20230613224440

Årsredovisning för

AB Geveko

556024-6844

Räkenskapsåret

2022-01-01 – 2022-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i AB Geveko intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2023-04-28.

Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Kristianstad och 2023-04-28

Johan Olof Cervin

GEVEKO MARKINGS

2441

AB Geveko

Org.nr. 556024-6844



Årsredovisning

2022.01.01 - 2022.12.31

Marking the future with you

Innehållsförteckning

Styrelsen för AB Geveko avger härmed följande årsredovisning

	Sida
Förvaltningsberättelse	3
Förändringar i eget kapital	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Noter	8
Underskrifter	12

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

20230613224442

Förvaltningsberättelse

Årsredovisningen är upprättad i Euro, EUR.

Verksamheten
Bolagets verksamhet består av förvaltning av aktier i dotterbolag.
Företagets säte är i Kristianstad.

Flerårsjämförelse
Beloppen i Flerårsjämförelse visas i EUR '000

	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	5.888	4.937	3.147	3.010	2.657
Resultat efter finansiella poster	5.489	667	863	-614	396
Balansomslutning	127.007	126.978	142.448	54.208	37.056
Soliditet (%) *)	17,8	12,5	10,9	26,0	40,4

*) Definitioner av nyckeltal, se noter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Det finansiella året har påverkats av den komplicerade globala omvärlden, med kriget i Ukraina, inflation och stora kostnadsökningar för strategiska råmaterial och energi. Bolaget har hanterat situationen bra, genom att säkra leveranser från befintliga leverantörer, breddat sin bas av leverantörer samt ökat sina säkerhetslager av strategiska råmaterial. Trots utmaningarna har alla produktionsenheter utnyttjats i hög grad och det har inte funnits någon brist på råvaror.

Under året har bolaget fortsatt med integrationen av Geveko Markings SAS (tidigare Oré SAS), som förvärvades i december 2020. Geveko Markings SAS har blivit en del av gruppens gemensamma servicefunktioner, och arbetet med att konsolidera den europeiska färgproduktionen och uppgradera fabriken går bra. Gruppen är säker på att man kommer att uppnå de finansiella målen som sattes upp när verksamheten förvärvades.

Arbetet med att öka kapaciteten i gruppens fabrik i USA har fortsatt under 2022. Alla produktionslinjer är nu på plats, vilket utgör grunden för gruppens planer på tillväxt på den amerikanska marknaden.

Geveko Markings har under verksamhetsåret fortsatt att utveckla de gemensamma servicefunktionerna, implementera det nya affärssystemet och genomfört förbättringar av det kommersiella upplägget. Förbättrade system och processer är en förutsättning för fortsatt tillväxt och för att underlätta en smidig integration av potentiella framtida förvärv.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Efter balansdagen erhölls en dispens från kredit instituten i samband med ett mindre tekniskt brott mot överenskommelser under fjärde kvartalet. En ändring av koncernenens anläggningsavtal gjordes också, inklusive tillägg av en ny kreditfacilitet som löper ut den 30 september 2023 för att finansiera ett ökat nettorörelsekapitalbehov från mars till augusti 2023. Ledningen bedömer att det ändrade anläggningsavtalet ger bolaget tillräckligt ekonomiskt utrymme.

I december 2022 träffades ett ömsesidigt avtal om att avbryta
serviceavtalet med dåvarande VD. I början av 2023 utsågs koncernens tidigare COO till VD.

Inga andra händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

EUR '000	Aktie-kapital	Reserv-fond	Uppskriv-nings-fond	Reserv för säkrings-instrument	Fritt eget kapital	Summa
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2022						
Belopp vid årets ingång	20.590	3.181	1.463	-	-9.373	15.861
Valutakursjustering på grund av förändring i funktionell valuta					29	29
Årets resultat					5.489	5.489
Årets reglering av säkringsinstrumentet				1.243		1.243
Belopp vid årets utgång	**20.590**	**3.181**	**1.463**	**1.243**	**-3.855**	**22.623**
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2021						
Belopp vid årets ingång	20.590	3.181	1.463	-	-10.034	15.201
Valutakursjustering på grund av förändring i funktionell valuta					-7	-7
Årets resultat					667	667
Belopp vid årets utgång	**20.590**	**3.181**	**1.463**	**-**	**-9.373**	**15.861**

Resultatdispostition	**2022**
Förslag till disposition av bolagets förlust	
Till årsstämmans förfogande står	
Balanserad resultat	-9.373
Årets resultat	5.489
Valutakursjustering på grund av förändring i funktionell valuta	29
	-3.855
Styrelsen förslår att i ny räkning överföres	-3.855
	-3.855

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

20230613222443

RESULTATRÄKNING

EUR '000	Not	2022	2021
Nettoomsättning		5.888	4.937
Bruttoresultat		**5.888**	**4.937**
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	2	-646	-312
Övriga intäkter och kostnader i rörelsen		-5.696	-2.173
Summa rörelsens kostnader		-6.342	-2.485
Rörelseresultat		**-454**	**2.452**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	10.323	6.525
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-4.380	-8.310
Resultat efter finansiella poster		**5.489**	**667**
Årets resultat		**5.489**	**667**

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

BALANSRÄKNING

EUR '000	Not	2022	2021
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstilgångar			
Andelar i koncernföretag	5	121.694	122.120
Andra långfristiga fordringar		158	391
		121.852	**122.511**
Summa anläggningstillgångar		**121.852**	**122.511**
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		5.104	4.459
Aktuell skattefordran		4	12
Övriga fordringar		50	7
Uppskjuten skatt		0	0
		5.154	**4.466**
Kassa och bank		0	0
Kassa och bank		**0**	**0**
Summa omsättningstillgångar		**5.154**	**4.466**
SUMMA TILLGÅNGAR		**127.007**	**126.978**

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

20230613722444

BALANSRÄKNING

EUR '000	Not	2022	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		20.590	20.590
Uppskrivningsfond		1.463	1.463
Reserv för säkringsinstrument		1.243	0
Reservfond		3.181	3.181
		26.478	**25.235**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-9.373	-10.034
Valutakursjustering på grund av förändring i funktionell valuta		29	-7
Årets resultat		5.489	667
		-3.855	**-9.373**
Summa eget kapital		**22.623**	**15.862**
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	6	56.078	49.408
Uppskjuten skatt		339	0
Summa långfristiga skulder		**56.417**	**49.408**
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	6	31.998	23.663
Skulder till koncernföretag		15.620	37.104
Övriga skulder		348	942
Summa kortfristiga skulder		**47.966**	**61.708**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**127.006**	**126.977**

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

NOTER - UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Koncernredovisning

Koncernredovisning upprättas av moderföretaget Geveko Holding AB, org.nr. 559015-7615, säte Malmö, varför koncernredovisning inte ingår i denna årsredovisning.
Företaget är ett moderföretag men upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till undantagsregeln i årsredovisningslagen 7 kap. 2 §.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder

Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Avsättningar

Avsättningar värderas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen. Om effekten av tid när betalning sker är väsentlig nuvärdesberäknas förpliktelsen.

Finansiella instrument

Bolaget redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärde. Övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade, det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga skulder varderas efter forsta redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

Intäktsredovisning

Intäkt redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför intäkten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

20230613224445

NOTER - UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

EUR '000	2022	2021

2 Medelantal anställda

Bolaget har inte haft några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har betalats ut.

3 Ränteintäkter och liknande resultatposter

Räntor koncernföretag	1.774	915
Kursdifferenser	3.329	0
Utdelning från koncernföretag	5.220	3.947
Skuldeefterlåtelse koncernföretag	0	1.664
Summa	**10.323**	**6.526**

4 Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntor kreditinstitut	3.591	2.901
Räntor koncernföretag	0	2.736
Kursdifferenser	0	1.057
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	11	1.102
Övriga rörelseskostnader	778	514
Summa	**4.380**	**8.310**

5 Andelar i koncernföretag

Ingående anskaffningsvärde	122.120	123.270
Valutakursjustering på grund av förändring i funktionell valuta	-424	0
Anskaffning	0	5.922
Likvidation	-2	-7.025
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	0	-46
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	121.694	122.120
Utgående redovisat värde	**121.694**	**122.120**

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CYNN

NOTER - UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

EUR '000	2022	2021
Redovisat värde		
Geveko Markings Norway AS	3	3
Geveko Markings Sweden AB	16.138	16.195
GVCO ApS	1.783	1.789
Geveko Markings Denmark A/S	8.059	8.088
Geveko Markings Inc	0	0
Geveko Markings Germany GmbH	1.921	1.927
Geveko Markings UK Ltd	5.899	5.919
Allglass Ltd	769	772
Geveko Markings Australia Pty Ltd	5.495	5.514
Geveko Markings SAS	81.627	81.911
Securite Amenagement Decoration Peinture	0	0
Etudes Dispatching Service	0	0
Geveko Markins Vitrum AB	0	2
Summa	**121.694**	**122.120**

	Antal	Kapitalandel
Företag, org. nummer, säte		
Geveko Markings Norway AS, 916 342 187, Moss	30.000	100%
Geveko Markings Sweden AB, 556289-1068, Kristianstad	1.000.000	100%
GVCO ApS, Denmark, 38562614, Rudkøbing	1.000.000	100%
Geveko Markings Denmark A/S, 36707321, Rudkøbing	500.000	100%
Geveko Markings Inc, 16046957, Atlanta	1.000	100%
Geveko Markings Germany GmbH, HRB Nr 32 Mü, Mülheim	51.100	100%
Geveko Markings UK Ltd, 815828, Stalbridge	10.000	100%
Allglass Ltd, SC226505, Linwood	4	100%
Geveko Markings Australia Pty Ltd, 23 114 597 054, Dandeong	150.151	100%
Geveko Markings SAS, 385 327 812 RCS, Angers	500.000	100%
Securite Amenagement Decoration Peinture, 1323002D, Grombalia	8.400	100%
Etudes Dispatching Service, 1596928H, Grombalia	33.000	100%

6 Skulder till kreditinstitut

Amortering inom 1 år	31.998	23.663
Amortering inom 2-5 år	56.078	49.408
Summa	**88.076**	**73.070**

7 Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	2.927	2.927
Summa	**2.927**	**2.927**

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

NOTER - UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

EUR '000	2022	2021
8 Eventualförpliktelser		
Borgen för koncernföretag	60.032	56.252
Summa	**60.032**	**56.252**

Bolaget har ställt borgensförbindelser till fördel för dotterbolagen avseende skulder hos banker.

9 Koncernförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Geveko Holding AB, org.nr. 559015-7615 med säte i Malmö
Koncernredovisning upprättas av moderbolaget.

10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter balansdagen erhölls en dispens från kredit instituten i samband med ett mindre tekniskt brott mot överenskommelser under fjärde kvartalet. En ändring av koncernenens anläggningsavtal gjordes också, inklusive tillägg av en ny kreditfacilitet som löper ut den 30 september 2023 för att finansiera ett ökat nettorörelsekapitalbehov från mars till augusti 2023. Ledningen bedömer att det ändrade anläggningsavtalet ger bolaget tillräckligt ekonomiskt utrymme.

I december 2022 träffades ett ömsesidigt avtal om att avbryta serviceavtalet med dåvarande VD. I början av 2023 utsågs koncernens tidigare COO till VD.

Inga andra händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

11 Definition av nyckeltal

Soliditet
Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

20230613224446
Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

NOTER - UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Kristianstad 27 april 2023

Ola Harald Erici

Johan Cervin

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2023

Ernst & Young AB

Daniel Åkeborg
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20230613224447

Johan Olof Cervin
ÅR - VD / Styrelseledamot
Serienummer: 19600422xxxx
IP: 217.25.xxx.xxx
2023-04-28 06:56:31 UTC

BankID

Ola Harald Wolffradt Erici
ÅR - VD / Styrelseledamot
Serienummer: 19600621xxxx
IP: 94.234.xxx.xxx
2023-04-28 07:01:16 UTC

BankID

Jan Daniel Åkeborg
Aukt. Revisor / Godkänd revisor
Serienummer: 19741228xxxx
IP: 145.62.xxx.xxx
2023-04-28 07:08:19 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 8E3KL-7Q3J3-DZPJH-8DWNE-AFLMO-1CXNN

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

20230613224448

Building a better working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Geveko, org.nr 556024-6844

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Gevekos finansiella ställning per den 31 december 2022 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 AB Geveko 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 ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen 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 att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Penneo dokumentnyckel: OWILZ-ALOIO-BILIK-X3CKT-LH6H4-BMX75

Building a better working world

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 AB Geveko 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 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 i något väsentligt avseende:

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkning

Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har avdragen *källskatt och mervärdesskatt inte redovisats och betalats i rätt* tid.

Halmstad den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Daniel Åkeborg
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: OWILZ-ALOIO-BILIK-X3CKT-LH6H4-BMX75

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20230613224449

Jan Daniel Åkeborg
Aukt. Revisor / Godkänd revisor
Serienummer: 19741228xxxx
IP: 145.62.xxx.xxx
2023-04-28 07:08:19 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: OWILZ-ALOIO-BILIK-X3CKT-LH6H4-BMX75

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

GEVEKO MARKINGS

35523

Geveko
Holding AB
Org.nr. 559015-7615



Annual report

2022.01.01 - 2022.12.31

Marking the future with you

geveko-markings.com

Contents
Innehållsförteckning

20230829052i

	Page *Sida*
Management's review *Förvaltningsberättelse*	3
Consolidated Income Statement *Koncernens resultaträkning*	11
Consolidated Statement of Comprehensive Income *Koncernens rapport över totalresultat*	12
Consolidated balance sheet as at 31 December *Koncernens rapport över finansiell ställning*	13
Consolidated statement of changes in equity *Koncernens rapport över förändringar i eget kapital*	16
Consolidated statement of cash flows *Koncernens kassaflödeanalys*	18
Notes overview *Anteckningar översikt*	20
Notes to the consolidated statement *Noter (koncern)*	22
Parent Income Statement *Moderbolagets resultaträkning*	69
Parent Statement of Comprehensive Income *Moderbolagets rapport över totalresultatet*	70
Parent balance sheet as at 31 December *Moderbolagets balansräkning*	71
Parent statement of changes in equity *Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital*	73
Parent statement of cash flows *Moderbolagets kassaflödeanalys*	74
Notes to the parent financial statement *Noter (moderbolag)*	75
Statement by the Board of Directors and the Executive Board *Uttalande från styrelsen och företagsledningen*	81

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829052525

Management's review
Förvaltningsberättelse

Financial highlights, Group
Flerårsjämförelse, koncernen

EUR '000	2022	2021	2020	2019	2018
Net sales *Nettoomsättning*	155.414	143.875	100.579	98.907	89.723
Gross profit *Bruttoresultat*	37.133	37.211	23.187	26.058	23.991
EBITDA - Normalized *EBITDA - Normaliserad*	26.613	27.066	13.632	9.418	9.085
EBITDA *EBITDA*	18.122	24.817	10.151	7.434	7.862
Operation profit before special items *Rörelseresultat före särskilda poster*	9.220	13.060	9.136	3.669	4.891
Operating profit *Rörelseresultat*	4.733	12.013	6.165	3.669	4.891
Profit before tax *Resultat före skatt*	-498	7.165	4.307	1.658	4.113
Total assets *Balansomslutning*	176.901	174.136	177.620	71.356	47.752
Solvency ratio *Soliditet*	25,8%	23,0%	18,6%	31,7%	43,8%
Gross profit margin *Bruttoesultat marginal*	23,9%	25,9%	23,1%	26,3%	26,7%
EBITDA Normalized, margin *EBITDA Normaliserad, marginal*	17,1%	18,8%	13,6%	9,5%	10,1%
EBITDA, margin *EBITDA marginal*	11,7%	17,2%	10,1%	7,5%	8,8%
Operation profit before special items, margin *Rörelseresultat före särskilda poster, marginal*	5,9%	9,1%	9,1%	3,7%	5,5%
Operating margin *Rörelseresultat, marginal*	3,0%	8,3%	6,1%	3,7%	5,5%
Profit before tax margin *Resultat för skat marginal*	-0,3%	5,0%	4,3%	1,7%	4,6%
Return on equity *Avkastning på eget kapital*	-1,2%	19,6%	15,5%	7,6%	23,8%
Average number of employees *Genomsnittlight antal anställda*	549	542	332	332	289

*) The figures from 2018 to 2019 have not been converted to IFRS but presented accoding to the K3 which were accounting principles for those three years.
**) Siffrorna från 2018 till 2019 har inte omräknats till IFRS utan presenteras i enlighet med K3 som var redovisningsprinciper för dessa tre år.*
**) Definition of financial ratios see note 32.
***) Definition av nyckeltal se not 32.*

Financial highlights, Parent
Flerårsjämförelse, moderbolaget

EUR '000	2022	2021	2020	2019	2018
Profit before tax *Resultat före skatt*	-214	63	-72	-1	-41
Total assets *Balansomslutning*	39.025	38.068	64.233	28.123	28.391
Solvency ratio *Soliditet*	87	76	45	100	100

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005526

Management's review
Förvaltningsberättelse

The consolidated and the parent company financial statement is prepared in euros, EUR.

Koncernredovisningen och moderbolaget upprättas i euro, EUR.

Geveko Markings Group

Geveko Markings develops, manufactures, and distributes horizontal markings in any shape, material, or color to meet the requirements of its customers. The group's markings enable safe, sustainable, and efficient mobility by: (i) guiding road users, (ii) improving the flow of traffic, and (iii) assisting the visually impaired. The products are applied in demanding environments, on areas such as roads, cycle paths, airports, arenas, multi-story car parks, industrial locations, and playgrounds. The group mainly focuses on areas of application where the products must perform to strict performance, durability, or safety standards, or fulfil decorative requirements. The group aims to conduct its activities in a holistic and sustainable manner.

Geveko Markings Group

Geveko Markings utvecklar, tillverkar och distribuerar horisontella vägmarkeringar i alla former, material eller färger för att möta kundernas krav. Koncernens markeringar möjliggör säker, hållbar och effektiv mobilitet genom (i) vägleda trafikanter, (ii) förbättra trafikflödet och (iii) hjälpa synskadade. Produkterna appliceras i utmanande miljöer, på områden som vägar, cykelbanor, flygplatser, arenor, parkeringshus, industrilokaler och lekplatser. Koncernen fokuserar främst på användningsområden där produkterna ska uppfylla stränga prestanda-, hållbarhets- eller säkerhetsstandarder, eller uppfylla dekorativa krav. Koncernen har som mål att bedriva sin verksamhet på ett holistiskt och hållbart sätt.

Geveko Markings is one of the leaders in the global markings industry with a broad product portfolio to address differing customer needs, surface conditions, and climates. The group operates in over 90 countries via 5 sales regions, 3 distribution centers, and 11 manufacturing sites located in Sweden, Denmark, Norway, Germany, Scotland, England, France, Belgium, Tunisia, the USA, Malaysia, Australia, and New Zealand.

Geveko Markings är en av de ledande i den globala markeringsindustrin med en bred produktportfölj för att kunna möta olika kundbehov, ytförhållanden och klimat. Koncernen är verksam i över 90 länder via 5 försäljningsregioner, 3 distributionscenter och 11 tillverkningsanläggningar som är belägna i Sverige, Danmark, Norge, Tyskland, Skottland, England, Frankrike, Belgien, Tunisien, USA, Malaysia, Australien och Nya Zeeland.

Main customers are road marking contractors who specialize in road marking application, public highway authorities, municipalities, and commercial and private entities.

De största kunderna är vägmarkeringsentreprenörer som är specialiserade på vägmarkeringsapplikationer, offentliga vägmyndigheter, kommuner samt kommersiella och privata aktörer.

Financial review

The financial year has been impacted by the complicated global environment, with the war in Ukraine, inflation, and large cost increases on strategic raw materials and energy. Geveko Markings has managed the situation well, by securing supplies from existing suppliers, broadening its base of suppliers, and increasing security stocks of strategic raw materials. Despite the challenges, all factories have seen a high utilisation rate and no lack of raw materials.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Det finansiella året har påverkats av den komplicerade globala omvärlden, med kriget i Ukraina, inflation och stora kostnadsökningar för strategiska råmaterial och energi. Geveko Markings har hanterat situationen bra, genom att säkra leveranser från befintliga leverantörer, breddat sin bas av leverantörer samt ökat sina säkerhetslager av strategiska råmaterial. Trots utmaningarna har alla produktionsenheter utnyttjats i hög grad och det har inte funnits någon brist på råvaror.

During the year, Geveko Markings has continued the integration of Geveko Markings SAS (previously named Oré SAS), which was acquired in December 2020. Geveko Markings SAS has been made part of the group's shared service functions and efforts to consolidate European paint production in France and upgrading the factory are progressing well. The group is confident of achieving the financial goals set when the business was acquired.

Under året har Geveko Markings fortsatt med integrationen av Geveko Markings SAS (tidigare Oré SAS), som förvärvades i december 2020. Geveko Markings SAS har blivit en del av gruppens gemensamma servicefunktioner, och arbetet med att konsolidera den europeiska färgproduktionen och uppgradera fabriken går bra. Gruppen är säker på att man kommer att uppnå de finansiella målen som sattes upp när verksamheten förvärvades.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-U4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Management's review
Förvaltningsberättelse

20230829005527

Financial review continued

Work to increase the capacity of the group's US factory has continued in 2022. All production lines are now in place, forming the foundation for the group's growth plans in the US market.

