determine the transaction price
- Allocate the transaction price to the performance obligations in the contract
- Recognize revenue when or as performance obligations are satisfied

The Company is a global supplier of advanced information systems and LED displays and lighting products for a wide range of applications in metropolitan and commercial transportation systems, including systems for the rail, bus and aerospace industries.

Identify the customer contracts:

The Company accounts for a customer contract under ASC 606 when the contract is legally enforceable. A contract is legally enforceable when all of the following criteria are met: (1) the contract has been approved by the Company and the customer and both parties are committed to perform their respective obligations, (2) the Company can identify each party's rights regarding goods or services transferred, (3) the Company can identify payment terms for goods or services transferred, (4) the contract has commercial substance, and (5) collectability of all the consideration to which the Company is entitled in exchange for the goods or services transferred is probable.

Identify the performance obligations:

Performance obligations are determined to be considered distinct if they are both capable of being distinct and distinct within the context of the contract. In determining whether performance obligations meet the criteria for being distinct, the Company considers a number of factors, such as the degree of interrelation and interdependence between obligations, and whether or not the good or service significantly modifies or transforms another good or service in the contract.

The following are the primary performance obligations identified by the Company:

Equipment and Parts:

The Company principally generates revenue from the sale of equipment and parts to customers and recognizes revenue at a point in time when control transfers to the customer. Transfer of control is generally determined based on the shipping terms of the contract.

20241217001121

Warranty, Services, and Maintenance:

The Company provides limited assurance-type warranties for standard and customized products under its contracts. The warranty period is typically for a limited duration (3 years) following transfer of control of the equipment and parts in line with industry standard warranties. As such, the Company's standard warranties are not within the scope of ASC 606 and will continue to be accounted for under ASC 460-10, Guarantees. The Company accrues for expected warranty claims.

The Company may also offer extended warranty, maintenance and other services. Extended warranty and maintenance contracts are offered with terms ranging from one to several years, which provide maintenance services after expiration of the original one-year warranty term. Revenues from separately priced extended warranty and maintenance contracts are recognized based on time elapsed over the service period. Revenue from other services such as training or installation is recognized ratably over time.

Total revenue recognized at a point in time and over time was as follows for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023:

	2024	2023
Revenue recognized at point in time	$ 219,822,744	$ 134,857,120
Revenue recognized over time	15,235,456	13,000,660

The Company's contracts do not typically contain substantive customer options.

Contracts with multiple performance obligations:

Some of the Company's contracts with customers contain multiple promised goods or services. Such contracts include products with bundled services, and support. For these contracts, the Company accounts for the promises separately as individual performance obligations if they are distinct. In determining whether performance obligations meet the criteria for being distinct, the Company considers a number of factors, such as the degree of interrelation and interdependence between obligations, and whether or not the good or service significantly modifies or transforms another good or service in the contract. The embedded software in most of the hardware products is not considered distinct and therefore the combined hardware and incidental software are treated as one performance obligation and recognized at the point in time when control of product transfers to the customer. Services that are included with certain hardware products are considered distinct and therefore the hardware and service are treated as separate performance obligations.

Determine the transaction price:

The transaction price is the amount of consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for transferring goods and services to the customer. Revenue is recorded based on the transaction price, which includes fixed consideration and estimates of variable consideration, where applicable. The Company generally enters into contracts containing fixed prices. Rarely will the Company enter into a contract which contains variable consideration. The Company regularly extends pricing discounts; however, they are negotiated up front and adjust the fixed transaction price set out in the contract.

20241217000122

Allocate the transaction price to the performance obligations:

Revenues from customer contracts are allocated to the separate performance obligations based on their relative stand-alone selling price ("SSP") at contract inception. The SSP is the price at which the Company would sell a promised good or service separately. The best evidence of an SSP is the observable price of a good or service when the entity sells that good or service separately in similar circumstances and to similar customers. The Company notes that it establishes standalone selling prices for each of their performance obligations in its contracts/purchase orders.

Payment terms:

Payment terms on invoiced amounts are typically 30 to 60 days. In instances where the timing of revenue recognition differs from the timing of the right to invoice, the timing difference is generally less than one year.