During the financial year, Geveko Markings has continued the development of the shared service functions, implementation of the new ERP system, and improvements to the commercial set-up. Improving systems and processes is a prerequisite for supporting continued growth and facilitating the smooth integration of potential future acquisitions.

In the year, net sales grew by 8%, mainly due to the sales price increases. The increased sales prices were not sufficient to fully absorb increases in cost of goods sold and consequently the gross profit margin fell by 2 percentage points. The gross profit was, however, unchanged in absolute terms.

EBITDA before special items and other operating expenses (Normalized EBITDA) was EUR 26.6m (margin 17.1%), a decrease by EUR -0.5m (margin decrease of -1.7% points) compared to 2021. The decrease was due to increased administration costs.

Operational expenses were impacted by strategic development projects (EUR -2.0m), reorganization costs (EUR - 1.2m), and the amortization of brands and customer relations related to acquisitions (EUR -5.7m).

Financial review continued

The operating profit was EUR 4.7m, a decrease by EUR -7.3m due to an increase of special items EUR -3.5m (see note 5) and operational expenses EUR -2.8m (see note 6).

The group generated a strong cash flow from operating activities before changes in working capital of EUR 16.6m. However, overall cash flow for the year was impacted by, amongst other things, special items (EUR 4.5m), other operational expenses (EUR 4.0m), and higher levels of stock due to higher raw material prices and increased safety stocks (EUR 6.6m). An adjusted cash flow from operating activities before financial items was EUR 21.7m. The net debt for the year was EUR 101.8m, an increase by EUR 1.9m compared to 2021, which was largely due to the above mentioned factors. The group had a minor technical breach of covenants in Q4. In accordance with IAS 1.74, the non-current debt to credit institutions of EUR 56.2m was therefore reclassified to current liabilities. A waiver was obtained shortly after the balance sheet date.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret fortsatt

Arbetet med att öka kapaciteten i gruppens fabrik i USA har fortsatt under 2022. Alla produktionslinjer är nu på plats, vilket utgör grunden för gruppens planer på tillväxt på den amerikanska marknaden.

Geveko Markings har under verksamhetsåret fortsatt att utveckla de gemensamma servicefunktionerna, implementera det nya affärssystemet och genomfört förbättringar av det kommersiella upplägget. Förbättrade system och processer är en förutsättning för fortsatt tillväxt och för att underlätta en smidig integration av potentiella framtida förvärv.

Under året ökade nettoförsäljningen med 8 %, främst på grund av prishöjningar. De ökade försäljningspriserna var inte tillräckligt för att absorbera kostnadsökningar för sålda varor, och som en konsekvens av detta minskade bruttovinstmarginalen med 2 procentenheter. Bruttovinsten var dock oförändrad i absoluta tal.

EBITDA innan extraordinära poster och andra rörelsekostnader (normaliserat EBITDA) var 26,6 miljoner EUR (17,1 % marginal), en minskning med -0,5 m (marginalminskning med -1,7 procentenheter) jämfört med 2021. Minskningen berodde på ökade administrationskostnader.

Rörelsekostnaderna påverkades av strategiska utvecklingsprojekt (-2,0 miljoner EUR), omorganisationskostnader (-1,2 miljoner EUR) och avskrivningar av förvärvsrelaterade varumärken och kundrelationer (-5,7 miljoner EUR).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret fortsatt

Rörelsevinsten var 4,7 miljoner EUR, en minskning med -7,3 miljoner EUR på grund av en ökning av särskilda poster med – 3,5 miljoner EUR (se not 5) och rörelsekostnader -2,8 miljoner EUR (se not 6).

Koncernen genererar ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital på 16,6 miljoner EUR. Det totala kassaflödet för året var dock påverkat av bland annat extraordinära poster (4,5 miljoner EUR), övriga rörelsekostnader (4,0 miljoner EUR) och högre lagernivåer på grund av de ökade råvarupriserna och höjda säkerhetslager (6,6 miljoner EUR). Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster var 21,7 miljoner EUR. Nettoskulden för året var 101,8 miljoner EUR, en ökning med 1,9 miljoner EUR jämfört med 2021, vilket till stor del berodde på ovan nämnda faktorer. Koncernen hade ett mindre tekniskt brott mot överenskommelser under Q4. I enlighet med IAS 1.74 klassificerades därför långfristiga skulder till kreditinstitut på 56,2 miljoner EUR om till kortfristiga skulder. En dispens erhölls kort efter balansdagen.

Penneo dokumentnøgle: MYPGI-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Management's review
Förvaltningsberättelse

20230829055528

Financial review continued

In December 2022, a mutual agreement to discontinue the service agreement with the then CEO was made. In the beginning of 2023, the former COO of the group was appointed CEO.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret fortsatt

I december 2022 träffades ett ömsesidigt avtal om att avbryta serviceavtalet med dåvarande VD. I början av 2023 utsågs koncernens tidigare COO till VD.

The parent company headquarter is in Malmö, Sweden.

Moderbolagets huvudkontor ligger i Malmö, Sverige.

Financial risks

The main risks for the group are availability and the cost of on strategic raw materials. To manage this risk, the group works with 2 or 3 alternative suppliers for strategic raw materials and makes use of safety stocks.

Finansiella risker

De huvudsakliga riskerna för koncernen är tillgänglighet och kostnaden för strategiska råvaror. För att hantera denna risk arbetar gruppen med 2 eller 3 alternativa leverantörer för strategiska råvaror och använder sig av säkerhetslager.

Currency exchange rate risks in relation to the group's functional currency, EUR, are primarily in NOK, SEK, USD, AUD and GBP and mitigated through financial instruments, see note 21.

Valutakursrisken är huvudsakligen relaterat till koncernens funktionella valuta, EUR, hänförlig till valutorna NOK och SEK och i andra hand till valutorna i USD, AUD och GBP och i möjligaste mån används finansiella instrument för att hedga risken, se not 21.

Interest rate risks on the long-term secured bank loan are covered to 80% by an interest SWAP with a maturity until June 2024, see note 21.

Ränterisk på banklån har säkrats motsvarande en andel om 80% av banklånet genom en ränte- SWAP med en löptid till juni 2024, se not 21.

The group has an increased net working capital and financing needs during the high season from 1 April to 31 August every year. The group's revolving credit facilities helps the group manage this seasonality and cover the expected future cash needs.

Koncernen har ett ökat nettorörelsekapital och finansieringsbehov under högsäsong från 1 april till 31 augusti varje år. Koncernens revolverande kreditfaciliteter hjälper koncernen att hantera denna säsongsvariation och täcka det förväntade framtida kontantbehovet.

Research and development

The group's research and development costs cover the development of new products, the certification of new and existing products, as well as ongoing efforts to ensure the right quality and durability of products. Certifications are mandatory in most markets for the permission to sell and use the group's products. The group is seeing an increased demand for more environmentally friendly products and increased functional performance (i.e., better durability and greater retroreflectivity). Research and development costs are expensed in the profit and loss account in the year they occur.

Forskning och utveckling

Koncernens kostnader för forskning och utveckling täcker utveckling av nya produkter, certifiering av nya och befintliga produkter såväl som pågående insatser för att säkerställa rätt kvalitet och hållbarhet på produkter. Certifieringar är obligatoriskt för att få sälja och använda koncernens produkter på de flesta marknader. Koncernen ser ökade krav på mer miljövänliga produkter samt ökad funktionell prestanda (dvs bättre hållbarhet och högre retroreflektion). Forsknings- och utvecklingskostnader kostnadsförs i resultaträkningen det år de uppstår.

The group is in the process of implementing a new ERP system. The development of the system in respect of set-up and modifications is carried out by external consultants. Internal hours and external set-up and implementation costs are expensed the year they occur. Technical modifications are capitalized and depreciated over 3 years.

Inom koncernen pågår en process för att implementera ett nytt affärssystem. Utvecklingen av systemet med avseende på uppsättning och modifieringar utförs av externa konsulter. Intern tid samt externa etablerings- och implementeringskostnader kostnadsförs det år de inträffar. Tekniska modifieringar aktiveras och skrivs av på 3 år.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005529

Management's review
Förvaltningsberättelse

Research and development, continued

To drive future growth, the group has initiated strategic development projects in the US, European, and Asia/Pacific markets. These projects cover production capacity increases, supply chain improvements, and expansion to new market segments. Internal hours and related costs for the implementation of projects are expensed the year they occur. All other costs are capitalized and depreciated over 4-7 years.

Forskning och utveckling fortsatt

För att driva framtida tillväxt har koncernen initierat strategiska utvecklingsprojekt på de amerikanska, europeiska och Asien/Stillahavsområdets marknader. Dessa projekt omfattar ökningar av produktionskapacitet, förbättringar i leveranskedjan och expansion till nya marknadssegment. Intern tid och relaterade kostnader för implementering av projekt kostnadsförs de år de inträffar. Alla övriga kostnader aktiveras och skrivs av på 4-7 år.

Sustainability

Geveko Markings views sustainability through three pillars: economy, society, and environment. By focusing on these three pillars, the group ensures:

- That we are here to mark the future with you
- That there is a future to mark
- That there is you to mark it with

Hållbarhet

Geveko Markings ser hållbarhet genom tre pelare: ekonomi, samhälle och miljö. Genom att fokusera på dessa tre pelare säkerställer koncernen:

- *Att vi är här för att tillsammans med dig markera framtiden*
- *Att det finns en framtid att markera*
- *Att du finns där för att markera den*

Economy

For Geveko Markings, economy is clearly connected to our mission. If we are not profitable, we will not be able to achieve our mission of "Marking the future with you". The economy pillar is expressed in our annual financial reports in the P&L and cash flow statements. Planning and ensuring realization of business objectives and financial budgets are led by the management team and approved by the Board of Directors. The management team reports on progress to the board of directors on an ongoing basis at regular board meetings. The company's overall economic objective is to realize sustainable profitable growth and ensure a satisfactory shareholder return on investment.

Ekonomi

För Geveko Markings är den ekonomiska pelaren kopplad till koncernens uppdrag. Om koncernen inte är lönsam kommer den inte att kunna nå sitt uppdrag att "markera framtiden" tillsammans med kunderna. Ekonomipelaren uttrycks i våra årliga finansiella rapporter i resultat- och kassaflödesanalyser. Planering och säkerställande av realisering av affärsmål och finansiella budgetar leds av ledningsgruppen och godkänns av styrelsen. Ledningsgruppen rapporterar löpande om framstegen till styrelsen vid ordinarie styrelsemöten. Bolagets övergripande ekonomiska mål är att förverkliga hållbar lönsam tillväxt och säkerställa en tillfredsställande avkastning på investeringen.

Society

Geveko Markings has divided the social pillar into two dimensions: social and governance.

Social

The social dimension examines how the group manages its relationship with employees, customers, suppliers, and the communities in which it operates. It is about ensuring that the group contributes to developing a society that values equality, gender equality, and human rights. The group does this by ensuring that these values are incorporated into its ways of working.

Samhälle

Geveko Markings har delat upp den samhällspelaren i två dimensioner: social och bolagsstyrande.

Socialt

Den sociala dimensionen undersöker hur koncernen hanterar sin relation med anställda, kunder, leverantörer och de samhällen där den verkar. Det handlar om att säkerställa att koncernen bidrar till att utveckla ett samhälle som värdesätter jämställdhet, jämlikhet och mänskliga rättigheter. Koncernen gör detta genom att säkerställa att dessa värderingar införlivas i gruppens arbetssätt.

The company strives to uphold global standards for responsible business, including equal opportunity, the freedom to associate and bargain collectively, and the elimination of modern slavery, human trafficking and harmful or exploitative forms of child labour. The group exercises its influence by conducting its business operations in ways that seek to respect, protect, and promote the full range of human rights as described in the United Nations' Universal Declaration of Human Rights.

Företaget strävar efter att upprätthålla globala standarder för ansvarsfullt företagande, inklusive lika möjligheter, friheten att organisera sig och förhandla kollektivt, samt eliminering av modernt slaveri, människohandel och skadliga eller exploaterande former av barnarbete. Gruppen utövar sitt inflytande genom att bedriva sin affärsverksamhet på ett sätt som strävar efter att respektera, skydda och främja hela skalan av mänskliga rättigheter som beskrivs i FN:s deklaration av mänskliga rättigheter.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Management's review
Förvaltningsberättelse

20230829055301

Social continued

Geveko Markings places a large emphasis on health and safety. It follows all applicable regulations carefully to protect staff from possible harm in the daily operations of the business. Production facilities have the necessary equipment to ensure employees are not exposed to harmful substances, hazardous chemicals are handled responsibly, and explosive and fire risks are mitigated.

Geveko Markings has a large societal impact through its product. Since its founding in 1924, the group has worked to improve traffic safety. First in Scandinavia, then on a European level, and more recently globally. The group has a long track record of raising standards and developing new products which improve traffic safety and in turn save lives. Road traffic injuries are the 10th largest cause of death globally, responsible for around 1.3 million deaths and as many as 50 million injuries each year.

As urbanisation increases, more people are sharing a smaller space. Providing infrastructure that promotes and enables safe mobility for bicycles, pedestrians and electric scooters and also, promotes a more environmentally friendly and healthy means of transport.

Furthermore, Geveko Markings is a leading global provider of more durable and longer lasting markings. The extended product lifecycle of these products improves the environmental impact compared to competing products on the market.

Geveko Markings is also facilitating the shift towards Connected and Autonomous Vehicles (CAVs) which is set to bring with it many environmental and socio-economic benefits. This includes fewer accidents, reduced stress of driving, ability to rest on, increased car park utilisation, and lower insurance costs. For CAVs to work as intended, they need proper road markings. Geveko Markings products and solutions within this area are among the most innovative and high performing on the market. Therefore, we see ourselves playing a significant part in enabling the roll-out of CAVs and the promising benefits connected to society.

Geveko Markings raison d'être is to improve road safety and contribute to a better environment through high-performing, innovative, and more durable marking solutions.

Governance

The governance dimension relates to how the group ensures non-involvement in bribery, corruption, fraud or other un-ethical business practices.

The group operates using a governance triangle model: Business/function responsible, legal entity responsible, and location responsible. The model clearly informs employees about roles and responsibilities across the group.

Socialt fortsatt

Geveko Markings lägger stor vikt vid hälsa och säkerhet. Koncernen följer noggrant alla tillämpliga bestämmelser för att skydda personalen från eventuell skada i den dagliga verksamheten. Produktionsanläggningarna har nödvändig utrustning för att säkerställa att de anställda inte utsätts för skadliga ämnen, att farliga kemikalier hanteras ansvarsfullt och att explosions- och brandrisker minskas.

Geveko Markings har en stor samhällspåverkan genom sina produkter. Sedan grundandet 1924 har gruppen arbetat för att förbättra trafiksäkerhet. Först i Skandinavien, sedan på europeisk nivå och på senare tid globalt. Koncernen har lång erfarenhet av att höja standarden och utveckla nya produkter som förbättrar trafiksäkerheten och i sin tur räddar liv. Trafikskador är den tionde största dödsorsaken globalt, orsakar cirka 1,3 miljoner dödsfall och upp till 50 miljoner skadade varje år.

När urbaniseringen ökar delar fler människor på ett mindre utrymme. Att tillhandahålla infrastruktur som främjar och möjliggör säker mobilitet för cyklar, fotgängare och elskotrar främjar också mer miljövänligt och hälsosamma transportmedel.

Geveko Markings är dessutom en ledande global leverantör av mer slitstarka och hållbara markeringar. Den utökade produktlivscykeln för dessa produkter har en förbättrad miljöpåverkan jämfört med konkurrerande produkter på marknaden.

Geveko Markings underlättar också övergången till uppkopplade och självkörande fordon (CAV:s) som kommer att medföra många miljömässiga och socioekonomiska fördelar. Detta inkluderar färre olyckor, minskad stress vid körning, möjlighet att vila, ökat utnyttjande av parkeringsutrymmen och lägre försäkringskostnader. För att CAV-bilar ska fundera som avsett krävs det ordentliga vägmarkeringar. Geveko Markings produkter och lösningar inom detta område är bland de mest innovativa och högpresterande på marknaden. Därför ser vi oss själva spela en betydande roll för att möjliggöra utbyggnaden av CAV:s och de lovande fördelar som detta medför för samhället.

Geveko Markings syfte är att förbättra trafiksäkerheten och bidra till en bättre miljö genom högpresterande, innovativa och mer hållbara vägmarkeringslösningar.

Styrning

Den bolagsstyrande dimensionen handlar om hur gruppen säkerställer icke-inblandning i mutor, korruption, bedrägerier eller andra oetiska affärsmetoder.

Koncernen arbetar med en styrtriangelmodell: Verksamhets-/funktionsansvarig, juridisk enhetsansvarig och platsansvarig. Modellen informerar tydligt medarbetarna om roller och ansvar över hela koncernen.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Management's review
Förvaltningsberättelse

20230829055531

Social continued

The group has an ethics policy, which informs employees how to behave. All business activities and all relationships with business partners, authorities, and other organisations should be conducted ethically. The group should also ensure that business partners – customers, suppliers, distributors, and agents – comply with national laws and regulations.

Non-compliance with applicable laws, business practices, or the ethics policy are viewed strongly. Employees are encouraged to speak up and the group has a whistle-blower process to allow employees to raise concerns anonymously.

The environment pillar addresses the environmental impact of the group.

The group uses the following groupings to assess the environmental impact of its manufacturing processes and products: raw materials, exhausts, transports, hazardous substances, heavy metals, and microplastics. The main environmental impact of the group consists of carbon dioxide emissions from energy consumption and transports, waste during production, and the use of some environmentally harmful materials in the production.

The electricity used is primarily from renewable sources such as solar, wind, and hydropower. The company strives to choose "green" electricity to the extent possible. The group aims to replace fossil fuelled heating systems and processes in the long-term. In the meantime, the group tries to minimise the amount of energy used by, for instance, using waste heat from furnaces and other processes to heat the premises. The group also aims to reuse and recycle materials to the largest extent possible. The group tries to minimising the spill of raw materials for both economic and environmental reasons. All fluids are stored in sealed areas to contain a potential leak. Contingency plans are established, and emergency drills are performed on a regular basis to ensure that staff are educated and trained to quickly prevent emissions or pollution in the case of an emergency.

The groups aims to lead the way on sustainable products in the horizontal markings industry. The company does this by conducting Life Cycle Analyses of its products and working to develop more environmentally friendly alternatives to existing products.

There are operations within the group that require permits and notification in accordance with national environmental legislations. The operations within the group that are subject to a permit or notification obligation are Geveko Markings Germany GmbH and Geveko Markings Sweden AB. The companies hold the required approvals.

Some of the companies within the Group are certified according to ISO 14001:2015 and the work with certifying other companies and obtaining a group-wide certification is ongoing.

Socialt fortsatt

Koncernen har en etisk policy som informerar anställda om hur de ska bete sig. All affärsverksamhet och alla relationer med affärspartners, myndigheter och andra organisationer bör bedrivas etiskt. Gruppen bör också säkerställa att affärspartners – kunder, leverantörer, distributörer och agenter – följer nationella lagar och förordningar.

Bristande efterlevnad av tillämpliga lagar, affärspraxis eller den etiska policyn ses allvarligt. Anställda uppmuntras att säga ifrån och gruppen har en visselblåsarfunktion så att anställda kan ta upp problem anonymt.

Miljöpelaren handlar om koncernens miljöpåverkan.

Koncernen bedömer sin miljöpåverkan från sina tillverkningsprocesser och produkter enligt följande grupper: råvaror, utsläpp, transporter, farliga ämnen, tungmetaller och mikroplaster. Koncernens huvudsakliga miljöpåverkan utgörs av koldioxidutsläpp från energiförbrukning och transporter, avfall från produktionsprocessen och användning av vissa miljöfarliga material i produktionen.

Den el som används kommer främst från förnybara källor som sol, vind och vattenkraft. Bolaget strävar efter att välja "grön" el i den mån det är möjligt. Koncernen har som mål att på lång sikt ersätta fossila värmesystem och processer. Under tiden försöker koncernen att minimera mängden energi som går åt genom att till exempel använda spillvärme från ugnar och andra processer för att värma upp lokalerna. Man strävar också efter att återanvända och återvinna material i största möjliga utsträckning. Koncernen försöker minimera spill av råvaror av både ekonomiska och miljömässiga skäl. Alla vätskor förvaras i invallade områden för att förhindra en potentiell läcka. Beredskapsplaner upprättas och nödlägesövningar utförs regelbundet för att säkerställa att personalen är utbildad och tränad för att snabbt förhindra utsläpp eller föroreningar i händelse av en nödsituation.

Koncernen strävar efter att ligga i framkant för hållbara produkter inom den horisontella märkningsbranschen. Det gör företaget genom att genomföra livscykelanalyser för sina produkter och arbeta för att utveckla mer miljövänliga alternativ till befintliga produkter.

Det finns verksamheter inom koncernen som kräver tillstånd och anmälan enligt nationell miljölagstiftning. De verksamheter inom koncernen som är tillstånds- eller anmälningspliktiga är Geveko Markings Germany GmbH och Geveko Markings Sweden AB. Bolagen uppfyller erforderliga krav i tillstånden.