Costs to obtain a contract:

The Company pays sales commissions to its internal sales personnel for obtaining contracts, which is an incremental contract acquisition cost and meets the capitalization criteria under ASC 340-40. However, as the amortization period for these contract acquisition costs is less than one year, the Company has elected to apply the practical expedient to expense these sales commissions as incurred. As such, the Company had no capitalized contract acquisition costs as of February 29, 2024 or February 28, 2023.

Practical expedients:

The Company applies the following practical expedients on a recurring basis:

- The Company accounts for shipping and handling costs as activities to fulfill the promise to transfer the goods, instead of a promised service to its customer.
- The Company has not elected to adjust the promised amount of consideration for the effects of a significant financing component as the Company expects, at contract inception, that the period between when the entity transfers a promised good or service to a customer and when the customer pays for that good or service will generally be one year or less.
- The Company has made a policy election under ASC 606 to exclude from revenue sales taxes and other government-assessed and imposed taxes on revenue-generating activities that are invoiced to customers.

Shipping and handling fees:

Freight billed to customers is considered sales revenue with related expenses recorded as cost of sales.

Advertising costs:

The Company expenses all advertising costs as incurred. Advertising costs for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023 were approximately $137 thousand and $170 thousand, respectively.

Foreign currency translation:

Certain operations outside the United States maintain their financial statements in functional currencies other than the U.S. Dollar. The Company translates these foreign operation financial statements into the reporting currency of the U.S. Dollar for presentation purposes. The assets and liabilities of the Company's foreign subsidiaries have been translated into U.S. Dollars using the exchange rates in effect at the balance sheet date. Results of operations are translated using the average exchange rate for the period. The resulting currency translation adjustment is recorded as other comprehensive income.

20241217001123

Transaction gains for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023 were approximately $1.3 million and $3.6 million, respectively. Transaction gains are recorded within selling, general and administrative expenses in the consolidated statements of loss and comprehensive loss.

Comprehensive loss:

Comprehensive loss includes the net loss as well as the change in the cumulative foreign currency translation adjustment and the change in the defined benefit pension plan.

Recent accounting pronouncements:

In June 2016, the Financial Accounting Standards Board (FASB) issued Accounting Standards Update (ASU) 2016-13, "Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments" that requires companies to utilize an impairment model (current expected credit loss, or CECL) for most financial assets measured at amortized cost and certain other financial instruments, which include, but are not limited to, trade and other receivables. This accounting standard replaces the incurred loss model under prior GAAP with a model that reflects expected credit losses and requires consideration of a broader range of reasonable and supportable information to estimate those losses. The Company adopted ASU 2016-13 on March 1, 2023. The adoption of this guidance did not have a material impact on the Company's consolidated financial statements and the related disclosures.

In December 2023, the FASB issued ASU 2023-09, "Income Taxes (Topic 740): Improvements to Income Tax Disclosures," which provides qualitative and quantitative updates to the rate reconciliation and income taxes paid disclosures, among others, to enhance the transparency of income tax disclosures, including consistent categories and greater disaggregation of information in the rate reconciliation and disaggregation by jurisdiction of income taxes paid. For entities other than public business entities, the amendments in ASU 2023-09 are effective for years beginning after December 15, 2025, with early adoption permitted. The amendments should be applied prospectively; however, retrospective application is also permitted. The Company has not early adopted this ASU, and is still evaluating its impact.

Note 2. Business Combination Pushdown

On June 30, 2022, the Company underwent a debt restructuring, where current debt holders exchanged a portion of their debt holdings for Class D1 Units and Class D2 Units. In addition, $35 million of new money was provided to the Company for Senior Subordinated Notes. This restructuring resulted in a change-in-control and is accounted for as a business combination under ASC 805 through pushdown accounting. Accordingly, the assets and liabilities acquired were recorded based upon their fair values.

Goodwill resulting from the transaction is not deductible for income tax purposes and is the result of assembled workforce and other intangible assets that are not individually identified and separately recognized. The fair value of accounts receivable at the acquisition date was determined to be the gross contractual amount.

The fair value of consideration transferred by the acquiror was $77.1 million which consists of the fair value of the equity, $48.4 million and the cash provided to pay down the revolving credit loans, $28.7 million.

20241217001124

The following table summarizes the estimated fair value of the assets acquired and liabilities assumed through pushdown:

Cash and cash equivalents	$ 7,382,638
Restricted cash	456,566
Accounts receivable	27,457,209
Inventories	67,513,617
Prepaid expenses and other assets	23,479,490
Property, plant, and equipment	17,515,604
Intangible assets	48,160,000
Goodwill	249,185,005
Right of use asset - operating leases	11,924,358
Other assets	12,822,080
Accounts payable	(31,085,535)
Accrued expenses	(54,317,712)
Operating lease liability	(11,924,358)
Deferred income taxes	(3,649,875)
Long-term debt assumed	(284,685,298)
Other long-term liabilities	(3,170,658)
	$ 77,063,131

Note 3. Inventories

Inventories at February 29, 2024 and February 28, 2023 consist of the following:

	2024	2023
Raw materials	$ 81,724,164	$ 78,685,300
Work in process	5,623,262	4,993,512
Finished goods	9,136,982	7,245,420
Reserve for excess and obsolete	(17,641,626)	(10,685,024)
	$ 78,842,782	$ 80,239,208

Note 4. Property, Plant, and Equipment

Major classes of property, plant, and equipment at February 29, 2024 and February 28, 2023 consist of the following:

20241217000125

	2024	2023
Land	$ -	$ 10,005
Automobiles	546,379	576,827
Tool and dies	1,736,984	1,908,185
Furniture and fixtures	1,398,633	1,318,046
Computer equipment and software	6,636,299	6,392,290
Buildings	-	5,219
Leasehold improvements	3,461,101	3,158,715
Machinery and equipment	8,644,070	4,503,450
	22,423,466	17,872,737
Less: Accumulated depreciation	(11,577,617)	(2,578,839)
	10,845,849	15,293,898
Construction in process	416,915	239,059
	$ 11,262,764	$ 15,532,957

For the year ended February 29, 2024 and for the period from June 30, 2022 through February 28, 2023, the Company recorded depreciation expense of approximately $5.0 million and $2.7 million, respectively.

Note 5. Intangible Assets and Goodwill

Intangible assets at February 29, 2024 and February 28, 2023 consist of the following:

		2024		
	Weighted Average Life (in Years)	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Amount
Tradenames	20	$ 23,933,223	$ 1,971,009	$ 21,962,214
Developed Technology	7	24,836,987	5,960,206	18,876,781
		$ 48,770,210	$ 7,931,215	$ 40,838,995

		2023		
	Weighted Average Life (in Years)	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Amount
Tradenames	20	$ 23,424,102	$ 780,828	$ 22,643,274
Developed Technology	7	24,836,987	2,365,458	22,471,529
		$ 48,261,089	$ 3,146,286	$ 45,114,803

20241217001126

For the year ended February 29, 2024 and for the period between June 30, 2022 and February 28, 2023, the Company recorded amortization expense of approximately $4.7 million and $3.1 million, respectively. Estimated annual amortization expense of intangible assets for each of the next five years is as follows:

FY 2025	$ 4,719,430
FY 2026	4,719,430
FY 2027	4,719,430
FY 2028	4,719,430
FY 2029	4,719,430
Thereafter	17,241,845
	$ 40,838,995

Goodwill at February 29, 2024 and February 28, 2023 consists of the following:

2024			
Weighted Average Life (in Years)	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Amount
10	$ 249,551,584	$ 39,527,384	$ 210,024,200

2023			
Weighted Average Life (in Years)	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Amount
10	$ 249,551,584	$ 16,636,761	$ 232,914,823

The amount of amortization expense recorded for the amortization of goodwill was $25.2 million and $16.6 million for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023.