Några av bolagen inom koncernen är certifierade enligt ISO 14001:2015 och arbetet med att certifiera andra företag och erhålla en koncerngemensam miljöcertifiering pågår.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Management's review
Förvaltningsberättelse

20230829055532

Events after the balance sheet date

After the balance sheet date, a waiver was obtained from the credit institutions in relation to a minor technical covenant breach in Q4. An amendment to the group's facilities agreement was also agreed, including the addition of a new credit facility expiring on 30 September 2023 to finance an increased net working capital needed from March to August 2023. Management assesses that the amended facilities agreement provides Geveko Markings with sufficient financial headroom.

Furthermore, a new CEO was hired (see the financial review section).

No other events have occurred after the balance sheet date that may materially affect the assessment of the group's financial position.

Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen erhölls en dispens från kredit instituten i samband med ett mindre tekniskt brott mot överenskommelser under fjärde kvartalet. En ändring av koncernenens anläggningsavtal gjordes också, inklusive tillägg av en ny kreditfacilitet som löper ut den 30 september 2023 för att finansiera ett ökat nettorörelsekapitalbehov från mars till augusti 2023. Ledningen bedömer att det ändrade anläggningsavtalet ger Geveko Markings tillräckligt ekonomiskt utrymme.

Vidare anställdes en ny VD (se avsnittet om ekonomisk översyn).

Efter balansdagen har inga andra händelser inträffat som väsentligt kan påverka bedömningen av koncernens finansiella ställning.

Outlook

The group expects a challenging global economic outlook in 2023. Despite this, management forecasts increased earnings, a reduction in net working capital, and a reduction in net debt in a testament to the stability of the group's underlying market.

The primary focus for 2023 is on continued profitable growth through increased penetration of established markets and geographical and product expansion in North America and Asia/Pacific.

Furthermore, realization of defined optimization and capacity projects are expected to improve the profitability.

Framtiden

Gruppen förväntar sig utmanande globala ekonomiska utsikter under 2023. Trots detta förutspår ledningen ökade vinster, en minskning av nettorörelsekapitalet och en minskning av nettoskulden som ett bevis på stabiliteten på koncernens underliggande marknad.

Primärt fokus för 2023 ligger på fortsatt lönsam tillväxt genom ökad penetrering av etablerade marknader, samt såväl geografisk som produktexpansion i Nordamerika och Asien/Stillahavsområdet.

Sekundärt fokus ligger på förverkligandet av definierade optimerings- och kapacitetsprojekt som förväntas förbättra lönsamheten.

Shareholders

Main owner is Greylock Investments SLP, Jersey.

Ägarförhållande

Företagets huvudägare är Greylock Investments SLP, Jersey.

Appropriation of profit

The consolidated income statement for 2022 shows a profit of 259 TEUR.

The management recommend that the result for the year is transferred to retained earnings.

Resultatdisposition

Koncernens resultaträkning för 2022 visar en vinst på 259 TEUR.

Ledningen förordar att årets resultat förs över till balanserade vinstmedel.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005533

Consolidated Income Statement
Koncern resultaträkning

EUR '000	Note	2022	2021
Net sales *Nettoomsättning*	3	155.414	143.875
Cost of goods sold *Kostnad för sålda varor*	7,8,9	-118.281	-106.664
Gross Profit ***Bruttoresultat***		**37.133**	**37.211**
Operating expenses ***Rörelsens kostnader***	7,8,9		
Selling expenses *Försäljningskostnader*		-10.736	-10.545
Administration costs *Administrationskostnader*	4	-7.484	-6.723
Other operating expenses *Övriga rörelsekostnader*	6	-9.692	-6.884
Operation expenses total ***Summa rörelsens kostnader***		**-27.912**	**-24.151**
Operation profit before special items ***Rörelseresultat före särskilda poster***		**9.220**	**13.060**
Special items *Särskilda poster*	5	-4.488	-1.047
Operating profit ***Rörelseresultat***		**4.733**	**12.013**
Profit from financial items ***Resultat från finansiella poster***			
Financial items *Räntekostnader och liknade resultatposter*	10	-5.342	-5.008
Profit from associated company *Intäkter från andelar i intresseföretag*	15	112	160
Profit before tax ***Resultat för skatt***		**-498**	**7.165**
Tax for the year *Skatt på årets resultat*	11,12	757	-1.009
Profit for the year ***Årets resultat***		**259**	**6.156**
Attributable to: ***Hänförbart till:***			
Equity holders of the parent *Moderbolagets aktieägare*		259	6.156
Non-controlling intersts *Innehav utan bestämmande inflytande*		0	0
Profit of the year ***Årets resultat***		**259**	**6.156**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055534

Consolidated Statement of Comprehensive Income
Koncernredovisning av totalresultat

EUR '000	Note	2022	2021
Profit of the year ***Årets resultat***		**259**	**6.156**
Other comprehensive income **Övrigt totalresultat**			
Other comprehensive income that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods: *Annat totalresultat som kan omklassificeras till resultaträkningen under efterföljande perioder:*			
Exchange differences on translation of foreign operations *Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter*		-1.307	642
Gain on SWAP instruments at fair value through other comprehensive income *Vinst på SWAP-instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat*		1.582	**0**
Tax on other comprehensive income *Skatt på övrigt totalinkomst*		-339	
subsequent periods ***Övriga totalförluster netto som kan omklassificeras till resultaträkningen under efterföljande perioder***		**-64**	**642**
Total comprehensive income for the year ***Totalt totalresultat för året***		**196**	**6.798**
Attributable to: ***Hänförbara till:***			
Equity holders of the parent *Moderbolagets aktieägare*		196	6.833
Non-controlling interests *Innehav utan bestämmandeinflytande*		0	-35
Total comprehensive income for the year ***Totalt totalresultat för året***		**196**	**6.798**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055335

Consolidated balance sheet as at 31 December
Koncern balansräkning 31 December

EUR '000	Note	2022	2021
ASSETS ***TILLGÅNGAR***			
Non-current assets ***Anläggningstillgångar***			
Intangible assets *Immateriella anläggningstillgångar*	13	83.442	89.453
Tangible assets *Materiella anläggningstillgångar*	14	31.765	30.226
Right-of-use assets *Nyttjanderättstillgångar*	30	4.935	5.774
Shares in associated companies *Andelar i intresseföretag*	15	1.519	1.408
Other long term securities *Andra långfristiga värdepappersinnehav*	16	158	391
Deferred tax assets *Uppskjuten skattefordran*	17	5.593	4.621
Prepayments *Förutbetalda kostnader*	20	213	223
Total non-current assets ***Summa anläggningstillgångar***		**127.625**	**132.096**
Current assets ***Nuvarande tillgångar***			
Inventories *Varulager*	18	27.801	21.206
Trade receivables *Kundfordringar*	19, 21	15.960	14.465
Corporation tax receivables *Aktuell skattefordran*		1.389	405
Other receivables *Övriga fordringar*	19, 21	1.854	1.423
Prepayments *Förutbetalda kostnader*	20	748	641
Cash *Kassa*	21	1.524	3.899
Total current assets ***Summa omsättningstillgånger***		**49.276**	**42.039**
Total assets ***Summa tillgångar***		**176.901**	**174.136**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Consolidated balance sheet as at 31 December
Koncern balansräkning 31 December

EUR '000	Note	2022	2021
EQUITY AND LIABILITIES			
***EGET KAPITAL OCH* SKULDER**			
Equity			
Eget kapital			
Issued capital	26	114	104
Aktiekapital			
Other capital reserves		34.383	29.035
Övrigt tillskjutet kapital			
Retained earnings		11.833	11.526
Balanserade resultat inkl årets resultat			
Reserve for fair value adjustment		1.243	0
Reservera för justering av verkligt värde			
Currency adjustments		-1.861	-554
Årets omräkningsdifferenser			
Total equity		**45.714**	**40.113**
Summa eget kapital			
Non-current liabilities			
Långfristiga skulder			
Deferred tax liabilities	22	9.249	10.500
Uppskjuten skatteskuld			
Debt to credit institutions	21	0	68.063
Skulder till kreditinstitut			
Lease liabilities	21, 30	3.022	3.869
Leasingskulder			
Provisions	25	215	215
Avsättningar			
Other non-current financial liabilities	21	4.973	9.118
Övriga långfristig skulder			
Total non-current liabilities		**17.459**	**91.765**
Summa långfrista skulder			

20230829055536

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20250829065537

Consolidated balance sheet as at 31 December
Koncern balansräkning 31 December

EUR '000	Note	2022	2021
Current liabilities			
Kortfristiga skulder			
Overdraft facility	23	22.282	9.971
Checkräkningskredit			
Debt to credit institutions	21,23	67.246	11.000
Skulder till kreditinstitut			
Trade payables and other payables	21, 24	17.231	18.316
Leverantörsskulder och övriga skulder			
Provisions	25	479	359
Avsättningar			
Lease liabilities	21, 30	1.804	1.770
Leasingskulder			
Income tax payable		658	842
Aktuella skatteskulder			
Other current financial liabilities	21, 25	4.028	0
Övriga kortfristig skulder			
Total current liabilities		**113.728**	**42.257**
Summa kortfristiga skulder			
Total equity and liabilitites		**176.901**	**174.136**
Summa eget kapital och skulder			

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055338

Consolidated statement of changes in equity
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

EUR '000	Share Capital *Aktie-kapital*	Share Premium *Övrigt tillskjutet kapital*	Retaines Earnings *Balanse-rande resultat*	Reserve for fair value *Reserv för verkligt värde*	Currency translation reserve *Valuta-omräknings-reserv*	Total *Summa*
01/01/2022	**104**	**29.036**	**11.526**	**0**	**-554**	**40.112**
Comprehensive income for the year						
Årets totalresultat						
Profit/loss for the year *Årets resultat*	0	0	259	0	0	259
Gain on SWAP instruments at fair value through other comprehensive income	0	0	0	1.582	0	1.582
Tax on other comprehensive income Skatt på totalresultat	0	0	0	-339	0	-339
Other comprehensive items *Skatt på övrigt totalresultat*	0	0	0	0	-1.307	-1.307
Total comprehensive income for the year ***Totalt totalresultat för året***	**0**	**0**	**259**	**1.243**	**-1.307**	**196**
Transactions with owners ***Transaktioner med ägare***						
Capital increase *Kapitalökning*	10	5.348	48		0	5.406
Total transactions with owners ***Totala transaktioner med ägare***	**10**	**5.348**	**48**	**0**	**0**	**5.406**
31/12/2022	**114**	**34.383**	**11.833**	**1.243**	**-1.861**	**45.714**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055539

Consolidated statement of changes in equity
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

EUR '000	Share Capital *Aktie-kapital*	Share Premium *Övrigt tilskjutet kapital*	Retaines Earnings *Balanse-rade resultat*	Reserve for fair value *Reserv för verkligt värde*	Currency translation reserve *Valuta-omräknings-reserv*	Total *Summa*	Non-controllig interests *Innehav utan bestämmande inflytande*	Total Equity *Summa Eget Kapital*
01/01/2021	**104**	**28.691**	**5.370**	**0**	**-1.230**	**32.935**	**35**	**32.970**
Comprehensive income for the year *Årets totalresultat*								
Profit/loss for the year *Årets resultat*	0	0	6.156	0	0	6.156	0	6.156
Other comprehensive items *Övrigt totalresultat*	0	0	0	0	676	676	-35	642
Total comprehensive income for the year *Totalt totalresultat för året*	**0**	**0**	**6.156**	**0**	**676**	**6.832**	**-35**	**6.798**
Transactions with owners *Transaktioner med ägare*								
Capital increase *Kapitalökning*	**0**	344	0	0	0	344		344
Total transactions with owners *Totala transaktioner med ägare*	**0**	**344**	**0**	**0**	**0**	**344**	**0**	**344**
31/12/2021	**104**	**29.035**	**11.526**	**0**	**-554**	**40.113**	**1**	**40.113**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055540

Consolidated statement of cash flows
Koncernens kassaflödeanalys

EUR '000	Note	2022	2021
Profit of the year ***Årets resultat***		**259**	**6.156**
Adjustments for items not included in cash flow: *Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:*			
Depreciations and amortizations *Avskrivningar och nedskrivningar*	9	13.258	12.804
Financial items *Räntekostnader och liknade resultatposter*	10	5.342	5.008
Tax for the year *Skatt på årets resultat*	11	-757	1.009
Other items with no cash flow effect *Övriga ej likviditetspåverkande poster*		-1.536	-1.628
Cash flow from operating activities before changes in working capital ***Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital***		**16.566**	**23.349**
Changes in inventories *Ökning(-)/Minskning(+) av varulager*		-6.614	-4.331
Changes in receivables *Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar*		-2.116	1.536
Changes in liabilitites *Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder*		-1.209	-98
Cash flow from operating activities before financial items ***Kassaflöde från den löpande verksamheten***		**6.627**	**20.456**
Dividend from associated company *Utdelning från andelar i interesseföretag*	15	0	300
Financial items, paid *Betald finansiella poster*		-4.250	-3.557
Cash flow from ordinary activities before tax ***Kassaflöde från den ordinarie verksamheten före skatt***		**2.377**	**17.199**
Tax, paid *Betald skatt*		-3.095	-2.782
Cash flow from operating activities ***Kassaflöde från den löpande verksamheten***		**-718**	**14.417**
Purchase of tangible fixed assets *Förvärv av materiella anläggningstillgångar*	14	-5.371	-3.374
Disposal of tangible fixed assets *Avyttring av materiella anläggningstillgångar*		33	0
Purchase of intangible fixed assets *Förvärv av immateriella anläggningstillgångar*	13	-492	-610
Business combinations *Förvärv av dottterbolag*	31	0	-240
Cash flow from investment activities ***Kassaflöde från investeringsverksamheten***		**-5.830**	**-4.224**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055541

Consolidated statement of cash flows
Koncernens kassaflödeanalys

EUR '000	Note	2022	2021
Cash flow from investment activities continued ***Kassaflöde från investeringsverksamheten fortsatt***		**-5.830**	**-4.224**
New loans *Upptagna lån*		5.528	83.620
Repayment loans *Återbetaling av lån*		-4.334	-93.969
Repayment leases *Återbetalning leasingavtal*	30	-2.428	-2.126
Capital injection *Kapitaltillskott*		5.406	344
Cash flow from financing activitites ***Kassaflöde från finansieringsverksamheten***	21	**4.172**	**-12.131**
Cash flow for the year ***Årets kassaflöde***		**-2.376**	**-1.938**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year *Likvida medel vid årets början*		3.899	5.640
Exchange rate difference in cash and cash equivalents *Kursdifferens i likvida medel*		1	198
Cash and cash equivalents at the end of the year ***Likvida medel vid årets slut***		**1.524**	**3.899**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829065542

Notes overview
Anteckningar översikt

Note		Page *Sida*
1	Accounting principles *Redovisningsprinciper*	22
2	Significant accounting judgements, estimates and assumptions *Väsentliga redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden*	36
3	Net sales disaggregated based on geographical markets *Nettoomättning uppdelad på geografiska områden*	37
4	Fees paid to auditors appointed at the general meeting *Ersättning til revisorer*	37
5	Special items *Särskilda poster*	38
6	Other operating expenses *Övriga rörelsekostnader*	39
7	Staff *Personal*	39
8	Number of employees per country *Medelantal anställda per land*	41
9	Depreciations and amortizations on tangible and intangible assets *Avskrivningar m.m. på materiella och immateriella anläggningstillgångar*	42
10	Financial items *Räntekostnader och liknade resultatposter*	42
11	Tax for the year *Skatt på årets resultat*	42
12	Reconciliation of effective tax rate *Avstämning av effektiv skattesats*	43
13	Intangible assets *Immateriella anläggningstilgångar*	44
14	Tangible assets *Materiella anläggningstillgångar*	47
15	Shares in associated companies *Andelar i intresseföretag*	49
16	Other long term securities *Andra långfristiga värdepappersinnehav*	50
17	Deferred tax assets *Uppskjuten skattefordran*	51
18	Inventories *Varulager*	51
19	Trade and other receivables *Kundfordringar och övriga fordringar*	52
20	Prepayments *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	54

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005543

Notes overview continued
Anteckningar översikt fortsatt

Note		Page *Sida*
21	Financial assets and financial liabilities *Finansiella tillgångar och finansiella skulder*	55
22	Deferred tax liabilities *Uppskjuten skatteskuld*	62
23	Overdraft facility *Checkräkningskredit*	62
24	Trade payables and other payables *Leverantörskulder och andra skulder*	62
25	Provisions *Avsättningar*	63
26	Information on share capital *Upplysningar om aktiekapital*	63
27	Collateral pledged *Ställda säkerheter*	64
28	Contingent liabilities *Eventualförpliktelser*	64
29	Appropriation of profit *Resultatdisposition*	64
30	Leasing *Leasing*	65
31	Group information *Koncernförhållanden*	66
32	Financial ratios *Definition av nyckeltal*	67
33	Events after the balance sheet date *Händelser efter balansdagen*	68

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055544

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

1 ***ACCOUNTING PRINCIPLES***

The financial statements section of the annual report for the period 1 January – 31 December 2022 comprises the consolidated financial statements of Geveko Holding AB and its subsidiaries (the "Group"). The comparative figures cover the period 1 January – 31 December 2021.

The consolidated financial statements of Geveko Holding AB have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and the Annual Accounts Act of Sweden as well as RFR 1.

Geveko Holding AB is incorporated and domiciled in Sweden.

The comparative figures have been adjusted due to smaller reclassification. The reclassification has not effected Profit before and after tax nor the Equity.

New financial reporting standards

All new or amended standards (IFRS) and interpretations (IFRIC) as adopted by the EU and which are effective for the financial year beginning on 1 January 2022 have been adopted. The implementation of these new or amended standards and interpretations had no material impact on the financial statements.

New financial reporting standards not yet adopted

The IASB has issued a number of new or amended standards and interpretations with effective date after December 31, 2022. None of the standards are expected to have a significant effect for Geveko Holding AB.

Reporting currency

The consolidated financial statements are presented in Euro (EUR'000) which is the functional currency of the group.

Presentation currency

For each of the reporting entities in the Group, including subsidiaries and foreign associates, a functional currency is determined. The functional currency is the currency used in the primary financial environment in which the reporting entity operates. Transactions denominated in currencies other than the functional currency are foreign currency transactions.

On initial recognition, foreign currency transactions are translated to the functional currency at the exchange rate on the transaction date. Foreign exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the date of settlement are recognised in profit or loss as financial income or financial expenses.

At the end of a reporting period, receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated to the functional currency at the exchange rate on the balance sheet date.

The difference between the exchange rates on the balance sheet date and on the date the receivable or payable was recognised in the latest reporting period is recognised in profit or loss as financial income or financial expenses.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för Geveko Holding AB och dess koncernföretag omfattar perioden 1 januari – 31 december 2022 omfattar koncernredovisningen för Geveko Holding AB och dess dotterbolag ("Koncernen"). Jämförelsetalen omfattar perioden 1 januari – 31 december 2021.

Koncernredovisningen för Geveko Holding AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen samt RFR 1.

Geveko Holding AB är registrerat i Sverige.

Jämförelsetalen har justerats på grund av mindre omklassificering. Omklassificeringen har inte påverkat resultat före och efter skatt eller eget kapital.

Nya standarder för finansiell rapportering

Alla nya eller ändrade standarder (IFRS) och tolkningar (IFRIC) som antagits av EU och som träder i kraft för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2022 har antagits. Implementeringen av dessa nya eller ändrade standarder och tolkningar hade ingen väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Nya finansiella rapporteringsstandarder ännu inte antagna

IASB har utfärdat ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningar med ikraftträdandedatum efter den 31 december 2022. Ingen av standarderna förväntas ha någon väsentlig effekt för Geveko Holding AB.

Rapporteringsvaluta

Redovisningen presenteras i EURO (EUR'000) vilket också är funktionell valuta för koncernen.

Presentationsvaluta

För var och en av de rapporterande enheterna i koncernen, inklusive dotterföretag och utländska intresseföretag, fastställs en funktionell valuta. Den funktionella valutan är den valuta som används i den primära finansiella miljö där den rapporterande enheten är verksam. Transaktioner i andra valutor än den funktionella valutan är transaktioner i utländsk valuta.

Vid första redovisningen omräknas transaktioner i utländsk valuta till den funktionella valutans kurs på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser som uppstår mellan kursen på transaktionsdagen och kursen på likviddagen redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller finansiella kostnader.

Vid utgången av en rapportperiod omräknas fordringar och skulder och andra monetära poster i utländsk valuta till den funktionella valutan till balansdagens kurs.

Skillnaden mellan valutakurserna på balansdagen och den dag då fordran eller skulden redovisades under den senaste redovisningsperioden redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller finansiella kostnader.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

20230829035545

Reporting currency continues

In the consolidated financial statements, the statements of comprehensive income of Group entities with a functional currency other than EUR are translated at the exchange rate on the transaction date, and the balance sheet items are translated at closing rates. An average exchange rate for each month is used as the exchange rate at the transaction date in so far as this does not significantly distort the presentation of the underlying transactions. Foreign exchange differences arising on translation to the EUR presentation currency are recognised in other comprehensive income (OCI) in a separate translation reserve under equity. On disposal of a reporting entity, the component of other comprehensive income relating to that particular reporting entity is reclassified to profit or loss.