Note 6. Long-term Debt Due to Related Party

The Company's long-term debt is held by Blackstone, the Company's parent company. Long-term debt consists of the following at February 29, 2024 and February 28, 2023:

20241217091123

	2024	2023
Senior secured notes	$ 103,657,188	$ 92,806,130
Senior subordinated notes	242,321,470	217,759,815
Subordinated perpetual notes	45,461,257	45,461,257
	391,439,915	356,027,202
Less: debt discount	(9,696,611)	(16,311,969)
Long-term debt, net due to related party	$ 381,743,304	$ 339,715,233

The Senior Secured Notes are separated into two loan components, a U.S. Term Loan and a European Term Loan. On June 30, 2022, the Company entered into a comprehensive debt restructuring, and have subsequently amended the Senior Secured Notes, which were deemed a troubled debt restructuring based on the concessions the lenders provided to the Company. As part of the troubled debt restructuring, interest payments due have been delayed until a future date. The Senior Secured Notes do not require periodic principal payments but become due in full on May 9, 2025. Voluntary payments may be made at anytime without penalty. The Senior Secured Notes bear interest at a rate per annum equal to Adjusted Term SOFR or the Base Rate, plus the Applicable Margin, as defined. The effective interest rate at February 29, 2024 and February 28, 2023 was 6.5%. The Senior Secured Notes require an excess cash flow payment based on requirements of the agreement. No excess cash flow was due at February 29, 2024 or February 28, 2023. The balance of the Senior Secured Notes is $103.7 million and $92.8 million as of February 29, 2024 and February 28, 2023, respectively.

On June 30, 2022, the Company exchanged Senior Subordinated Notes and cash for Senior Subordinated Notes with an initial principal amount of approximately $202.7 million. The Senior Subordinated Notes bear interest at a rate per annum of 11%. On each anniversary date the interest due will be paid in kind and added to the outstanding principal amount of the note. The notes are due in full on August 9, 2025. The balance of the Senior Subordinated Notes is $242.3 million and $217.8 million as of February 29, 2024 and February 28, 2023, respectively.

On June 30, 2022, the Company converted a portion of Senior Secured Notes through the issuance of Perpetual Notes in the amount of approximately $45.5 million. The Perpetual Notes are subordinated to the Senior Secured Notes and do not bear any interest unless an event of default, as defined, occurs and is continuing or upon consummation of a sale of the Company, then the notes shall bear interest at a rate of 10% per annum and shall be paid in kind from that date until paid in full. There is no stated maturity date on the Perpetual Notes, with all accrued but unpaid interest due on the consummation of a sale of the Company. The balance of the Subordinated Perpetual Notes is $45.5 million as of February 29, 2024 and February 28, 2023.

Interest expense recorded on long-term debt due to a related party was $37.7 million and $21.9 million for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023, respectively.

Substantially all of the Company's assets are pledged as collateral under the Company's debt agreements, and the Company is subject to certain financial covenants.

20241217001128

Aggregate maturities of long-term debt, based on amounts currently outstanding at February 29, 2024 are as follows:

FY 2025	$ -
FY 2026	345,978,658
FY 2027	-
FY 2028	-
FY 2029	-
Thereafter	45,461,257
	$ 391,439,915

As disclosed in Note 14, the Company's Senior Secured Notes and Senior Subordinated Notes were amended on August 6, 2024 to extend the maturity dates of these debt facilities to November 4, 2027. Therefore, these debt facilities have been classified as long-term liabilities in the Company's consolidated balance sheet for the year ended February 29, 2024.

Note 7. Revolving Credit Facility

	2024	2023
Revolving credit loan	$ 29,033,516	$ 30,633,516

On June 30, 2022, the Company established an Amended and Restated Revolving Credit Loan (Revolving Credit Loan) with Sumitomo Mitsui Banking Corporation. The Revolving Credit Loan provides for up to $40 million of availability, subject to a borrowing base of U.S. accounts and inventory, and other adjustments, as defined. The Revolving Credit Loan bears interest at SOFR or Base Rate, as defined, per annum, plus the Applicable Margin, as defined. The effective interest rates at February 29, 2024 ranged from 10.05% to 10.52%. On February 24, 2023 the agreement was amended to limit borrowings to $30.6 million until the earlier of June 30, 2023 or a subsequent amendment. The Revolving Credit Loan matures on September 9, 2024.

Substantially all of the Company's assets are pledged as collateral under the Company's Revolving Credit Loan, and the Company is subject to certain financial covenants.