Rapporteringsvaluta fortsättning

I koncernredovisningen omräknas rapporten över totalresultat för koncernföretag med annan funktionell valuta än EUR till valutakursen på transaktionsdagen och balansposterna omräknas till balansdagens kurs. Som växelkurs på transaktionsdagen används en genomsnittlig växelkurs för varje månad i den mån detta inte väsentligt förvränger presentationen av de underliggande transaktionerna. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning till presentationsvalutan EUR redovisas i övrigt totalresultat (OCI) i en separat omräkningsreserv under eget kapital. Vid avyttring av en rapporterande enhet omklassificeras komponenten av övrigt totalresultat som hänför sig till just den rapporterande enheten till resultaträkningen.

Derivative financial instruments

Geveko Markings derivative financial instruments act as an efficient financial hedge under Geveko Markings risk management policy. Derivative financial instruments that are seen to qualify for cash flow hedge accounting are called 'effective', whereas derivative financial instruments that are not seen to meet these criteria are called 'ineffective'.

Derivatinstrument

Geveko Markings derivatinstrument fungerar som en effektiv finansiell säkring enligt Geveko Markings riskhanteringspolicy. Finansiella derivatinstrument som anses kvalificera för kassaflödessäkring kallas "effektiva", medan finansiella derivatinstrument som inte anses uppfylla dessa kriterier kallas "ineffektiva".

Changes in the fair value of effective derivative financial instruments are recognised directly through other comprehensive income in shareholders' equity in a separate reserve and are released to the income statement in the period during which the hedged item effect the income statement.

Förändringar i verkligt värde på effektiva finansiella derivatinstrument redovisas direkt över övrigt totalresultat i eget kapital i en separat reserv och släpps till resultaträkningen under den period då den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

Changes in the fair value of ineffective derivative financial instruments are recognised directly in the income statement as financial items.

Förändringar i verkligt värde på ineffektiva finansiella derivatinstrument redovisas direkt i resultaträkningen som finansiella poster.

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at fair value and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included under Other receivables and Other liabilities respectively.

Finansiella derivatinstrument redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde och värderas därefter till verkligt värde. Positiva och negativa verkliga värden på finansiella derivatinstrument ingår i Övriga fordringar respektive Övriga skulder.

For both effective and ineffective derivative financial instruments, such part of the fair value adjustment as is attributable to the time value is always recognised directly in the income statement. Fair value on derivatives is based on commonly quoted exchange rates and is calculated upon standard pricing models.

För såväl effektiva som ineffektiva finansiella derivatinstrument redovisas alltid den del av verkligt värdejusteringen som är hänförlig till tidsvärdet direkt i resultaträkningen. Verkligt värde på derivat baseras på vanligt noterade växelkurser och beräknas med standardprissättningsmodeller.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055546

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Control

The consolidated financial statements comprise the Parent Company and subsidiaries controlled by the Parent Company. Control means a parent company's power to direct a subsidiary's financial and operating policy decisions. Besides the above power, the parent company should also be able to yield a return from its investment.

In assessing if the parent company controls an entity, de facto control is taken into consideration as well.

The existence of potential voting rights which may currently be exercised or converted into additional voting rights is considered when assessing if an entity can become empowered to direct another entity's financial and operating decisions.

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and the individual subsidiaries' financial statements, which are prepared according to the Group's accounting policies. On consolidation, intra-group income and expenses, shareholdings, intra-group balances and dividends, and realised and unrealised gains on intra-group transactions are eliminated. Unrealised gains on transactions with associates are eliminated in proportion to the Group's interest in the entity. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains if they do not reflect impairment.

In the consolidated financial statements, the accounting items of subsidiaries are recognised in full. Non-controlling interests' share of the profit/loss for the year and of the equity of subsidiaries which are not wholly-owned are included in the Group's profit/loss and equity, respectively, but are disclosed separately.

Acquisitions and disposals of non-controlling interests which are still controlled are recognised directly in equity as a transaction between shareholders.

Recently acquired entities are recognised in the consolidated financial statements from the date of acquisition. Entities sold or otherwise disposed of are recognised up to the date of disposal.

The date of acquisition is the date when the group actually obtains control of the acquiree.

The acquisition method is applied to the acquisition of new entities of which the Group obtains control. The acquirees' identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. Identifiable intangible assets are recognised if they are separable or arise from a contractual right. Deferred tax related to the revaluations is recognised.

Kontroll

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterbolag som kontrolleras av moderbolaget. Kontroll innebär ett moderbolags befogenhet att styra ett dotterbolags finansiella och operativa policybeslut. Förutom ovanstående makt bör moderbolaget också kunna ge afkastning på sin investering.

Vid bedömningen av om moderbolaget kontrollerar ett företag, beaktas även de facto kontroll.

Förekomsten av potentiella rösträtter som för närvarande kan användas eller omvandlas till ytterligare rösträtter beaktas vid bedömningen av om ett företag kan få befogenhet att styra ett annat företags finansiella och operativa beslut.

Koncernredovisningen upprättas som en sammanställning av moderbolagets och de enskilda dotterbolagens finansiella rapporter, vilka är upprättade enligt koncernens redovisningsprinciper. Vid konsolidering elimineras koncerninterna intäkter och kostnader, aktieinnehav, koncerninterna mellanhavanden och utdelningar samt realiserade och orealiserade vinster på koncerninterna transaktioner. Orealiserade vinster på transaktioner med intresseföretag elimineras i proportion till koncernens andel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster om de inte reflekterar nedskrivning.

I koncernredovisningen redovisas dotterbolagens redovisningsposter i sin helhet. Innehav utan bestämmande inflytandes andel av årets resultat och av eget kapital i dotterbolag som inte är helägda ingår i koncernens resultat respektive eget kapital, men redovisas separat.

Förvärv och avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande som fortfarande kontrolleras redovisas direkt i eget kapital som en transaktion mellan aktieägare.

Nyförvärvade företag redovisas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten. Sålda eller på annat sätt avyttrade enheter redovisas fram till avyttringsdagen.

Förvärvstidpunkten är den dag då koncernen faktiskt erhåller kontroll över det förvärvade företaget.

Förvärvsmetoden tillämpas vid förvärv av nya enheter över vilka koncernen erhåller kontroll. De förvärvade företagens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Identifierbara immateriella tillgångar redovisas om de är avskiljbara eller härrör från en avtalsenlig rättighet. Uppskjuten skatt relaterad till omvärderingarna redovisas.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005547

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Control continued
Positive differences (goodwill) between, on the one hand, the consideration for the acquiree, the value of non-controlling interests in the acquired entity and the fair value of any previously acquired equity investments and, on the other hand, the fair value of the assets, liabilities and contingent liabilities acquired are recognised as goodwill under "Intangible assets". Goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses.

Kontroll fortsättning
Positiva skillnader (goodwill) mellan å ena sidan köpeskillingen för det förvärvade företaget, värdet av innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade enheten och det verkliga värdet av eventuella tidigare förvärvade aktieinvesteringar och å andra sidan det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna, skulderna och eventualförpliktelserna redovisas som goodwill under "Immateriella tillgångar". Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar.

External business combinations
Negative differences (negative goodwill) are recognised in the income statement at the date of acquisition.
Upon acquisition, goodwill is allocated to the cash-generating units, which subsequently form the basis for impairment testing. Goodwill and fair value adjustments in connection with the acquisition of a foreign entity with a functional currency different from the presentation currency used in the consolidated financial statements are accounted for as assets and liabilities belonging to the foreign entity and are, on initial recognition, translated into the foreign entity's functional currency using the exchange rate at the transaction date.

The consideration paid for an entity consists of the fair value of the agreed consideration in the form of assets transferred, liabilities assumed and equity instruments issued. If part of the consideration is contingent on future events or compliance with agreed terms, such part of the consideration is recognised at fair value at the date of acquisition. Subsequent adjustments of contingent considerations are recognised in the income statement.

Externa företagsförvärv
Negativa skillnader (negativ goodwill) redovisas i resultaträkningen vid förvärvstidpunkten.
Vid förvärvet allokeras goodwill till de kassagenererande enheterna, vilka sedan ligger till grund för nedskrivningsprövning. Goodwill och justeringar av verkligt värde i samband med förvärv av en utländsk verksamhet med en annan funktionell valuta än den presentationsvaluta som används i koncernredovisningen redovisas som tillgångar och skulder som tillhör utlandsverksamheten och omräknas vid första redovisningen till den utländska enhetens funktionella valuta med växelkursen på transaktionsdagen.

Ersättningen som betalas för ett företag utgörs av det verkliga värdet av den överenskomna ersättningen i form av överförda tillgångar, övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument. Om en del av köpeskillingen är villkorad av framtida händelser eller efterlevnad av överenskomna villkor, redovisas sådan del av köpeskillingen till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande justeringar av villkorade köpeskillingar redovisas i resultaträkningen.

External business combinations continued
Where, at the date of acquisition, the identification or measurement of acquired assets, liabilities or contingent liabilities or the determination of the consideration is associated with uncertainty, initial recognition will take place on the basis of provisional amounts. If it turns out subsequently that the identification or measurement of the consideration transferred, acquired assets, liabilities or contingent liabilities was incorrect on initial recognition, the statement will be adjusted retrospectively, including goodwill, until 12 months after the acquisition, and comparative figures will be restated. Hereafter, any adjustments are recognised as misstatements.

Gains or losses from disposal of subsidiaries which result in loss of control are calculated as the difference between, on the one hand, the fair value of the selling price less selling expenses and, on the other hand, the carrying amount of net assets.

Externa företagsförvärv fortsättning
Om identifieringen eller värderingen av förvärvade tillgångar, skulder eller eventualförpliktelser vid tidpunkten för förvärvet eller fastställandet av köpeskillingen är förenad med osäkerhet, kommer den första redovisningen att ske på basis av preliminära belopp. Om det i efterhand visar sig att identifieringen eller värderingen av den överförda köpeskillingen, förvärvade tillgångarna, skulderna eller eventualförpliktelserna var felaktig vid första redovisningen, kommer rapporten att justeras retroaktivt, inklusive goodwill, fram till 12 månader efter förvärvet, och jämförelsesiffror kommer att justeras. Härefter redovisas eventuella justeringar som felaktigheter.

Vinster eller förluster vid avyttring av dotterföretag som leder till förlorad kontroll beräknas som skillnaden mellan å ena sidan det verkliga värdet av försäljningspriset minus försäljningskostnader och å andra sidan det redovisade värdet av nettotillgångarna.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

20230829055548

Income statement

Net sales

Net sales is recognised when the group meets its performance obligation; that is, at the point in time when the group transfers control of the promised goods to the customer, which occurs at the delivery of the goods.

Net sales is the consideration to which the group is expected to be entitled in exchange for transferring promised goods. Variable considerations are included when it is highly probable that there will be no significant reversal of the revenue in the future. The group identifies the various performance obligations of the contract and allocates the transaction price to these performance obligations.

Advances and pre-delivery payments are normal and not considered a significant financing component as they are intended to protect the group from the customer failing to complete its obligations.

Net sales is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in net sales.

Cost of goods sold

Cost of goods sold include direct and indirect costs to achieve the net sales. In the direct production costs are included raw materials, consumables, production personnel, indirect production costs, certifications and depreciation on production fixed assets.

Selling expenses

Selling expenses include costs for sales activities, such as travelling, marketing, customer service, staff costs and depreciation.

Administration costs

Administration costs include costs for management and administration of the company, such as costs for staff, insurances, consultant, IT, depreciation and other.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Group's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets, amortisations of intangible assets and other.

Resultaträkning

Intäktsredovisning

Redovisning sker när kontrollen över produkten överförs till kunden eller när service utförs i enlighet med kontrakt, dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt och framtida ekonomiska fördelar sannolikt kommer att tillfalla koncernen.

Redovisad intäkt motsvarar den förväntade ekonomiska ersättning som koncernen kommer att erhålla med justering för moms samt för de prestationsåtaganden som koncernen är skyldig att uppfylla i enlighet med avtalet, såsom returrätt och rabatter.

Förskottsbetalningar är normala i vår verksamhet och bedöms inte utgöra en väsentlig finansieringskomponent eftersom den är avsedd att skydda koncernen i de fall kunder misslyckas med att betala enligt avtalet.

Nettoomsättningen värderas till det verkliga värdet av det avtalade vederlaget exklusive moms och skatter som tas ut för tredje parts räkning. Alla beviljade rabatter redovisas i nettoomsättningen

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor inkluderar direkta och indirekta kostnader för framtagning av produkter som ska generera intäkter. I tillverkningskostnader ingår kostnader för råmaterial, förnödenheter, direkta arbetskraftskostnader, indirekta tillverkningskostnader och avskrivningar på produktionsanläggningar.

Försäljningskostnader

I försäljningskostnader ingår kostnader för försäljningsaktiviteter såsom resor, marknadsföring, kundservice, personalkostnader och avskrivningar.

Administrationskostnad

I administrationskostnader ingår kostnader för ledning och administration av företaget, såsom kostnader för personal, försäkringar, konsult, IT, avskrivningar och annat.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader är kostnader som kan hänföras till sekundära aktiviteter som ligger vid sidan av koncernens kärnverksamhet. Exempel på övriga rörelsekostnader kan vara realisationsförluster på avyttrade anläggningstillgångar, avskrivningar på immateriella tillgångar och annat.

Penneo dokumentnøgle: MYPOI-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055549

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Special items

Significant income and expenses which is considered non-recurring are presented in the income statement in a separate line item labelled "Special items" in order to distinguish these items from other income statement items.

Särskilda poster

Väsentliga intäkter och kostnader som anses vara av engångskaraktär presenteras i resultaträkningen på en separat rad märkt "Särskilda poster" för att särskilja dessa från övriga resultaträkningsposter.

Financial items

Financial items are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income/costs and currency exchange gains/losses.

Finansiella poster

Finansiella poster redovisas i resultaträkningen med de belopp som avser räkenskapsåret. Finansnettot inkluderar ränteintäkter/-kostnader och valutakursvinster/-förluster.

Tax for the year

Total tax consists of current tax and deferred tax. Taxes are recognized in the income statement, except where underlying transaction is reported directly against equity, whereby the associated tax effect is recognised in equity.

Skatt på årets resultat

Skatt på årets resultat består av aktuell- och uppskjuten skatt. Skatt ska redovisas i resultaträkningen, om inte skatten är hänförlig till en transaktion eller händelse som redovisas direkt mot eget kapital.

Current tax is income tax for the current financial year relating to the taxable profit for the year and the part of the previous income tax that has not yet been recognised.

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat samt del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som inte redovisats.

Current tax is valued at the probable amount according to the tax rates and rules applicable on the balance sheet date. Deferred tax is income tax for taxable income for future financial years as a result of previous transactions or events.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och regler som gäller på balansdagen. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för beskattningsbar inkomst för framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Deferred tax is calculated on temporary differences. A temporary difference exists when the carrying amount of an asset or liability is different from the taxable value. Temporary differences are not taken into account in differences attributable to investments in subsidiaries, branches, associates or joint ventures if the entity is able to control the timing of reversal temporary differences and it is not obvious that the temporary difference will be reversed within a foreseeable future. Differences arising from the initial recognition of goodwill or at the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or recognised results also do not constitute temporary differences.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad föreligger när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas inte i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint ventures om företaget har möjlighet att kontrollera tidpunkten för återföring av temporära skillnader och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid . Skillnader som uppstår vid första redovisningen av goodwill eller vid första redovisningen av en tillgång eller skuld, såvida inte den relaterade transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat, utgör inte heller temporära skillnader.

Deferred tax assets relating to loss deductions or other future tax deductions are recognized if it is likely that the deductions can be offset against future taxable profits.

Uppskjuten skattefordran som uppkommit genom förlustavdrag eller andra temporära skillnader som leder till framtida skattemässiga avdrag får endast redovisas som tillgång i den utsträckning som det är sannolikt att det kommer att finnas framtida skattepliktiga överskott mot vilka de avdragsgilla temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005550

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Intangible assets

Customer relationships, Trade name, Brands, Technology/know-how and other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Goodwill is initially recognised at cost. Subsequently, goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses. Goodwill is not amortised and impairment losses on goodwill are not reversed.

The carrying amount of goodwill is allocated to the Group's cash-generating units at the date of acquisition. Impairment is performed once a year as of 31 December or more frequently if events or changes in circumstances indicate that there is an impairment.

Separately acquired intangible assets are measured on initial recognition at cost including directly attributable costs. Intangible assets acquired in a business combination are measured at fair value at the acquisition date. Expenditures relating to internally generated intangible assets, are recognised in profit or loss when incurred.

Intangible assets with a finite useful life are amortised over their useful life and reviewed for impairment whenever there is an indication that the asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset are reviewed at least at each year end.

Intangible assets with indefinite useful lives (goodwill) are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

The following useful life periods apply:
- Costumer relations, 7 years
- Brands, 10 years
- Technology, 7 years
- Other intangible assets, 3-5 years

Immateriella tillgångar

Kundrelationer, varumärken, teknik/know-how och andra immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Goodwill redovisas initialt till anskaffningsvärde. Därefter värderas goodwill till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill skrivs inte av och nedskrivningar av goodwill återförs inte.

Det redovisade värdet av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod prövas genom nedskrivningstest årligen eller i samband med indikation på värdenedgång. Värdet för tillgångarna fastställs då genom att beräkna återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgångarna tillhör.

Separat förvärvade immateriella tillgångar värderas vid första redovisningen till anskaffningsvärde inklusive direkt hänförbara kostnader. Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Utgifter hänförliga till internt genererade immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Immateriella tillgångar med en begränsad ekonomisk livslängd skrivs av under sin nyttjandeperiod och utvärderas för nedskrivning när det finns indikationer på att det kan finnas ett nedskrivningsbehov. Avskrivningsperioden och avskrivningsmetoden för immateriella tillgångar utvärderas åtminstone en gång om året.

Immateriella tillgångar med obegränsad ekonomisk livslängd (goodwill) görs det ingen avskrivning på men nedskrivningstest görs årligen, antingen individuellt eller per kassagenererande enhet. Huruvida en tillgång har obegränsad ekonomisk livslängd utvärderas årligen. Om inte, görs ändringar till begränsad livslängd från ett framåtriktat perspektiv

Följande nyttjandeperioder tillämpas:
- *Kundrelationer, 7 år*
- *Varumärken (begränsad nyttjandeperiod), 10 år*
- *Teknik / Know-how, 7 år*
- *Övriga immateriella tillgångar, 3-5 år*

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055531

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Intangible assets continued
The useful life of 10 years on brands is justified by the fact that five phases covering 2-3 years each have identified to fully integrate the acquired operations. The Group's strategy plan and related activities the expectation that the impact of the proposed measures, full integration and perfect value creation will achieved over 10 years.

Immateriella tillgångar fortsatt
Nyttjandeperiod 10 år för varumärken motiveras med att fem faser som omfattar 2-3 år vardera har identifierats för att fullt ut integrera den förvärvade verksamheten. I koncernens strategiplan som omfattar dessa verksamheter förväntas effekten av de värdeskapande åtgärderna och integreringen uppnås i sin helhet först efter 10 år.

The useful life of 7 years on customer relationships is justified by being the life expectancy of acquired customer relationships and that the full result of earning potential is achieved over 7 years.
The 7-year useful life on technology is justified by being the expected technical useful life of the asset.

Nyttjandeperioden 7 år för kundrelationer motiveras med att vara den förväntade nyttjandeperioden för förvärvade kundrelationer och att den fulla intjäningspotentialen uppnås under 7 år.

Den 7-åriga nyttjandeperioden för teknik motiveras av att vara den förväntade tekniska livslängden.

The useful life of 5 years on ERP-systems is justified by being the expected technical useful life of the asset.

Nyttjandeperioden på 5 år för ERP-system motiveras av att det bedöms vara den förväntade tekniska livslängden.

Tangible assets
Items of tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköps- och andra utgifter som är direkt relaterade till förvärvet fram till tidpunkten då tillgången tas i bruk.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating
The following useful life periods apply:
- Buildings and lands, 20-50 years
- Machinery, 4-7 years
- Equipment, tools and installations, 4-7 years
- IT equipment and software, 3 years

Vinster eller förluster beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset minus försäljningskostnader och det redovisade värdet vid avyttringsdagen. Vinster och förluster från avyttring av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader.
Följande nyttjandeperioder tillämpas: Antal år
Byggnader och markanläggningar: 20-50
Maskiner: 4-7
Utrustning, verktyg och installationer: 4-7
IT-utrustning och programvara: 3

Right-of-use assets
The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets.

Nyttjanderättstillgångar
Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar vid leasingavtalets startdatum (det datum då den underliggande tillgången är tillgänglig för användning). Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar och justeras för eventuell omvärdering av leasingskulder. Nyttjanderättstillgångens värde omfattar nuvärdet av framtida leasingavgifter, alla leasingavgifter som betalas vid eller före inledningsdatumet, eventuella initiala direkta utgifter och uppskattning av leasetagarens kostnader för eventuell nedmontering och återställande utgifter.
Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt från inledningsdatumet till den tidpunkt som inträffar tidigast av nyttjandeperiodens utgång och leasingperiodens utgång.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055552

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Right-of-use assets continued
The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases of machinery and equipment (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered to be low value. Lease payments on short-term leases and leases of low value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

Nyttjanderättstillgångar fortsatt
Koncernen tillämpar undantag för redovisning av kortfristiga leasingavtal av maskiner och utrustning (de leasingavtal som har en leasingperiod på högst 12 månader från startdagen och som inte innehåller någon köpoption). Koncernen tillämpar också undantaget för redovisning av tillgångar med lågt värde, exempelvis leasing av kontorsutrustning. Leasingavgifter på kortfristiga leasingavtal och leasingavtal av tillgångar med lågt värde redovisas som kostnader linjärt under leasingperioden.

Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expenses in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs.

Rörliga leasingavgifter som inte beror på ett index och ränta på leasingskulden som inte är kopplat till en referensränta redovisas som kostnad.

Shares in associated companies
Shares in associasted companies are mreasured using the equity method. On initial recognition the investment in an associate is recognised at cost, and the carrying amount is increased or decreased to recognise the investor's share of the profit or loss of the investee after the date of acquisition. Distributions received from an investee reduce the carrying amount of the investment.
Shares in associates are tested for write-down needs when there are indications of impairment.

Andelar i intresseföretag
Andelar i intresseföretag värderas enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas andelar i intresseföretag till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat ingår i ägarföretagets resultat.
Erhållna utdelningar från investeringsobjektet minskar innehavets redovisade värde.

Other long term securities
Securties include under long term assets include unlisted securities that are measured at fair value (market price) at the balance sheet date.

Andra långfristiga värdepappersinnehav
Värdepapper som ingår under långfristiga tillgångar inkluderar onoterade värdepapper som värderas till verkligt värde (marknadspris) på balansdagen.

Other long term securities are tested for write-down needs when there are indications of impairment.

Andra långfristiga värdepappersinnehav värderas till anskaffningsvärde. Vid indikation på värdeminskning görs ett nedskrivningstest.

Impairment testing of non-current assets
The carrying amount of intangible, and property, plant and equipment and right-of-use assets is assessed for impairment on an annual basis.

Nedskrivningstest av anläggningstillgångar
Det redovisade värdet på immateriella, materiella och nyttjanderättstillgångar utvärderas för nedskrivning på en årlig basis.

The carrying amount of goodwill is allocated to the Group's cash-generating units at the date of acquisition. Impairment testing is performed once a year as of 31 December or more frequently if events or changes in circumstances indicate that there is an impairment. An impairment loss is recognised if the recoverable amount of the cash-generating unit to which goodwill has been allocated is less than the carrying amount of the cash-generating unit.

Det redovisade värdet av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod som uppkommit i samband med rörelseförvärv prövas genom nedskrivningstest årligen i samband med bokslut 31 december eller i samband med indikation på värdenedgång. Värdet för tillgångarna fastställs genom att beräkna återvinningsvärdet för den kassagenererarande enhet till vilken tillgångarna hör.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of possible impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Nedskrivningstest för övriga immateriella anläggningstillgångar och materiella anläggningstillgångar sker vid indikation på värdenedgång. Vid rapportperiodens slut 31 december ska bedömning ske om det föreligger en indikation på om en tillgång minskat i värde.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055553

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Impairment testing of non-current assets continued
The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Nedskrivningstest av anläggningstillgångar fortsatt
Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs nettoförsäljningspris och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas som nuvärdet av de förväntade nettokassaflödena från användningen av tillgången eller gruppen av tillgångar och de förväntade nettokassaflödena från avyttringen av tillgången eller gruppen av tillgångar efter utgången av nyttjandeperioden. Iiv.

Tidigare redovisade nedskrivningar återförs när orsaken till nedskrivningen bortfaller. Nedskrivningar på goodwill reverseras inte.

Inventories
Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Varulager
Varulager värderas till anskaffningsvärdet enligt FIFO-metoden. Om nettoförsäljningsvärdet är lägre än anskaffningsvärdet skrivs lager ned till det lägre värdet. Nettoförsäljningsvärdet beräknas som uppskattat försäljningspris för den färdiga varan med avdrag för uppskattade kostnader att färdigställa och kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Receivables
Receivables are measured at amortised cost.

Write-downs on trade receivables are based on the simplified expected credit loss model. Credit loss allowances on individual receivables are provided for when objective indications of credit losses occur such as customer bankruptcy and uncertainty about the customers' ability and/or willingness to pay, etc. In addition to this, allowances for expected credit losses are made on the remaining trade receivables based on a simplified approach.

Fordringar
Fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningar av kundfordringar baseras på den förenklade modellen för förväntad kreditförlust. Kreditförlustavdrag på enskilda fordringar lämnas när objektiva indikationer på kreditförluster uppstår såsom kundkonkurs och osäkerhet om kundernas betalningsförmåga och/eller betalningsvilja etc. Utöver detta tas hänsyn till förväntade kreditförluster på resterande kundfordringar baserat på ett förenklat tillvägagångssätt.

Prepayments
Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Som förutbetalda kostnader och upplupna intäkter redovisas dels utgifter under räkenskapsåret som utgör kostnader för kommande räkenskapsår, dels under räkenskapsåret redovisade intäkter, som är inkomster under kommande år.

Cash
Cash comprise cash at banks.

Likvida medel
Likvida medel består av kassamedel hos banker.

Penneo dokumentnøgle: MYPO4-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055554

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Equity

Currency translation reserve

Foreign exchange differences arising on translation of Group entities to the EUR presentation currency are recognised in other comprehensive income (OCI) in a separate currency translation reserve under equity. On disposal of a reporting entity, the component of other comprehensive income relating to that particular reporting entity is reclassified to profit or loss.

Hedging

Hedging adjustments comprise changes in the fair value of hedging transactions that qualify for recognition as cash flow hedges and where the hedge transactions has not yet been realised.

Other capital reserves

Share premium can be used for dividend.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Eget kapital

Omräkningsreserv

Omräkningsdifferenser uppkommer vid omräkning från utländska dotterföretags funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta (euro). Årets omräkningsdifferens redovisas i övrigt totalresultat (OCI) och ackumulerade utgående omräkningsdifferenser i posten omräkningsreserv inom eget kapital. Vid avyttring av ett dotterföretag omklassificeras den del av omräkningsreserven som avser just det avyttrade företaget från omräkningsreserven till resultatet.

Säkring

Säkringsjusteringar omfattar förändringar i verkligt värde på säkringstransaktioner som kvalificerar för redovisning som kassaflödessäkringar och där säkringstransaktionerna ännu inte har realiserats.

Övrigt tillskjutet kapital

Den del av en aktieemission som överstiger aktiens kvotvärde. I de fall överkursfonden i moderbolaget är en fri fond är medlen möjliga att dela ut.

Inkomstskatter

Aktuella skatteskulder och fordringar är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Uppskjuten skatteskuld och fordran beräknas på alla skattepliktiga temporära skillnader där det redovisade värdet avviker från det skattepliktiga värdet och som ska regleras i framtiden. Undantag görs för goodwill som uppkommer i ett företagsförvärv eftersom goodwill inte utgör en skattepliktig post. I de fall skatteregler kan ange olika skattesatser, beroende på hur en tillgång används, ska den uppskjutna skatten beräknas i enlighet med företagsledningens bedömning av hur tillgången kommer att användas.

Uppskjutna skatter värderas till de skattesatser och efter de skatteregler som är beslutade vid rapportperiodens slut. Uppskjuten skattefordran ska redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning eller att det finns uppskjutna skatteskulder att avräkna mot. Omvärdering av uppskjutna skatter på grund av ändrade skattesatser redovisas i resultatet.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055555

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Liabilities

The Group's liabilities include provisions, lease liabilities, trade and other payables and credit facilities. Liabilities are classified as current if they fall due for payment within one year or earlier. If this condition is not met, they are classified as non-current liabilities. Non-current liabilities include credit facilities, lease liabilities and other liabilities.

Skulder

Koncernens skulder omfattar avsättningar, leasingskulder, rörelseskulder, övriga skulder och skulder till kreditinstitut. Skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller till betalning inom ett år eller tidigare. I övriga fall klassificeras skulder som långfristiga skulder.

Provisions

Provisions are measured at the best estimates by management of the amount by which the commitment expected to be redeemed.

Guarantee obligations are recognised in line with the direct production costs and services based on the level of incurred warranty costs in previous financial years.

Provisions relates to refurbishment obligations relating to the Group's leased premises. The refurbishment obligation is calculated as the present value of the estimated net costs of refurbishment when leased premises are vacated. This will occur no earlier than the end of the expected useful life.

Avsättningar

Avsättningar redovisas med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Garantiförpliktelser beräknas med utgångspunkt i årets försäljning av varor och med beaktan av tidigare räkenskapsårs utfall av garantikostnader.

Avsättningar avser ombyggnadsförpliktelser avseende koncernens hyrda byggnaderlokaler. Renoveringsskyldigheten beräknas som nuvärdet av de beräknade nettokostnaderna för ombyggnation när byggnader lämnas. Detta kommer att ske tidigast vid slutet av den förväntade nyttjandeperioden.

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or an interest, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or interest used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

Leasingskulder

Vid leasingavtalets inledningsdatum värderar koncernen leasingskulden till nuvärdet av leasingavgifter som inte betalas vid denna tidpunkt. Leasingbetalningar omfattar fasta utgifter efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet, variabla leasingavgifter som beror på ett index och belopp som förväntas betalas av leastagaren enligt restvärdegarantier. I leasingbetalningarna ingår också lösenpriset för en köpeoption, om koncernen är rimligt säker på att uttnyttja optionen samt eventuella straffavgifter om leasingavtalet skulle sägas upp.

Vid diskontering av leasingavgifterna använder koncernen sin marginella låneränta då leasingavtalens implicita ränta är svår att fastställa. Efter inledningsdatumet ökar leasingskulden med ränta och minskar med betalda leasingavgifter. Omprövning av det redovisade värdet av leasingskulden ska ske om leasingavtalet förändras exempelvis vid förlängning av leasingperioden, ändring av betalningsperioder (förändringar av framtida betalningar som beror på ett index) eller en förändrad bedömning av om en option att köpa den underliggande tillgången görs.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055556

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Trade and other payables
Trade payables are obligations to pay for goods or services acquired in the normal course of business.

Other payables comprise amounts owed to staff, including wages, salaries and holiday pay; amounts owed to the public authorities, including taxes payable and VAT.

Trade and other payables are measured at Amortized cost price, which usually corresponds to nominal value year.

Rörelseskulder
Leverantörsskulder är skulder för att betala för varor eller tjänster som förvärvats i normal affärsverksamhet.

Övriga skulder avser exempelvis ej utbetalda löner till personal, innehållen källskatt, sociala avgifter, skatteskulder såsom bolagsskatt och moms.

Rörelseskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket vanligtvis motsvarar nominellt värde.

Credit facilities
Debt to credit institutions are at initial recognition measured at fair value less transaction cost and subsequently measured at amortised cost.

Lånefaciliteter
Skulder till kreditinstitut redovisas initialt till verkligt värde minus transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Fair value measurement
The Group uses the fair value concept in connection with certain disclosure requirements and for recognition of financial instruments. Fair value is defined as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date ("exit price").

Värdering till verkligt värde
Koncernen använder begreppet verkligt värde i samband med vissa upplysningskrav och för redovisning av finansiella instrument. Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingsdagen ("uttagspris").

The fair value is a market-based and not an entity-specific measurement. The entity uses the assumptions that the market participants would use for the pricing of the asset or liability based on the current market conditions, including risk assumptions. The entity's purpose of holding the asset or settling the liability is thus not taken into account when the fair value is determined.

Verkligt värde värdering är en marknadsbaserad värdering inte en företagsspecifik värdering. Eftersom verkligt värde är en marknadsbaserad värdering görs den med antaganden som marknadsaktörer skulle använda vid prissättning av tillgången eller skulden, inbegripet antaganden om risk.

The fair value measurement is based on the principal market. If a principal market does not exist, the measurement is based on the most advantageous market, i.e. the market that maximises the price of the asset or liability less transaction and transport costs.

Värderingen till verkligt värde baseras på huvudmarknaden. Om det inte finns någon huvudmarknad baseras mätningen på den mest fördelaktiga marknaden, det vill säga den marknad som maximerar priset på tillgången eller skulden minus transaktions- och transportkostnader.

All assets and liabilities measured at fair value, or in respect of which the fair value is disclosed, are categorised into levels within the fair value hierarchy based on the lowest level input that is significant to the entire fair value measurement, see below:

Alla tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde, eller för vilka det verkliga värdet anges, kategoriseras i nivåer inom verkligt värdehierarkin baserat på den lägsta nivå som är väsentlig för hela mätningen av verkligt värde, se nedan:

Level 1: Quoted priced in an active market for identical assets or liabilities

Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Level 2: Inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable either directly or indirectly

Nivå 2: Andra indata än de noterade priser som ingår i nivå 1 vilka är direkt eller indirekt

Level 3: Inputs that are not based on observable market data (valuation techniques that use inputs that are not based on observable market data)

Nivå 3: Indata som inte är baserade på observerbar marknadsdata (värderingstekniker som använder indata som inte är baserade på observerbar marknadsdata)

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055557

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Group's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest-bearing debt and leasing payments.

Cash comprise cash in banks.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens in- och utbetalningar under perioden där betalningarna hänförs till löpande verksamhet, investeringsverksamhet eller finansieringsverksamhet.

Kassaflöden från den löpande verksamheten beräknas som årets resultat justerat för icke-kassa rörelseposter, förändringar i rörelsekapital och betald bolagsskatt.

Investeringsverksamheten utgörs av förvärv och avyttringar av anläggningstillgångar och sådana placeringar som inte ryms i begreppet likvida medel.

Finansieringsverksamheten utgörs av åtgärder som medför förändringar i storleken på och sammansättningen av koncernens eget kapital och upplåning inklusive leasingavgifter.

Med likvida medel avses tillgängeliga bankmedel.

Penneo dokumentnøgle: MYPOI-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055S8

Notes to the consolidated statement
Noter till koncernredovisningen

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods.

Judgements and estimates

In the process of applying the Group's accounting policies, Management has made the following judgements and estimates, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Impairment

Management reviews goodwill, brands and customer relations for impairment at least once a year. This requires Management to make an estimate of the projected future cash flows from the continuing use of the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate for those cash flows. Management has assessed that following the acquisition of ORE SAS in 2020 the Group has 1 cash generating units.

Business combinations

The Group is required to allocate the acquisition cost of entities and activities through business combinations on the basis of the fair value of the acquired assets and assumed liabilities. The Group uses external and internal valuations to determine the fair value. The valuations include management estimates and assumptions as to future cash flow projections from the acquired business and selection of models to compute the fair value of the acquired components and their depreciation period. Estimates made by Management influence the amounts of the acquired assets and assumed liabilities and the depreciation and amortisation of acquired assets in profit or loss. Reference is made to note 31 of the consolidated financial statements.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSBEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN

Vid upprättandet av koncernredovisning gör ledningen bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade intäkts-, kostnads-, tillgångs- och skulderna samt åtföljande upplysningar i not och upplysning om eventualförpliktelser. Osäkerhet i antaganden och uppskattningar kan leda till utfall som kan komma att väsentligt avvika från de redovisade värdena på tillgångar och skulder vilket kan resultera i justeringar i kommande redovisningsperioder.

Bedömningar och uppskattningar

Vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper har ledningen gjort bedömningar och uppskattningar, som avsevärt kan påverka de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna. Dessa bedömningar avser huvudsakligen följande områden:

Nedskrivningstest

Ledningen bedömer de redovisade värdena för goodwill och varumärke genom att nedskrivningstesta värdena en gång om året. Detta kräver att ledningen gör en uppskattning av de förväntade framtida kassaflödena kopplat till den kassagenererande enheten samt även bedömer vilken diskonteringsränta som ska användas. Efter förvärvet av ORE SAS under 2020 så bedömer ledningen att koncernen som helthet utgör den minsta kassagenererande enheten.

Rörelseförvärv

I samband med rörelseförvärv görs en förvärvsanalys i vilken ledningen fastställer de verkliga värdena vid förvärvstidpunkten för de förvärvade identifierbara tillgångarna och förpliktelserna. Vid värderingen använder ledningen externa och interna värderingar för att fastställa verkligt värde. Värderingarna omfattar ledningens uppskattningar och antaganden om framtida kassaflöden från den förvärvade verksamheten och val av metoder för att beräkna det verkliga värdet på de förvärvade tillgångarna samt bedöma tillgångarnas nyttjandeperiod. Ledningens antaganden påverkar de redovisade värdena av de förvärvade tillgångarna och de övertagna skulderna samt avskrivningslängd. Se not 31 i koncernredovisningen.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055559

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

3 NET SALES DISAGGREGATED BASED ON GEOGRAPHICAL MARKETS
NETTOOMÄTTNING UPPDELAD PÅ GEOGRAFISKA OMRÅDEN

EUR '000	2022	2021
Europe *Europa*	120.780	117.590
North and South America *Nord- och Sydamerika*	21.177	15.406
Asia and the pacific *Asien och Stilla Havet*	11.218	8.971
Middle east and Africa *Mellanöstern och Afrika*	2.239	1.909
Total revennue **Summa nettoomsättning**	**155.414**	**143.875**

The Group only operates in one business segment, horizontal marking materials.
Koncernen verkar endast inom ett affärssegment, horisontellt märkningsmaterial.

4 FEES PAID TO AUDITORS APPOINTED AT THE GENERAL MEETING
ERSÄTTNING TIL REVISORER

EUR '000	2022	2021
EY ***EY***		
Fee related to statutory audit *Revisionsuppdrag*	228	242
Assurance engagements *Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag*	18	83
Tax advisory *Skatterådgivning*	18	83
Other services *Övriga tjänster*	62	76
Total EY ***Summa EY***	**326**	**485**

Auditing assignments refer to auditors' work for the statutory audit and auditing activities to different types of quality assurance services. Other services consists of fee to auditors mainly in respect of Due Dilligences services.
Med revisionsuppdrag avses revisorers arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster består av arvode till revisorer främst avseende Due Dilligences-tjänster.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

20230829056O

5 SPECIAL ITEMS
SÄRSKILDA POSTER

EUR '000	2022	2021
Due Diligence *Due Diligence*	1.261	486
Legal cases *Rättsfall*	0	100
COVID-19 *COVID-19*	0	234
Restructuring *Omstrukturering*	3.073	81
Insurance compensation *Försäkringsersättning*	154	0
Other special items *AndraSärskilda poster*	0	146
Total special items ***Totalt särskilda poster***	**4.488**	**1.047**

Special items are presented in the Consolidated Income Statement in a seperate line item labelled "Special Items". Special items costs consist of non-recurring income and expenses of special character. This line has been inserted to further divide the operation expenses into sub-items, which is conditioned by the business's special focus during the year. The division is considered necessary to give a true and fair view.
"Särskilda poster" presenteras i koncernens resultaträkning på en egen rad. Särskilda poster består av poster av engångskaraktär. Denna rad har infogats för att ytterligare dela upp rörelsekostnaderna i delposter, vilket är betingat av verksamhetens särskilda inriktning under året. Uppdelningen anses behövas för att ge en rättvisande bild.

Due diligence costs are related to acquistion, such as fee for lawyers, consultants etc.
Förvärvsrelaterade kostnader såsom t. ex. kostnad för due diligence, legal rådgivning och konsulter.

Costs for legal cases, relates to special legal cases not linked to the groups core business or discontiniued operations.
Advokatkostnader av speciell karaktär, kostnader som inte är förenade med koncernens normala affärsverksamhet eller nedstängning av verksamheter.

COVID-19, costs related to the COVID-19 situation such as important restructuring of the organization and legal group structure.
COVID-19, kostnader uppkomna med anledning av COVID-19 är t ex väsentliga organisatoriska och legala omstruktureringar.

Restructuring, costs for legal restructuring, fundamention legal company changes and closing of factories.
Omstrukturering, kostnader för juridisk omstrukturering, grundrättsliga företagsförändringar och nedläggning av fabriker.

Insurance compensation, reversal of provision in connection with previously expected compensation.
Försäkringsersättning, återföring av avsättning i samband med tidigare förväntad ersättning.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055561

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

6 OTHER OPERATING EXPENSES
ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

EUR '000	2022	2021
Amortization of intangible assets *Avskrivning av immateriella tillgångar*	5.689	5.682
Other operating expenses *Övriga rörelsekostnader*	4.004	1.202
Total other operating expenses ***Total övriga rörelsekostnader***	**9.693**	**6.884**

Other operating expenses consist of costs for strategic development projects and other cost not consider as ordinary operation.
Övriga rörelsekostnader består av kostnader för utvecklingsprojekt och andra kostnader som inte betraktas som ordinarie drift.