As disclosed in Note 14, the Company's Revolving Credit Loan was refinanced on August 6, 2024. The Company's new Revolving Credit Loan matures on August 6, 2027. Therefore, this debt facility has been classified as a long-term liability in the Company's consolidated balance sheet for the year ended February 29, 2024.

Note 8. Members' Deficit

In accordance with the Second Amended and Restated Limited Liability Company Agreement the Company authorized the issuance of an unlimited number of Class A Units, Class D1 Units, Class D2 Units, and Class E Units. Class D1 Units represent 99.99% of the equity voting rights of all equity outstanding. Class E Units are also authorized for issuance as incentive units.

202412170129

At February 28, 2023 the following units were issued and outstanding:

- Class A Units - 789,070
- Class D1 Units - 1,000,000
- Class D2 Units - 1,000,000
- Class E Units - zero

Upon an event of distribution, the following order of priority would be followed:

- First, to the Class D1 Members and Class E Members, pro rata, as defined in the Second Amended and Restated Limited Liability Company Agreement

- Second, to the Class D2 Members and Class E Members, pro rata, as defined in the Second Amended and Restated Limited Liability Company Agreement

- Third, to the Class A Members and Class E Members, pro rata, as defined in the Second Amended and Restated Limited Liability Company

Note 9. Income Taxes

The benefit from income taxes for the year ended February 29, 2024 and for the period from June 30, 2022 through February 28, 2023 consists of the following:

	2024	2023
Federal	$ -	$ -
State	47,102	27,122
Foreign	655,629	2,471,579
Deferred:		
Domestic	(804,171)	186,432
Foreign	(1,732,058)	539,610
Provision for income tax expense (benefit)	$ (1,833,498)	$ 3,224,743

A comparison of the benefit from income taxes at the federal statutory rate to the Company's effective tax rate is as follows for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023:

	2024	2023
Computed "expected" tax benefit	$ (20,273,754)	$ (10,850,818)
Permanent differences	2,555,495	4,597,623
State tax (net of federal tax benefit)	(1,965,154)	(827,691)
Change in valuation allowance	2,424,869	7,462,944
Effect of foreign rates	185,579	1,496,861
Uncertain tax position	(18,900)	(12,602)
Deferred movement related to IRC Section 382	15,692,523	-
Other	(434,156)	1,358,426
	$ (1,833,498)	$ 3,224,743

202412170130

Deferred income taxes result from temporary differences in the recognition of income and expenses for financial reporting and for tax purposes. Net deferred income tax assets and liabilities consist of the following components as of February 29, 2024 and February 28, 2023:

	2024	2023
Deferred income tax assets:		
Allowance for doubtful accounts	$ 476,797	$ 492,563
Inventories	2,416,091	2,735,316
Warranty reserve	363,078	657,636
Accrued other liabilities	1,830,010	780,478
Interest expense disallowance	22,429,356	30,981,244
Net operating loss	25,880,456	17,117,691
Lease liabilities	2,114,760	2,319,213
Section 174 costs	1,588,792	736,093
Other	6,358,784	4,215,975
Total deferred tax assets	63,458,124	60,036,209
Valuation allowance	(43,179,302)	(40,539,637)
Total deferred tax assets, net of valuation allowance	20,278,822	19,496,572
Deferred income tax liabilities:		
Deferred engineering costs	(988,776)	(1,230,496)
Intangible assets	(8,590,064)	(10,639,874)
Leasehold improvements and equipment	(1,907,803)	(2,655,357)
Right of use assets (ASC842)	(2,037,091)	(2,242,960)
Other	(6,233,531)	(5,346,653)
Total deferred tax liabilities	(19,757,265)	(22,115,340)
Net deferred tax asset (liabilities)	$ 521,557	$ (2,618,768)

The accounting standards require a valuation allowance to be recorded on either all or a portion of the deferred tax assets in the United States, Australia, Canada, Denmark, Germany, Luxembourg, Sweden, and Switzerland, if the deferred tax assets are more likely than not to not be utilized in a future period. The increase in the valuation allowance is primarily due to the interest expense in the United States.

As of the year ended February 29, 2024 and the period ended February 28, 2023, the Company has foreign net operating loss carryforwards of approximately $93.7 million and $84.0 million, respectively for tax purposes, which will be available to offset future taxable income. A portion of these carryforwards will begin to expire in 2025.

As of the year ended February 29, 2024 and the period ended February 28, 2023, the Company has U.S. federal tax net operating loss carryforwards of approximately $25.3 million and $2.3 million, respectively, and state net operating loss carryforwards in various jurisdictions of approximately pre-tax net operating loss carry forwards of $162.8 million and $127 thousand, respectively. Once tax effected, the Company has state net operating loss carry forwards of $2.1 million and $5 thousand for the year ended February 29, 2024 and the period ended February 28, 2023, respectively.

The Company has recorded an uncertain tax position for year ended February 29, 2024 and the period ended February 28, 2023 in the amount of $1.5 million and $1.2 million, respectively, relating to the taxability of the debt restructuring. Additionally, the Company also has uncertain tax position in Canada related mainly to withholding taxes and has recorded penalties and interest of approximately $1.2 million as of February 29, 2024 and February 28, 2023.

20241217000131

Note 10. Commitments and Contingencies

Leases

Operating leases as of February 29, 2024 and February 28, 2023 primarily consisted of real estate leases for office space, warehouses, and manufacturing facilities.

The components of lease costs are as follows:

	2024	2023
Operating lease expense	$ 3,891,578	$ 2,727,815
Variable and short term lease cost	1,395,956	633,485
Total lease expense	$ 5,287,534	$ 3,361,300

Legal

The Company is a party to certain legal proceedings and other matters arising from time to time in the normal course of business. Management believes that such legal proceedings will not have a material adverse effect on the Company's financial position or results of operations.

Concentration of Credit Risk

The Company engages in project related sales and at any given period of time, a concentration of one customer may occur due to the timing of the shipments related to a large contract(s). For the year ended February 29, 2024 and for the period between June 30, 2022 and February 28, 2023, the Company had no customers that represented any significant concentration of sales or receivables.

Note 11. Defined Contribution Plans

The Company has a defined contribution plan in the United States that complies with Section 401(k) of the U.S. Internal Revenue Code. Substantially all employees working in the United States are eligible to participate in the Plan. Under the plan, the Company makes discretionary matching contributions to employees and to officers in amounts ranging from 0% to 4.0% of their annual salary. The Company made contributions of approximately $843 thousand for the year ended February 29, 2024. For the period from June 30, 2022 through February 28, 2023, expenses related to this plan were approximately $574 thousand.

The Company has a defined contribution plan in Canada. Substantially all employees working in Canada participate in the Plan. The Company makes contributions in an amount equivalent to 1% of the participating employee's annual salary plus $250. The Company made contributions of $73 thousand for the year ended February 29, 2024 and $55 thousand for the period from June 30, 2022 through February 28, 2023.

The Company has a defined contribution plan in Denmark. Substantially all employees working in Denmark participate in the Plan. The Company makes contributions in an amount equivalent to 6% to 8% of their annual salary. The Company made immaterial contributions for the year ended February 29, 2024.

The Company has a deferred compensation plan in Germany that is closed to new participants. The Company makes distributions to the remaining four retirees based on a defined schedule. A reserve of approximately $251 thousand and $303 thousand is recorded in accrued expenses on the consolidated balance sheets as of February 29, 2024 and February 28, 2023. The adequacy of the liability is reviewed

20241217001132

annually by an outside party. Expenses for the year ended February 29, 2024 were approximately $28 thousand. Distributions to participants for the year ended February 29, 2024 were approximately $23 thousand.

The Company has a defined contribution plan in Sweden. The amount of contributions made by the Company is segregated between hourly employees and salaried employees. For hourly employees, the Company makes contributions equivalent to 4.5% of their annual salary. For salaried employees, the Company makes contributions ranging from 3% to 30% dependent on age and earnings level; the average payment to salaried employees was 16.5% for the years ended February 29, 2024. The Company made total contributions of approximately $160 thousand for the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023.