7 STAFF
PERSONAL

	2022	2021
Average number of employees *Medelantalet har varit*	549	542
Of which is men *Varav män*	354	363

The average number of employees is based on attendance hours paid by the company related to normal working hours.
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

SALARIES
LÖNER, ERSÄTTNINGAR M.M

EUR '000	2022	2021
The board and the management ***Styrelsen och företagsledningen***		
Salaries and allowances *Löner och ersättningar*	1.485	1.578
Pension *Pensionskostnader*	116	110
Total board and the Management ***Summa styrelsen och företagsledningen***	**1.601**	**1.688**

Severance payment to the management is total EUR 0.4M.
Avgångsvederlag till företagsledningen är MEUR 0.4.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055562

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

EUR '000	2022	2021
Other employees		
Övriga anställda		
Salaries and allowances	21.702	20.512
Löner och ersättningar		
Pension costs	1.192	1.170
Pensionskostnader		
Social costs		
Sociala kostnader	3.443	3.176
Total other employees	**26.338**	**24.858**
Summa övriga anställda		
Total all employees	**27.939**	**26.546**
Summa styrelse och övriga		

	2022	2021
Gender diversity		
Könsfördelning i styrelse och företagsledning		
Number of board members	6	6
Antal styrelseledamöter		
Of which is men	5	5
Varav män		
Number of senior executives	6	6
Antal ledande befattningshavare		
Of which is men	5	5
Varav män		

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055635

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

8 NUMBER OF EMPLOYEES PER COUNTRY
MEDELANTAL ANSTÄLLDA PER LAND

	2022	2021
Tunisia *Tunisien*	137	154
Denmark *Danmark*	125	126
France *Frankrike*	85	77
Great Britain *Storbritannien*	60	58
Germany *Tyskland*	30	34
United States *USA*	44	28
Sweden *Sverige*	19	19
Malaysia *Malaysia*	20	17
Australia *Australien*	12	12
Norway *Norge*	9	8
Belgium *Belgien*	5	5
Other *Annan*	3	4
Total ***Summa***	**549**	**542**
Of which is men *Varav män*	354	363

Number of employees are based on the hours of an full-time employee.
Medelantal anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055564

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

9 DEPRECIATIONS AND AMORTIZATIONS ON TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS
AVSKRIVNINGAR M.M. PÅ MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

EUR '000	2022	2021
Cost of goods sold *Kostnad för sålda varor*	6.791	6.367
Other oprating expenses *Övriga rörelseskostnader*	6.466	6.437
Total depreciations and amortizations ***Summa avskrivninger***	**13.258**	**12.803**

10 FINANCIAL ITEMS
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNADE RESULTATPOSTER

EUR '000	2022	2021
Interets *Räntor*	4.362	4.784
Interest expenses in the year related to leases *Årets räntekostnader som hänför sig till leasing*	256	168
Currency adjustments *Kursdifferenser*	-472	-740
Other financial costs *Övriga rörelseskostnader*	1.196	796
Total financial items ***Summa räntekostnader och liknade resultatposter***	**5.342**	**5.008**

11 TAX FOR THE YEAR
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

EUR '000	2022	2021
Tax for the year *Aktuell skatt*	1.927	2.919
Change in deferred tax *Förändring av uppskjuten skatt*	-2.684	-1.910
Total tax for the year ***Summa skatt* på årets resultat**	**-757**	**1.009**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

12 RECONCILIATION OF EFFECTIVE TAX RATE
AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATTESATS

EUR '000	2022	2021
Proft before tax *Redovisat resultat före skatt*	-498	7.165
Tax on reported profit according to current tax rate (21.4%) *Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (21,4%)*	107	-1.533
Difference between Swedish and foreign tax rates *Skillnad mellan svensk och utländska skattesatser*	-276	-829
Tax effect of: *Skatteeffekt av:*		
Accounting depreciations *Redovisningsmässiga avskrivningar*	-1.167	-1.128
Non deductible costs *Ej avdragsgilla kostnader*	-505	-1.063
Taxable loss *Skattepliktig förlust*	695	1.485
Taxable depreciations *Skattepliktiga avskrivningar*	1.399	1.128
Non taxable income *Icke skattepliktig inkomst*	202	374
Reported tax for the year before loss carried forward ***Redovisad skatt* före utnyttjat underskottsavdrag**	**457**	**-1.566**
Utilized loss carried forward (not capitalized as deferred tax asset) *Utnyttjat underskottsavdrag (ej balanserat som uppskjuten skattefordran)*	300	557
Reported tax for the year ***Redovisad skatt* på årets resulat**	**757**	**-1.009**
Effective tax rate before loss carried forward *Effektiv skattesats* för utnyttjat underskottsavdrag	91,8%	21,9%
Effective tax rate *Effektiv skattesats*	152,1%	14,1%

20230829055565

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055660

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

13 INTANGIBLE ASSETS
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

EUR '000	Brands *Varumärken*	Costumer - relations *Kund-relationer*	Goodwill *Goodwill*	Other *Övriga*	Ongoing investments *Andra pågående rättigheter*	Total *Summa*
Cost or valuation						
Ingående anskaffningsvärde						
01/01/2021	**10.297**	**32.563**	**50.935**	**839**	**1.225**	**95.857**
Additions	0	0	12	503	95	610
Anskaffningar						
Business combinations	0	0	240	0	0	240
Företagskombinationer						
Reclassification and transfer	0	0	0	1.689	-1.225	464
Omklassificering och överföring						
Currency adjustments	0	0	0	0	1	1
Årets omräkningsdifferenser						
31/12/2021	**10.297**	**32.563**	**51.187**	**2.972**	**95**	**97.113**
Additions	0	0	0	405	87	492
Anskaffningar						
Business combinations	0	0	0	0	0	0
Företagskombinationer						
Reclassification	0	0	0	58	-58	0
Omklassificeringar						
Disposals	0	0	0	0	0	0
Avyttringar						
Currency adjustments	0	0	0	0	-37	-37
Årets omräkningsdifferenser						
31/12/2022	**10.297**	**32.563**	**51.187**	**3.435**	**87**	**97.568**
Amortization and impairment						
Ingående avskrivningar						
01/01/2021	**-161**	**-516**	**0**	**-506**	**0**	**-1.182**
Amortization for the period	-1.030	-4.652	0	-755	0	-6.437
Avskrivningar för perioden						
Reclassification	0	0	0	-100	0	-100
utrangeringar						
Disposals	0	0	0	58	0	59
Avyttringar						
Currency adjustments	0	0	0	0	0	0
Årets omräkningsdifferenser						
31/12/2021	**-1.190**	**-5.168**	**0**	**-1.302**	**0**	**-7.660**
Amortization for the period	-1.030	-4.652	0	-785	0	-6.466
Avskrivningar för perioden						
Reclassification	0	0	0	0	0	0
Omklassificeringar						
Disposals	0	0	0	0	0	0
Avyttringar						
Currency adjustments	0	0	0	0	0	0
Årets omräkningsdifferenser						
31/12/2022	**-2.220**	**-9.820**	**0**	**-2.086**	**0**	**-14.126**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055367

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

EUR '000	Brands *Varumärken*	Costumer - relations *Kund-relationer*	Goodwill *Goodwill*	Other *Övriga*	Ongoing investments *Andra pågående rättigheter*	Total *Summa*
Booked value						
Utgående redovisat värde						
01/01/2021	10.136	32.047	50.935	333	1.225	94.675
31/12/2021	9.106	27.395	51.186	1.670	95	89.453
31/12/2022	8.077	22.744	51.186	1.348	87	83.442
Expected useful lives	**10 years**	**7 years**	**Indefinite**	**3-5 years**		
Nyttjandeperioder	***10 år***	***7 år***	***Obestämd***	***3-5 år***		

The Group's goodwill, brand and customer relations assets mainly arise from acquisitions of Geveko Markings UK Ltd, Geveko Markings Australia Ltd and Geveko Markings SAS.
Koncernens goodwill, varumärke- och kundrelationstillgångar är huvudsakligen hänförliga till förvärvet av Geveko Markings UK Ltd, Geveko Markings Australia Ltd och Geveko Markings SAS.

Development project is included in "other" and "ongoing investments" (booked value 2022 EUR 1.5m and 2021 EUR 1.8m) and relates to the new group ERP system. Management has not identified any indications of impairment in relation to the booked value.
Utvecklingsprojekt ingår i "övriga" och "andra pågående investeringar" (bokfört värde 2022 MEUR 1.5 och 2021 MEUR 1.8) och hänför sig till det nya koncernens affärssystem. Ledningen har inte identifierat några indikationer på nedskrivning i förhållande till bokfört värde.

Cash-generating units
Kassagenererande enheter
Goodwill from a business combination is allocated to cash-generating units in which synergies are expected to be generated from the acquisition. A cash-generating unit represents the smallest identifiable group of assets that together have cash inflows that are largely independent of the cash inflows from other assets. The group has only one cash-generating unit for impairment testing purposes, since goodwill is related to the cash flows from the Group as a whole. Therefore, impairment testing has been done at the level of one cash-generating unit.
Goodwill från ett rörelseförvärv allokeras till kassagenererande enheter där synergier förväntas genereras från förvärvet. En kassagenererande enhet representerar den minsta identifierbara gruppen av tillgångar som tillsammans har kassainflöden som är i stort sett oberoende av kassainflödena från andra tillgångar. Koncernen har endast en kassagenererande enhet för nedskrivningsprövning, eftersom goodwill är relaterad till kassaflödena från koncernen som helhet. Nedskrivningsprövning har därför gjorts på nivån för en kassagenererande enhet.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055368

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Recoverable amount
Återvinningsvärdet

When testing for impairment, the Group estimates a recoverable amount for goodwill, brand and customer relation assets. The recoverable amount is the higher of the asset or cash-generating business at fair value less costs of disposal and its value in use. Fair value is measured based on level 3 - Valuation techniques.

Vid test för nedskrivningsbehov uppskattar koncernen ett återvinningsvärde för goodwill och för varumärkestillgångar. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens eller den kassagenererade enhetens verkliga värde, minus avyttringskostnader och nyttjandevärde. Verkligt värde mäts baserat på nivå 3 - Värderingstekniker.

As at 31 December 2021 and 31 December 2022 the directors have evaluated goodwill for impairment. The directors are of the view that the carrying amount of goodwill is recoverable on the basis that the cashflows generated from these assets are in line, or exceed, the estimated projections made prior to the acquisitions. The directors are satisfied that the judgements made are appropriate to the circumstances.

Per 31 december 2021 och 31 december 2022 har styrelsesledamöterna utvärderat goodwill för nedskrivning. Styrelsesledamäterne är av uppfattningen att bäringen beloppet av goodwill är återvinningsbart på basis av att kassaflödena som genereares från dessa tillgångar ligger i linje med, eller överstiger, de uppskattade prognoserna som gjordes före förvärv. Styrelsen är övertygad om att de gjorda bedömningarna är lämpliga beroende på omständigheterna.

Management has based the value in use by estimating the present value of future cash flows from a three-year business plan and budget 2023 approved by the Board of Directors. Key parameters in the busiess plan and budget are sustainable profitable growth through increased market penetration in existing markets together with geographic and product line expansion in North America, APAC and EMEA. Furthermore, realization of tangible optimization possibilities as well as utilization of group synergies further enables increased operating margins and profits. Beyond this, Management has applied a terminal value rate of 2%. The cash flows assume a discount factor of 10% (effective rate of 11.7% before tax) based on the Group's weighted average cost of capital (WACC) in all years 2023-2025, with an effective tax rate of 22%.

Ledningen har baserat nyttjandevärdet genom att uppskatta nuvärdet av framtida kassaflöden från en treårig affärsplan och budget 2023 godkänd av styrelsen. Nyckelparametrar i affärsplanen och budgeten är hållbar lönsam tillväxt genom ökad marknadspenetration på befintliga marknader tillsammans med geografisk expansion och produktlinjeexpansion i Nordamerika, APAC och EMEA. Dessutom möjliggör realisering av påtagliga optimeringsmöjligheter samt utnyttjande av koncernsynergier ytterligare ökade rörelsemarginaler och vinster. Utöver detta har ledningen tillämpat ett terminalvärde på 2 %. Kassaflödena antar en diskonteringsfaktor på 10 % (effetiv faktor för skatt på 11.7%) baserat på koncernens vägda genomsnittliga kapitalkostnad (WACC) under alla år 2023-2025, med en effektiv skattesats på 22%.

Penneo dokumentnøgle: MYPOI-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055569

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

14 TANGIBLE ASSETS
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

EUR '000	Buildings and land *Byggnader och mark*	Machinery *Maskiner och andra tekniska anläggningar*	Equipment, tools and installations *Inventarier, verktyg och installationer*	Ongoing investments *Pågående nyanläggningar*	Total *Summa*
Cost or valuation					
Ingående anskaffningsvärde					
01/01/2021	**14.125**	**22.157**	**2.864**	**15.412**	**54.558**
Additions *Anskaffningar*	96	1.241	1.413	624	3.374
Business combinations *Företagskombinationer*	0	0	0	0	0
Reclassification and transfer *Omklassificering och överföring*	7.877	2.439	5.735	-16.517	-465
Disposals *Avyttringar*	-34	1.216	-61	0	1.121
Currency adjustments *Årets omrakningsdifferenser*	-26	258	21	1.105	1.357
31/12/2021	**22.039**	**27.312**	**9.971**	**624**	**59.946**
Additions *Anskaffningar*	0	575	183	4.612	5.371
Business combinations *Företagskombinationer*	0	0	0	0	0
Reclassification and transfer *Omklassificering och överföring*	0	27	0	-27	0
Disposals *Avyttringar*	0	-1.424	-838	0	-2.262
Currency adjustments *Årets omrakningsdifferenser*	375	-288	378	10	474
31/12/2022	**22.415**	**26.203**	**9.693**	**5.219**	**63.529**
Depreciation and impairment					
Indgående avskrivningar					
01/01/2021	**-6.366**	**-15.649**	**-2.195**	**0**	**-24.210**
Depreciation for the period *Avskrivningar för perioden*	-818	-1.958	-1.418	0	-4.194
Reclassification *Utrangeringar*	-58	242	-115	0	69
Disposals *Avyttringar*	34	-1.216	60	0	-1.122
Currency adjustments *Årets omrakningsdifferenser*	9	-267	-4	0	-262
31/12/2021	**-7.199**	**-18.848**	**-3.673**	**0**	**-29.720**
Depreciation for the period *Avskrivningar för perioden*	-858	-2.109	-1.685	0	-4.652
Reclassification and transfer *Omklassificering och överföring*	0	0	0	0	0
Disposals *Avyttringar*	0	1.408	822	0	2.230
Currency adjustments *Årets omrakningsdifferenser*	69	334	-24	0	379
31/12/2022	**-7.987**	**-19.215**	**-4.561**	**0**	**-31.764**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NIVTDA-H5O4O

20230829005570

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

EUR '000	Buildings and land *Byggnader och mark*	Machinery *Maskiner och andra tekniska anläggningar*	Equipment, tools and installations *Inventarier, verktyg och installationer*	Ongoing investments *Pågående nyanläggningar*	Total *Summa*
Booked value					
Utgående redovisat värde					
01/01/2021	7.760	6.508	669	15.412	30.348
31/12/2021	14.840	8.464	6.298	624	30.226
31/12/2022	14.427	6.987	5.132	5.219	31.765
Expected useful lives	**20-50 years**	**4-7 years**	**3-5 years**		
Nyttjandeperioder	***20-50 år***	***4-7 år***	***3-5 år***		

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

2023082905571

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

15 SHARES IN ASSOCIATED COMPANIES
ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

EUR '000	2022	2021
Opening value ***Ingående anskaffningsvärde***	**1.408**	**1.547**
Dividend *Utdelning*	0	-300
Profit of the year *Årets resultat*	112	160
Accumulated value ***Utgående ackumulerade anskaffningsvärden***	**1.519**	**1.408**

Associated companies *Intresseföretag*	Equity *Eget kapital*	Net result *Resultat*	Total shares *Antal andelar*	Voting rights *Rösträtts-andel*
TST Christian Fruend GmbH, Tyskland HRB 22985 Augsburg	3.039	223	25	50%

EUR '000	2022	2021
Non-current assets *Anläggningstillgångar*	442	500
Current assets *Nuvarande tillgångar*	2.803	2.711
Non-current liabilities *Långfrista skulder*	0	0
Current liabilities *Kortfristiga skulder*	206	395

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Penneo dokumentnøgle: 023082905572

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

16 OTHER LONG TERM SECURITIES
ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

EUR '000	2022	2021
Opening value ***Ingående anskaffningsvärde***	**282**	**282**
Additions *Anskaffningar*	0	0
Disposals *Avryttningar*	-24	0
Currency adjustments *Årets omräkningsdifferenser*	0	0
Accumulated value ***Utgående ackumulerade anskaffningsvärden***	**258**	**282**
Opening value reevaluations *Ingående uppskrivningar*	109	101
Currency adjustments *Årets omrakningsdifferenser*	0	-6
Reevaluations of the year *Årets uppskrivningar*	-208	14
Write-downs for the year *Årets nedskrivningar*	0	0
Accumulated reevaluations ***Utgående ackumulerade uppskrivningar***	**-99**	**109**
Booked value year end ***Utgående redovisat värde***	**158**	**391**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055735

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

17 DEFERRED TAX ASSETS
UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

EUR '000	2022	2021
Opening value	**4.621**	**3.929**
Ingående saldo		
Addition tax receivables	981	679
Tillkommande skattefordringar		
Other adjustments	0	-169
Andra justeringar		
Currency adjustments	-8	182
Årets omräkningsdifferenser		
Accumulated value end year	**5.593**	**4.621**
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		
Specification of deferred tax		
Specifikation uppskjutna skattefordringar		
Depreciation in excess of plan	46	621
Avskrivningar utöver plan		
Not utilized loss carried forward	5.547	4.000
Outnyttjade underskottsavdrag		
Total	**5.593**	**4.621**
Summa		

Deferred tax assets not recognised in the balance sheet due to uncertainties of the utilisation of tax losses carried forward, MEUR 0.9 (2022) and MEUR 1.0 (2021).
Uppskjutna skattefordringar som inte redovisas i balansräkningen på grund av osäkerheter i utnyttjandet av skattemässiga underskottsavdrag, 0.9 MEUR (2022) och 1.0 MEUR (2021).

18 INVENTORIES
VARULAGER

EUR '000	2022	2021
Raw materials	10.820	8.688
Råvarulager		
Finished products	17.388	12.881
Färdiga varor		
Total before obsolete stock	**28.208**	**21.569**
Totalt före inkurans		
Write down	-407	-363
Inkurans		
Total inventories	**27.801**	**21.206**
Totalt varulager		
Expense recognised in cost of goods sold related to write-of and reversal hereof	-44	324
Kostnader som redovisas i kostnad för sålda varor relaterade till avskrivning och återföring härav		

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055574

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

19 TRADE AND OTHER RECEIVABLES
KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

EUR '000	2022	2021
Trade receivables *Kundfordringar*	15.960	14.465
Other receivables *Övriga fordringar*	1.854	1.423
Total ***Summa***	**17.814**	**15.888**

EUR '000	2022	2021
Trade receivables from third-party customers *Kundfordringar från tredje partskunder*	16.576	15.735
Allowance for expected credit losses Reserv för förväntade kreditförluster	-616	-1.270
Total ***Summa***	**15.960**	**14.465**

Expected loss
Förväntad förlust
The model implies that the expected loss over the lifetime of the asset is recognised in the profit and loss immediately and is monitored on an ongoing basis until realisation. Historically there has been limited losses on trade receivables. The inputs to the expected credit loss model reflect this.
Modellen innebär att den förväntade förlusten under tillgångens livslängd redovisas i resultaträkningen omedelbart och övervakas löpande fram till realisering. Historiskt har det varit begränsade förluster på kundfordringar. Input till den förväntade kreditförlustmodellen återspeglar detta.

As per 31 December 2022 the Group's impairment for expected loss is included in the trade receivables.
Per den 31 december 2022 ingår koncernens nedskrivning för förväntad förlust i kundfordringarna.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055755

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Expected loss, continued
Förväntad förlust, fortsatt
Expected credit loss on receivables from trade receivables for 2022 can be specified as follows:
Förväntade kreditförluster på kundfordringar för 2022 kan specificeras enligt följande:

2022 EUR '000	Expected loss rate *Förväntad förlust*	Gross receivable *Bruttofordran*	Expected loss *Förväntad förlust*	Net recivable *Nettofordran*
Not due *Inte förfallet*	0,5%	11.678	-64	11.614
Less than 30 days *Mindre än 30 dagar*	0,5%	3.185	-17	3.168
Between 31 and 60 days *Mellan 31 och 60 dagar*	2,0%	601	-12	589
Between 61 and 90 days *Mellan 61 och 90 dagar*	15,4%	214	-33	181
More than 91 days *Mer än 91 dagar*	54,6%	898	-490	408
Total ***Summa***	**3,7%**	**16.576**	**-616**	**15.960**

2021 EUR '000	Expected loss rate *Förväntad förlust*	Gross receivable *Bruttofordran*	Expected loss *Förväntad förlust*	Net recivable *Nettofordran*
Not due *Inte förfallet*	0,7%	9.853	-69	9.784
Less than 30 days *Mindre än 30 dagar*	1,8%	3.453	-61	3.392
Between 31 and 60 days *Mellan 31 och 60 dagar*	5,7%	719	-41	678
Between 61 and 90 days *Mellan 61 och 90 dagar*	2,1%	437	-9	428
More than 91 days *Mer än 91 dagar*	85,6%	1.273	-1.090	183
Total ***Summa***	**8,1%**	**15.735**	**-1.270**	**14.465**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055576

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

20 PREPAYMENTS
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

EUR '000	2022	2021
Prepayment of costs *Förutbetalda kostnader*	748	641
Deposit on rental property *Deposition på hyresfastighet*	213	223
Total ***Summa***	**960**	**865**

EUR '000	2022	2021
Total current *Total kortfristiga*	748	641
Total non-current *Totalt långfristiga*	213	223
Total ***Summa***	**960**	**865**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055777

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

21 FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES
FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

EUR '000	1 January 2022 *1 Januari 2022*	Non cash flow changes *Icke kassaflödes-förändringar*	Cash flows *Kassaflöde*	31 December 2022 *31 December 2022*
Current interest-bearing loans and borrowings *Löpande räntebärande lån och upplåning*	20.971	52.218	16.340	89.528
Non-current interest-bearing loans and borrowings *Långfristiga räntebärande skulder och lån*	77.181	-57.063	-15.145	4.973
Lease liabilities *Leasingskulder*	5.639	1.615	-2.428	4.826
Total liabilities from financing activities ***Totala skulder från finansieringsverksamheten***	**103.791**	**-3.230**	**-1.234**	**99.327**

Non cash flow changes includes reallocation of Eur 56.2m from non-current interest-bearing loans and borrowings to current interest bearing loans and borrowings, see note 33.
Icke kassaflödesförändringar inkluderar omfördelning av 56,2 MEUR från långfristiga räntebärande lån och upplåning till kortfristiga räntebärande lån och upplåning, se not 33.

EUR '000	1 January 2021 *1 Januari 2021*	Non cash flow changes *Icke kassaflödes-förändringar*	Cash flows *Kassaflöde*	31 December 2021 *31 December 2021*
Current interest-bearing loans and borrowings *Löpande räntebärande lån och upplåning*	19.150	3.099	-1.278	20.971
Non-current interest-bearing loans and borrowings *Långfristiga räntebärande skulder och lån*	86.600	-348	-9.071	77.181
Lease liabilities *Leasingskulder*	6.613	1.152	-2.126	5.639
Total liabilities from financing activities ***Totala skulder från finansieringsverksamheten***	**112.363**	**3.903**	**-12.475**	**103.791**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055578

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Contractual undiscounted cash flows:
Kontraktuella odiskonterade kassaflöden:

2022	Carrying amount *Bokfört värde*	Fair value *Verkligt värde*	Total *Summa*	<1 year *<1 år*	2-5 years *2-5 år*	> 5 years *> 5 år*
Financial liabilities, measued at amortised costs: ***Finansiella skulder, värderade till upplupet anskaffningsvärde:***						
Secured loans non current financial liabilities *Säkerställda lån långfristiga finansiella skulder*	89.528	89.528	89.528	89.528	-	0
Other non current financial liabilities *Övriga långfristiga finansiella skulder*	9.799	9.799	14.774	6.378	8.396	0
Trade and other payables *Leverantörsskulder och andra skulder*	17.889	17.889	17.889	17.889	0	0
Total financial liabilities ***Totala finansiella skulder***	117.216	117.216	122.191	113.795	8.396	0
Assets, measued at amortised costs: ***Tillgångar, värderade till upplupet anskaffningsvärde:***						
Trade and other receivables *Kundfordringar och andra fordringar*	17.814	17.814	17.814	17.814	0	0
Cash *Likvida medel*	1.524	1.524	1.524	1.524	0	0
Total financial assets ***Totala finansiella tillgångar***	19.338	19.338	19.338	19.338	0	0
Total financial as liabilities net ***Summa finansiella skulder netto***	**97.878**	**97.878**	**102.853**	**94.457**	**8.396**	**0**

Secured loans non current includes reallocation of Eur 56.2m from 2-5 years to <1 year, see note 33.
Säkerställda lån långfristiga inkluderar omfördelning av 56,2 MEUR från 2-5 år till <1 år, se not 33.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005579

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

2021	Carrying amount *Bokfört värde*	Fair value *Verkligt värde*	Total *Summa*	<1 year *<1 år*	2-5 years *2-5 år*	> 5 years *> 5 år*
Financial liabilities, measued at amortised costs: ***Finansiella skulder, värderade till upplupet anskaffningsvärde:***						
Secured bank loan *Säkrat banklån*	89.034	89.034	97.602	18.704	78.898	0
Other non current financial liabilities *Övriga långfristiga finansiella skulder*	14.757	14.757	16.460	2.383	13.524	553
Trade and other payables *Leverantörsskulder och andra skulder*	19.159	19.159	19.159	19.159	0	0
Total financial liabilities ***Totala finansiella skulder***	**122.949**	**122.949**	**133.221**	**40.246**	**92.422**	**553**
Assets, measued at amortised costs: ***Tillgångar, värderade till upplupet anskaffningsvärde:***						
Trade and other receivables *Kundfordringar och andra fordringar*	15.888	15.888	15.888	15.888	0	0
Cash *Likvida medel*	3.899	3.899	3.899	3.899	0	0
Total financial assets ***Totala finansiella tillgångar***	**19.787**	**19.787**	**19.787**	**19.787**	**0**	**0**
Total financial liabilities net ***Summa finansiella skulder netto***	**103.162**	**103.162**	**113.434**	**20.459**	**92.422**	**553**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829065580

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Fair value
Verkligt värde
Financial liabilities consists of current/short termed liabilities and secured loan facilities. The secured loan facilities are subject to a variable interest rate. Thus, the fair value of the financial assets and liabilities measured at amortised costs is considered equal to the book value.
Finansiella skulder består av kortfristiga skulder och säkerställda lånefaciliteter. Den säkerställda lånefaciliteten löper med rörlig ränta. Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och skulder bedöms i princip överensstämma med verkligt värde baserat på diskontering av framtida kassaflöden.

Financial instruments risk management, capital management
The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign currency exchange risk and interest rate risk), credit risk, and liquidity risk. The Group has established principles for overall risk management, which seek to minimise potential adverse effects on the Group's performance.
Koncernens verksamhet utsätter den för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen har etablerat principer för övergripande riskhantering, som syftar till att minimera potentiella negativa effekter på koncernens resultat.

Market Risk
Marknadsrisk
Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. For the Group, market risk comprises foreign currency risk and interest rate risk.
Marknadsrisken är risken för att verkligt värde av framtida kassaflöden avseende finansiella instrument fluktuerar i värde på grund av förändringar i marknadspris på instrumenten. I koncernen omfattar marknadsrisken förändringar i valutakurser och räntesatser.

Foreign currency risk
Valutarisk
Foreign currency risk is the risk that the fair value of future cash flows of an exposure will fluctuate because of changes in foreign exchange rates compared to EUR which is the group functional currency. All interest bearing loans are in EUR. The risk on an EBITDA level is mainly in NOK and SEK, and limited in AUD, GBP and USD. The currency risk is considered as minor risk for the group.
Valutarisk är risken för fluktuering i verkligt värde av framtida kassaflöden på grund av förändringar i valutor som koncernen är exponerade för. Koncernens redovisningsvaluta är EUR. Alla räntebärande lån är i EUR. Risken på EBITDA nivå är huvudsakligen kopplad till NOK och SEK och i begränsad del även AUD, GBP och USD. Valutariskens påverkan på resultatet bedöms dock som låg i koncernen.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055811

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Sensitivity currency risk analysis on EBITDA level - 2022
Känslig valutariskanalys på EBITDA-nivå - 2022

EUR '000

Currency *Valuta*	**Position** *Position*	**Change in currency exchange rates** *Förändring av valutakurser* *2,5%*	*5,0%*	*7,5%*
NOK	8.100	203	405	608
SEK	4.700	118	235	353
AUD	4.000	100	200	300
USD	3.900	98	195	293
GBP	2.000	50	100	150
Total *Totalt*		**568**	**1.135**	**1.703**

Impact on equity it change in currency exchange rates, 2.5% EUR 450, 5.0% EUR 900 and 7.5% EUR 1.350
Påverkan på eget kapital förändras valutakurserna, 2,5 % 450, EUR, 5,0% 900 EUR och 7,5 % 1.350

Sensitivity currency risk analysis on EBITDA level - 2021
Känslig valutariskanalys på EBITDA-nivå - 2021

EUR '000

Currency *Valuta*	**Position** *Position*	**Change in currency exchange rates** *Förändring av valutakurser* *2,5%*	*5,0%*	*7,5%*
NOK	8.000	200	400	600
SEK	5.400	135	270	405
AUD	2.700	68	135	203
USD	500	13	25	38
GBP	2.000	50	100	150
Total *Totalt*		**465**	**930**	**1.395**

Impact on equity it change in currency exchange rates, 2.5% EUR 400, 5.0% EUR 750 and 7.5% EUR 1.100
Påverkan på eget kapital förändras valutakurserna, 2,5 % 400, EUR, 5,0% 750 EUR och 7,5 % 1.100

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TB581-NVTDA-H5O4O

20230829055582

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Interest rate risk and sensitivity

Ränterisk och känslighet

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group's exposure to interest rate risk arises mainly from the secured bank loans and share holder loan. The group use SWAP instruments to limit the risk. If the interest rate change by 1% point the impact on the profit before tax is EUR 0.8m and equity EUR 0.7m.

The group use SWAP instruments to limit the risk. The principal value of the SWAP is EUR 53m, due within 1 year EUR 11m and due between 1-5 years EUR 42m, effective interest rate 1.0% (effective rate after tax 0.8%), fair market value asset EUR 1.6m (obligation), change in reserve for fair value EUR 1.6m (before tax) and impact on the income statement EUR 0m.

Ränterisk är risken att ett finansiellt instruments verkliga värde eller framtida kassaflöden fluktuerar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens exponering för ränterisk uppstår huvudsakligen från de säkrade banklånen och aktieägarlånet. Koncernen använder SWAP-instrument för att begränsa risken. Om räntesatsen ändras med 1 procentenhet blir effekten på resultatet före skatt 0,8 MEUR och eget kapital 0,7 MEUR.

Koncernen använder SWAP-instrument för att begränsa risken. Kapitalvärdet av SWAP är 53 MEUR, förfaller inom 1 år 11 miljoner euro och förfaller mellan 1-5 år 42 MEUR, effektiv ränta 1,0 % (effektiv ränta efter skatt 0,8 %), tillgång till verkligt värde 1,6 MEUR (förpliktelse), förändring av reserv för verkligt värde 1,6 MEUR (före skatt) och resultatpåverkan 0 MEUR.

Credit risk

Kreditrisk

The Group are using the simplified expected credit loss model according to IFRS 9. The model implies that the expected loss over the lifetime of the asset is recognised in the profit and loss immediately and is monitored on an ongoing basis until realisation. The Group has limited overdue trade receivables and historically there has been limited losses on trade receivables. The inputs to the expected credit loss model reflects this.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för att beräkna förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Modellen innebär att den förväntade kreditförlusten över tillgångens återstående löptid ska belasta resultatet omedelbart och eventuella förändringar i förlustreserven ska löpande prövas under tillgångens återstående livslängd. Koncernen har endast ett fåtal kundfordringar som är förfallna och obetalda. Historiskt har koncernen haft små kundförluster. Indata till reserveringsmodellen speglar detta faktum.

Capital Management

Förvaltning av kapital

For the purpose of the Group's capital management, capital includes issued capital, share premium, and all other equity reserves attributable to the equity holders of the parent. The primary objective of the Group's capital management is to maximise shareholder value and to maintain an optimal capital structure. The Group manages its capital structure and makes adjustments in light of acquistions . The Group don't pay out dividend to shareholders.

Förvaltning av koncernens kapital som omfattar aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital och allt annat eget kapital som tillhör aktieägarna i moderföretaget. Det primära målet för koncernens förvaltning av kapital är att maximera aktieägarnas värde och upprätthålla en optimal kapitalstruktur. Koncernen förvaltar kapitalstrukturen och gör eventuella förändringar i samband med företagsförvärv. Ingen utdelning till aktieägare sker.

Credit facilities

Kreditfaciliteter

Management evaluates the capital structure of The Group on an ongoing basis. At 31 December 2022, the Group's net interest-bearing debt amounted to EUR 102m based on an overall credit facility of EUR 102m at 31 December 2022. Covenant requirements for the credit facility have been reported quarterly. The credit facility was refinanced in november 2021 and expire in november 2024. Amendment to the existing credit facility agreement has been agreed with credit institutions, see note 33 (events after the balance sheet date). The cash available together with amendment to the existing facilities agreement ae assessed to be sufficient to cover the Group´s financial obligations and planned investments as they fall due for a period of at least 12 months from 31 December, 2022.

Företagsledningen utvärderar löpande koncernens rörelsekapitalstruktur. Per 31 december 2022 uppgick koncernens nettoskuldsättning till MEUR 102 baserat på den totala lånefaciliteten om MEUR 102 per 31 december 2022. Enligt lånevillkoren för kreditfaciliteten ska bolaget rapportera i enlighet med villkoren kvartalsvis. Kreditfaciliteten blev refinansierad i november 2021 med en löptid till november 2024. Ändring av befintlig kreditfacilitet har avtalats med kreditinstitut, se not 33 (händelser efter balansdagen). Tillgängliga likvida medel tillsammans med ändring av befintligt anläggningsavtal bedöms vara tillräckliga för att täcka koncernens finansiella förpliktelser och planerade investeringar då de förfaller under en period av minst 12 månader från den 31 december 2022.

Penneo dokumentnøgle: MYPOI-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055583

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

EUR '000	2022	2021
Financial assets at amotiszed costs:		
Finansiella tillgångar till anskaffningskostnad:		
Other long term securities	158	391
Andra långfristiga värdepapper		
Trade and other recivables	17.814	15.888
Kundfordringar och andra fordringar		
Cash	1.524	3.899
Likvida medel		
Total financial assets	**19.496**	**20.178**
Totala finansiella tillgångar		
Total current	**19.338**	**19.787**
Totala kortfristiga		
Total non-current	**158**	**391**
Totala långfristiga		
Financial liabilities		
Finansiella skulder		
Interest-bearing loans and borrowings		
Räntebärande lån och upplåning		
Secured bank loan	89.528	89.034
Säkrat banklån		
Other non current financial liabilites	9.799	14.757
Övriga långfristiga finansiella skulder		
Total interest-bearing loans and borrowings	**99.327**	**103.791**
Summa räntebärande lån och upplåning		
Other financial liabilities		
Övriga finansiella skulder		
Other non current financial liabilities		
Trade payables	10.916	10.925
Leverantörsskulder		
Other payables	7.011	7.965
Övriga skulder		
Other current financial liabilities	4.028	-
Övriga kortfristig skulder		
Total other financial liabilities	**21.955**	**18.891**
Summa övriga finansiella skulder		
Total current	**108.563**	**41.056**
Totala kortfristiga		
Total non-current	**7.995**	**81.050**
Totala långfristiga		

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055844

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

22 DEFERRED TAX LIABILITIES
UPPSKJUTEN SKATTESKULD

EUR '000	2022	2021
Opening value *Ingående belopp*	10.500	11.720
Addition tax debt *Tillkommande skatteskuld*	-1.367	-1.231
Addition business combinations *Tillkommande företagsförvärv*	0	0
Provisions for the year *Årets avsättningar*	122	0
Currency adjustments *Årets omräkningsdifferenser*	-6	12
Total ***Summa***	**9.249**	**10.500**

Deferred tax liability related to intangible assets EUR 8.6m (2021: EUR 9.4m)
Other temporary differences differences amounts to EUR 0.6m (2021: EUR 1.1m)
Uppskjuten skatteskuld relaterad till immateriella tillgångar EUR 8.6 m (2021: EUR 9.4m)
Övriga temporära skillnader skillnader uppgår till EUR 0.6m (2020: EUR 1.1m)

23 OVERDRAFT FACILITY
CHECKRÄKNINGSKREDIT

EUR '000	2022	2021
Granted overdraft facility amounts to *Beviljad checkräkningskredit uppgår till*	22.282	21.951
Utilization *Utnyttjad kredit uppgår till*	22.282	9.971

Amendment to the existing credit facility agreement has been agreed with credit institutions, see note 33 (events after the balance sheet date).
Ändring av befintlig kreditfacilitet har avtalats med kreditinstitut, se not 33 (händelser efter balansdagen)

24 TRADE PAYABLES AND OTHER PAYABLES
LEVERANTÖRSKULDER OCH ANDRA SKULDER

EUR '000	2022	2021
Trade payables *Leverantörsskulder*	10.916	10.925
Accrued personell costs *Upplupna personalkostnader*	4.064	4.306
Other debt including VAT *Övrig skuld inklusive moms*	2.251	3.085
Total ***Summa***	**17.231**	**18.316**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055585

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

25 PROVISIONS
AVSÄTTNINGAR

The provisions relates to reestablishment obligations regarding leases of property and product warranties:
Bestämmelserna avser renoveringsskyldighet avseende hyreskontrakt och lokaler samt produktgarantier:

EUR '000	2022	2021
Provisions at beginning of the year *Avsättningar i början av året*	574	536
Provisions arising in the year *Avsättningar som uppkommer under året*	120	38
Business combinations *Företagskombinationer*	0	0
Total ***Summa***	**694**	**574**

EUR '000	2022	2021
Total current *Total kortfristiga*	479	359
Total non-current *Totalt långfristiga*	215	215
Total ***Summa***	**694**	**574**

26 INFORMATION ON SHARE CAPITAL
UPPLYSNINGAR OM AKTIEKAPITAL

31/12/2022	Number of shares *Antal aktier*	Quota value per share EUR
Number / value at the beginning of the year *Antal/värde vid årets ingång*	1.090.947	0,1
Number / value at the end of the year *Antal/värde vid årets utgång*	1.195.217	0,1
The above number of shares is distributed as follows *Ovanstående aktieantal fördelar sig enligt följande*		
Class A shares *A-aktier*	1.195.217	

31/12/2021	Number of shares *Antal aktier*	Quota value per share EUR *Kvotvärde per aktie EUR*
Number / value at the beginning of the year *Antal/värde vid årets ingång*	1.087.045	0,1
Number / value at the end of the year *Antal/värde vid årets utgång*	1.090.947	0,1
The above number of shares is distributed as follows *Ovanstående aktieantal fördelar sig enligt följande*		
Class A shares *A-aktier*	1.090.947	

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055586

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

27 COLLATERAL PLEDGED
STÄLLDA SÄKERHETER

EUR '000	2022	2021
Real property mortgage *Fastighetsinteckningar*	1.708	1.854
Business mortgages *Företagsinteckningar*	38.175	37.668
Total ***Summa***	**39.883**	**39.521**

28 CONTINGENT LIABILITIES
EVENTUALFÖRPLIKTELSER

EUR '000	2022	2021
Guarantee *Garantier*	44	47
Share pledges Borgen för koncernföretag	60.032	56.249
Total ***Summa***	**60.076**	**56.296**

As guarantee for the secured bank debt, there are share pledge in the following group companies AB Geveko, Geveko Markings Denmark A/S, Geveko Markings Sweden AB, Allglass Ltd, Geveko Markings Inc and Geveko Markings SAS.
Som garanti för den säkrade bankskulden finns aktiepantsättning i följande koncernbolag AB Geveko, Geveko Markings Denmark A/S, Geveko Markings Sweden AB, Allglass Ltd, Geveko Markings Inc och Geveko Markings SAS.

The court case from 2013/14 against GVCO ApS about illegal consortium has been finalized in court the 11 February 2022. GVCO was acquittal and no fine. The dicision has been appealed by SØIK, and conviction is expected to the first quarter of 2024. The management expect no changes in the outcome of the case.
Rättsfallet från 2013/14 mot GVCO ApS om olagligt konsortium har avslutats i domstol den 11 februari 2022. GVCO frikändes och inga böter. Beslutet har överklagats av SØIK och fällande dom väntas till första kvartalet 2024. Ledningen förväntar sig inga förändringar i utgången i målet.