The Company has a defined contribution plan in Poland. Substantially all employees working in Poland participate in the Plan. The Company makes contributions in the amount equivalent to 1.5% to 4.05% of their annual salary. The Company made contributions of approximately $690 thousand. For the year ended February 29, 2024 and the period from June 30, 2022 through February 28, 2023, expenses related to this plan were approximately $791 thousand.

Note 12. Defined Benefit Plan

The Company contributes to a defined benefit plan (the "plan") in Switzerland. Swiss pension plans are governed by the Swiss Federal Law on Occupational Retirement, Survivor's and Disability Pension Plans (BVG), which requires that pension plans be managed by a legally independent party, contributions earn a minimum interest rate currently set at 1.00%, and a minimum conversion rate, currently set at 6.8%. The Company and its employees make contributions ranging from 7% to 18%, dependent on age and pensionable salary. The defined benefit obligations and related assets are reappraised annually by independent actuaries.

	2024	2023
Projected benefit obligation	$ 9,469,528	$ 8,525,335
Fair value of plan assets	9,399,226	8,407,731
Funded status	$ (70,302)	$ (117,604)

Amounts recognized in the consolidated balance sheets at February 29, 2024 and February 28, 2023 consist of:

	2024	2023
Other long-term liabilities	$ (70,302)	$ (117,604)

Amounts recognized in members' deficit at February 29, 2024 and February 28, 2023 consist of the following:

20241217091133

	2024	2023
Net loss, net of tax	$ 107,659	$ (105,429)
Amortization of prior service credit	75,421	(44,486)
Net loss, net of tax	$ 183,080	$ (149,915)

	2024	2023
Benefit cost	$ (102,292)	$ (41,732)
Employer contributions	134,546	119,204
Benefits (income) paid	(470,109)	(659,438)

Assumptions:

The following are the assumptions used to determine projected benefit obligations at February 29, 2024 and February 28, 2023:

	2024	2023
Discount rate	1.60%	2.20%
Rate of compensation increase	1.00%	1.00%

The following are the assumptions used to determine net periodic benefit costs for the years ended February 29, 2024 and February 28, 2023:

	2024	2023
Discount rate	2.20%	2.20%
Expected long-term return on plan assets	3.50%	3.50%
Rate of compensation increase	1.00%	1.00%

The Company expects to contribute approximately $128,000 to the plan in 2024.

The following pension benefit payments, which reflect expected future service, as appropriate, are expected to be paid:

FY 2025	$ 48,364
FY 2026	51,738
FY 2027	1,119,109
FY 2028	33,742
FY 2029	35,991
Thereafter	806,433
	$ 2,095,377

20241217000134

Note 13. Foreign Operations

Sales by region outside the United States for the year ended February 29, 2024 and for the period from June 30, 2022 through February 28, 2023 are as follows:

	2024	2023
Europe	$ 114,453,677	$ 66,466,543
South America	12,490,339	16,279,734
Asia/Pacific	3,248,210	1,562,330
Canada	2,859,458	3,363,061

Net assets (deficit) by region outside the United States as of February 29, 2024 and February 28, 2023 are as follows:

	2024	2023
Europe	$ 43,790,920	$ 34,377,407
South America	14,799,946	13,986,676
Asia/Pacific	1,335,707	1,139,608
Canada	817,051	(19,760,249)

Note 14. Subsequent Events

Management evaluates events or transactions occurring after the balance sheet date for potential recognition or disclosure in the accompanying consolidated financial statements. Management has evaluated subsequent events through October 10, 2024 the date the consolidated financial statements were issued.

On August 6, 2024, the Company established a $20,000,000 Term Facility and a $20,000,000 Revolving, Asset Based Facility (Revolving Credit Loan) with Wingspire Capital LLC, which matures on August 6, 2027. This debt facility bears interest at rate of SOFR plus 6% for the Term Facility and SOFR plus 4.75% for the Revolving Credit Loan facility. The Company used the proceeds of this debt facility to fully repay the Revolving Credit Loan obligation to Sumitomo in in the amount of $28.7 million. The remaining proceeds from the Wingspire agreement will be used to provide additional liquidity and working capital to the Company.

The Company's Senior Secured Notes and Senior Subordinated Notes were amended on August 6, 2024 to extend the maturity dates of these debt facilities to November 4, 2027 as described in Note 6.