29 APPROPRIATION OF PROFIT
RESULTATDISPOSITION

EUR '000	2022	2021
Recommended appropriation of profit *Förslag til disposition av bolagets resultat*		
Retained earnings *Balanserad vinst*	259	6.156
Total ***Summa***	**259**	**6.156**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055587

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

30 LEASING
LEASING

EUR '000	Buildings *Byggnader*	Equipment *Utrustning*	Total *Summa*
Right-of-use assets ***Nyttjanderättstillgångar***			
01/01/2021	**5.148**	**1.646**	**6.794**
Additions *Anskaffningar*	154	998	1.152
Business combinations *Företagskombinationer*	0	0	0
Disposals *Avryttningar*	0	0	0
Depreciation for the period *Periodens avskrivningar*	-1.223	-950	-2.172
31/12/2021	**4.079**	**1.694**	**5.774**
Additions *Anskaffningar*	448	1.195	1.643
Currency adjustments *Årets omrakningsdifferenser*	0	0	0
Disposals *Avryttningar*	-343	0	-343
Depreciation for the period *Periodens avskrivningar*	-1.163	-976	-2.139
31/12/2022	**3.022**	**1.913**	**4.935**

EUR '000	2022	2021
Leasing liabilities ***Leasingskulder***		
Within one year *Inom ett år*	1.946	1.995
Between one and five years *Mellan ett och fem år*	3.198	3.631
More than five years *Mer än fem år*	0	553
Total ***Summa***	**5.144**	**6.179**
Lease liabilities recognized in the balance sheet ***Leasingskulder redovisade i balansräkningen***		
Current liabilities *Nuvarande åtaganden*	1.804	1.770
Non-current liabilities *Långfristiga skulder*	3.022	3.869
Total ***Summa***	**4.826**	**5.639**
Lease payments in the year ***Leasingavgifter under året***	**2.428**	**2.126**
Interst expenses in the year related to leases ***Årets kostnader hänförliga till leasing***	**256**	**168**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055588

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

31 GROUP INFORMATION
KONCERNFÖRHÅLLANDEN

The company is the parent company. The following companies are included in the Group:
Bolaget är moderbolag. Följande bolag ingår i koncernen:

31/12/2022	City *Säte*	Total shares *Antal aktier*	Ownership *Ägarandel*
Geveko Holding AB, 559015-7615			
AB Geveko, 556024-6844	Kristianstad	211.052.889	100%
Geveko Markings Norway AS, 916 342 187	Moss	30.000	100%
Geveko Markings Sweden AB, 556289-1068	Kristianstad	1.000.000	100%
GVCO ApS, Denmark, 38562614	Rudkøbing	1.000.000	100%
Geveko Markings Denmark A/S, 36707321	Rudkøbing	500.000	100%
Geveko Markings France Sarl, 522 477 596 000 15	Trappes, Paris	10.000	100%
Preformed Markings Ltd, 3541377	Chertsey	1.000	100%
Geveko Markings Belgium S.A., BE 0833.079.253	Ciney	61.000	100%
Geveko Markings Inc, 16046957	Atlanta	1.000	100%
Geveko Markings Germany GmbH, HRB Nr 32 Mü	Mülheim	51.100	100%
Geveko Markings UK Ltd, 815828	Stalbridge	10.000	100%
Allglass Ltd, SC226505	Linwood	4	100%
Geveko Markings Australia Pty Ltd, 23 114 597 054	Dandeong	150.151	100%
Geveko Markings New Zealand Ltd, 6266527	Auckland	10.000	100%
Geveko Markings Malaysia SDN BHD, 1247328-V	Kuala Lumpur	100.000	100%
Geveko Markings SAS, 385 327 812 RCS	Angers	500.000	100%
Securite Amenagement Decoration Peinture, 1323002D	Grombalia	8.400	100%
Etudes Dispatching Service, 1596928H	Grombalia	33.000	100%

31/12/2021	City *Säte*	Total shares *Antal aktier*	Ownership *Ägarandel*
Geveko Holding AB, 559015-7615			
AB Geveko, 556024-6844	Kristianstad	211.052.889	100%
Geveko Markings Norway AS, 916 342 187	Moss	30.000	100%
Geveko Markings Sweden AB, 556289-1068	Kristianstad	1.000.000	100%
GVCO ApS, Denmark, 38562614	Rudkøbing	1.000.000	100%
Geveko Markings Denmark A/S, 36707321	Rudkøbing	500.000	100%
Geveko Markings France Sarl, 522 477 596 000 15	Trappes, Paris	10.000	100%
Geveko Markings Russia LLC, 112 470 300 1752	St Petersburg	10.000	100%
Geveko Markings Suisse AG, CH020.3.925.895-4	Zug	225.000	100%
Preformed Markings Ltd, 3541377	Chertsey	1.000	100%
Geveko Markings Belgium S.A., BE 0833.079.253	Ciney	61.000	100%
Geveko Markings Inc, 16046957	Atlanta	1.000	100%
Geveko Markings Germany GmbH, HRB Nr 32 Mü	Mülheim	51.100	100%
Plastiroute Holding AG, CH170.3.022.462-6	Zug	580.000	100%
Geveko Markings UK Ltd, 815828	Stalbridge	10.000	100%
Allglass Ltd, SC226505	Linwood	4	100%
Geveko Markings Australia Pty Ltd, 23 114 597 054	Dandeong	150.151	100%
Geveko Markings New Zealand Ltd, 6266527	Auckland	10.000	100%
Geveko Markings Malaysia SDN BHD, 1247328-V	Kuala Lumpur	100.000	100%
Oré SAS, 385 327 812 RCS	Angers	500.000	100%
Securite Amenagement Decoration Peinture, 1323002D	Grombalia	8.400	100%
Etudes Dispatching Service, 1596928H	Grombalia	33.000	100%
Geveko Markins Vitrum AB, 559338-5874	Stockholm	25.000	100%

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055589

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

32 FINANCIAL RATIOS
DEFINITION AC NYCKELTAL

The financial ratios have been calculated as follows:
De finansiella nyckeltalen har beräknats enligt följande:

Solvency ratios *Soliditet*	Total equity*100 *Summa eget kapital*100 Total assets *Balansomslutning*
EBITDA Normalized, margin *EBITDA Normaliserad, marginal*	EBITDA Normalized*100 *EBITDA Normaliserad*100 Net sales *Nettoomsättning*
EBITDA, margin *EBITDA, marginal*	EBITDA*100 *Rörelseresultat* *100 Net sales *Nettoomsättning*
Operation profit before special items, margin Rörelseresultat före särskilda poster, marginal	Operating profit before special items*100 *Rörelseresultat* före särskilda poster*100 Net sales *Nettoomsättning*
Operating margin *Rörelsemarginal*	Operating profit*100 *Rörelseresultat* *100 Net sales *Nettoomsättning*
Return on equity *Avkastning på eget kapital*	Profit before tax*100 *Resultat för skat*100* Average equity *Genomsnittligt justerat eget kapital*
EBITDA Normalized *EBITDA Normaliserad*	Earnings before interest, taxes, depreciation, amortization, special items and other operating expenses. *Resultat före räntor, skatter, avskrivningar, särskilda poster och andra driftskostnader*
EBITDA *EBITDA*	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization *Resultat före räntor, skatter, av- och nedskrivningar*

Specification of the difference between EBITDA-normalized and EBITDA
Specifikation av skillnaden mellan EBITDA-normaliserad och EBITDA

EUR '000	**2022**	**2021**
EBITDA - Normalized *EBITDA - Normaliserad*	26.613	27.066
EBITDA *EBITDA*	18.122	24.817
Difference ***Skillnad***	**8.491**	**2.249**
Special items Särskilda poster	4.488	1.047
Other operating expenses Övriga rörelsekostnader	4.004	1.202
Specification ***Specifikation***	**8.491**	**2.249**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Notes to the consolidated statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

20230829055590

33 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

After the balance sheet date, a waiver was obtained from the credit institutions in relation to a minor technical covenant breach in Q4. An amendment to the group's facilities agreement was also agreed, including the addition of a new credit facility expiring on 30 September 2023 to finance an increased net working capital needed from March to August 2023. Management assesses that the amended facilities agreement provides Geveko Markings with sufficient financial headroom.

Furthermore, a new CEO was hired (see the financial review section).

No other events have occurred after the balance sheet date that may materially affect the assessment of the group's financial position.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen erhölls en dispens från kredit instituten i samband med ett mindre tekniskt brott mot överenskommelser under fjärde kvartalet. En ändring av koncernenens anläggningsavtal gjordes också, inklusive tillägg av en ny kreditfacilitet som löper ut den 30 september 2023 för att finansiera ett ökat nettorörelsekapitalbehov från mars till augusti 2023. Ledningen bedömer att det ändrade anläggningsavtalet ger Geveko Markings tillräckligt ekonomiskt utrymme.

Vidare anställdes en ny VD (se avsnittet om ekonomisk översyn).

Efter balansdagen har inga andra händelser inträffat som väsentligt kan påverka bedömningen av koncernens finansiella ställning.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Parent Income Statement
Moderbolag Resultaträkning

20230829055911

EUR '000	Note	2022	2021
Operating expenses ***Rörelsens kostnader*** Administration costs *Administrationskostnader*		-11	-8
Operation expenses total ***Summa rörelsens kostnader***		**-11**	**-8**
Operation profit ***Rörelseresultat***		**-11**	**-8**
Profit from financial items ***Resultat från finansiella poster***			
Financial income Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3	230	1.468
Financial costs Räntekostnader ock liknade kostnader	4	-433	-1.397
Profit before tax ***Resultat för skat***		**-214**	**63**
Tax for the year *Skatt på årets resultat*		0	0
Profit of the year ***Årets resultat***		**-214**	**63**

Penneo dokumentnøgle: MYPO4-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Parent Statement of Comprehensive Income
Moderbolaget av totalresultat

20230829055592

EUR '000	Note	2022	2021
Profit of the year ***Årets resultat***		**-214**	**63**
Other comprehensive income **Övrigt totalresultat**			
Other comprehensive income that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods: *Annat totalresultat som kan omklassificeras till resultaträkningen under efterföljande perioder:*			
Total comprehensive income for the year ***Totalt totalresultat för året***		**-214**	**63**
Total comprehensive income for the year ***Totalt totalresultat för året***		**0**	**0**
Attributable to: ***Hänförbar till:***			
Equity holders of the parents *Moderbolagets aktieägare*		-214	63
Total comprehensive income for the year ***Totalt totalresultat för året***		**-214**	**63**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Parent balance sheet as at 31 December
Moderbolagets balansräkning

20230829053933

EUR '000	Note	2022	2021
ASSETS			
TILLGÅNGAR			
Non-current assets			
Anläggningstillgångar			
Financial assets			
Finansiella anläggningstillgångar			
Shares in subsidaries	5	26.308	26.400
Andelar i koncernföretag			
Total non-current assets		**26.308**	**26.400**
Summa anläggningstillgångar			
Current assets			
Omsättningstillgånger			
Receivables			
Fordringar			
Receivables from group companies		11.689	11.668
Fordringar hos koncernförtag			
Cash		1.028	0
Kassa			
Total current assets		**12.718**	**11.668**
Summa omsättningstillgånger			
Total assets		**39.025**	**38.068**
Summa tillgångar			

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829035594

Parent balance sheet as at 31 December
Moderbolagets balansräkning

EUR '000	Note	2022	2021
EQUITY AND LIABILITIES ***EGET KAPITAL OCH* SKULDER**			
Equity ***Eget kapital***			
Restricted equity ***Bundet eget kapital***			
Issued capital *Aktiekapital*	6	106	106
Total restricted equity ***Summa bundet eget kapital***		**106**	**106**
Unrestricted equity ***Fritt eget kapital***			
Other capital reserves *Övrigt tillskjutet kapital*	6	34.952	29.546
Retained earnings *Balanserat resultat*	6	-802	-766
Profit for the year *Årets resultat*	6	-214	63
Total unrestricted equity ***Summa fritt eget kapital***		**33.936**	**28.844**
Total equity ***Summa eget kapital***		**34.042**	**28.950**
Non-current liabilities ***Långfristiga skulder***			
Other non-current financial liabilities *Annan långfristig skuld*	8	4.973	9.118
Total non-current liabilities ***Summa långfrista skulder***		**4.973**	**9.118**
Current liabilities ***Kortfristiga skulder***			
Debt to group companies *Skulder hos koncernförtag*		0	0
Other liabilitites *Övriga skulder*		9	0
Total current liabilities ***Summa kortfristiga skulder***		**9**	**0**
Total equity and liabilitites ***Summa eget kapital och skulder***		**39.025**	**38.068**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055955

Parent statement of changes in equity
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

EUR '000	Issued capital *Aktiekapital*	Other capital reserves *Övrigt tillskjutet kapital*	Retaines Earnings *Annat eget kapital inkl. årets resultat*	Currency translation reserve *Valuta-omräknings-reserv Årets resultat*	Total Equity *Summa Eget Kapital*
01/01/2022	**106**	**29.546**	**-703**	**0**	**28.950**
Comprehensive income for the year *Årets totalresultat*					
Profit/loss for the year *Årets resultat*	0	0	-214	-99	-313
Other comprehensive items *Andra heltäckande artiklar*	0	0	0	0	0
Total comprehensive income for the year *Totalt totalresultat för året*	**0**	**0**	**-214**	**-99**	**-313**
Transactions with owners *Transaktioner med ägare*					
Capital increase *Kapitalökning*	0	5.406	0	0	5.406
Total transactions with owners *Totala transaktioner med ägare*	**0**	**5.406**	**0**	**0**	**5.406**
31/12/2022	**106**	**34.952**	**-916**	**-99**	**34.042**

EUR '000	Issued capital *Aktiekapital*	Other capital reserves *Övrigt tillskjutet kapital*	Retaines Earnings *Annat eget kapital inkl. årets resultat*	Currency translation reserve *Valuta-omräknings-reserv Årets resultat*	Total Equity *Summa Eget Kapital*
01/01/2021	**106**	**29.204**	**-765**	**0**	**28.545**
Comprehensive income for the year *Årets totalresultat*					
Profit/loss for the year *Årets resultat*	0	0	63	0	63
Other comprehensive items *Andra heltäckande artiklar*	0	0	0	0	0
Total comprehensive income for the year *Totalt totalresultat för året*	**0**	**0**	**63**	**0**	**63**
Transactions with owners *Transaktioner med ägare*					
Capital increase *Kapitalökning*	**0**	342	0		342
Total comprehensive income for the year *Totalt totalresultat för året*	**0**	**342**	**0**	**0**	**342**
31/12/2021	**106**	**29.546**	**-703**	**0**	**28.950**

Penneo dokumentnøgle: MYPOI-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829055596

Parent statement of cash flows
Moderbolagets kassaflödeanalys

EUR '000	Note	2022	2021
Profit of the year ***Årets resultat***		**-214**	**63**
Adjustments for items not included in cash flow: *Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:*			
Other items with no cash flow effect *Övriga ej likviditetspåverkande poster*		-7	0
Cash flow from operating activities before changes in working capital ***Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital***		**-221**	**63**
Changes in inventories *Ökning(-)/Minskning(+) av varulager*		0	0
Changes in receivables *Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar*		-21	-391
Changes in liabilitites *Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder*		9	-17
Cash flow from operating activities ***Kassaflöde från den löpande verksamheten***		**-233**	**-345**
Loan to group companies *Lån till koncernbolag*		0	0
Repayment of Loan to group companies *Återbetalning av koncernlån*		0	25.478
Cash flow from investment activities ***Kassaflöde från investeringsverksamheten***		**0**	**25.478**
New loans *Upptagna lån*		0	0
Repayment loans *Förändring av lån*		-4.145	-25.478
Capital injection *Kapitaltillskott*		5.406	345
Cash flow from financing activitites ***Kassaflöde från finansieringsverksamheten***		**1.261**	**-25.133**
Cash flow for the year ***Årets kassaflöde***		**1.028**	**0**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year *Likvida medel vid årets början*		0	0
Cash and cash equivalents at the end of the year ***Likvida medel vid årets slut***		**1.028**	**0**

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005597

Notes to the parent financial statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

1 ***ACCOUNTING PRINCIPLES***

The annual report have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act (1995: 1554) and the Swedish Accounting Standards Board's general advice BFNAR 2012: 1 Annual report.

The annual report has been prepared in accordance with the Annual Accounts Act and RFR 2. RFR 2 means that the parent company's financial statements for the legal entity shall apply all of the IFRS standards as adopted by the EU, as long as this is possible within the coverage of the Annual Accounts Act, and with consideration to the linkage between accounting and taxation. The recommendation in RFR 2 states with exclusions and additions that are applicable in relation to IFRS.

Foreign currency

Transactions in foreign currency are translated into the functional currency according to the exchange rates that apply on the transaction date. Exchange rate gains and losses that arise from the payment of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities in foreign currency at the exchange rate on the balance sheet date are reported in the income statement.

Exceptions are when the transactions constitute hedges that meet the conditions for hedge accounting of cash flows or of net investments, when gains / losses are reported in other operating income and expenses. Exchange rate gains and losses relating to loans and cash and cash equivalents are reported in the income statement as financial income and expenses.

Shares in subsidaries

Shares in subsidaries are reported at acquisition value less any write-downs. Dividends are reported as income, even if the dividend refers to accumulated profits before the time of acquisition. The dividend is normally reported when the competent body has made a decision on it and it can be calculated in a reliable manner.

Other receivables and debt

Other receivables and liabilities have been valued at cost price unless otherwise stated below.

Corporate tax

Corporate tax consists of current tax and deferred tax. Taxes are reported in the income statement, except when the underlying transaction is reported directly against equity, whereby the associated tax effect is reported in equity.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995: 1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012: 1 Årsredovisning.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2. RFR 2 innebär att moderbolagets finansiella rapporter för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS-standarder så länge detta är möjligt inom årsredovisningslagens täckning, och med hänsyn till kopplingen mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen i RFR 2 anger med undantag och tillägg som är tillämpliga i förhållande till IFRS.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller vilkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övriga rörelseintäkter och kostnader. Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter och kostnader.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten. Utdelningen redovisas i normalfallet när behörigt organ fattat beslut om den och den kan beräknas på ett tillförlitigt satt.

Övriga tillgångar och skulder

Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Inkomstskatt

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

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829005598

Notes to the parent financial statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Corporate tax continued

Current tax is income tax for the current financial year that refers to the taxable profit for the year and the part of the previous financial year's income tax that has not yet been reported. Current tax is valued at the probable amount according to the tax rates and tax rules that apply on the balance sheet date.

Deferred tax is income tax for taxable profit for future financial years as a result of previous transactions or events.

Inkomstskatt fortsatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Corporate tax continued

Deferred tax is calculated on temporary differences. A temporary difference exists when the carrying amount of an asset or liability differs from the tax value. Temporary differences are not taken into account in differences attributable to investments in subsidiaries, branches, associated companies or joint ventures if the company can control the timing of reversal of the temporary differences and it is not obvious that the temporary difference will be reversed in the foreseeable future. Differences arising from the first recognition of goodwill or in the first recognition of an asset or liability unless the attributable transaction is a business combination or affects tax or reported profit also do not constitute temporary differences.

Deferred tax assets relating to loss carryforwards or other future tax deductions are reported to the extent that it is probable that the deductions can be offset against future tax surpluses.

Inkomstskatt fortsatt

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

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

Provisions

Provisions are reported when the company has a formal or informal obligation as a result of previous events and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation. Provisions are valued at the best estimate of the amount required to settle the obligation. If the effect of time when payment takes place is significant, the obligation is calculated at present value.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har en formell eller informell förpliktelse som en följd av tidigare händelser och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Avsättningar värderas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen. Om effekten av tid när betalning sker är väsentlig nuvärdesberäknas förpliktelsen.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829065599

Notes to the parent financial statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

2 **SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods.

Judgements and estimates

In the process of applying the accounting policies, Management has made the following judgements and estimates, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements.

Impairment

Management reviews shares in subsidaries for impairment at least once a year. This requires Management to make an estimate of the projected future cash flows from the continuing use of the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate for those cash flows.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSBEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN

Vid upprättandet av koncernredovisning gör ledningen bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade intäkts-, kostnads-, tillgångs- och skulderna samt åtföljande upplysningar i not och upplysning om eventualförpliktelser. Osäkerhet i antaganden och uppskattningar kan leda till utfall som kan komma att väsentligt avvika från de redovisade värdena på tillgångar och skulder vilket kan resultera i justeringar i kommande redovisningsperioder.

Bedömningar och uppskattningar

Vid tillämpningen av redovisningsprinciper har ledningen gjort bedömningar och uppskattningar, som avsevärt kan påverka de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna. Dessa bedömningar avser huvudsakligen följande områden.

Nedskrivningstest

Ledningen bedömer de redovisade värdena för andelar i koncernföretag genom att nedskrivningstesta värdena en gång om året. Detta kräver att ledningen gör en uppskattning av de förväntade framtida kassaflödena kopplat till den kassagenererande enheten samt även bedömer vilken diskonteringsränta som ska användas.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

20230829056000

Notes to the parent financial statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

3 FINANCIAL INCOME
ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE INTÄKTER

EUR '000	2022	2021
Interest group companies *Räntor koncernföretag*	230	1.468
Total ***Summa***	**230**	**1.468**

4 FINANCIAL COSTS
RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNADE KOSTNADER

EUR '000	2022	2021
Currency adjustments *Kursdifferenser*	-203	-9
Interest *Räntekostnader*	-230	-1.388
Total ***Summa***	**-433**	**-1.397**

5 SHARES IN SUBSIDARIES
ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

EUR '000	2022	2021
Opening value *Ingående anskaffningsvärde*	26.400	26.400
Adjustment due to change in functional currency *Justeringar till följd av ändrad funktionell valuta*	-92	
Accumulated value ***Utgående ackumulerade anskaffningsvärden***	**26.308**	**26.400**

The company is the parent company. The following companies are included in the Group:
Bolaget är moderbolag. Följande bolag ingår i koncernen:

31/12/2022	Equity	Total shares *Antal aktier*	Ownership *Ägarandel*
AB Geveko, 556024-6844, Kristianstad	22.623	211.052.889	100%

Refer to note 31 in the consolidated statement for a specification of all group companies
Hänvisar till not 31 i koncernredovisningen för en specifikation av samtliga koncernbolag

Penneo dokumentnøgle: MYPOI-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

Notes to the parent financial statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

20230829056O1

6 INFORMATION ON SHARE CAPITAL
UPPLYSNINGAR OM AKTIEKAPITAL

31/12/2022	Number of shares *Antal aktier*	Quota value per share EUR *Kvotvärde per*
Number / value at the beginning of the year *Antal/värde vid årets ingang*	1.090.947	0,1
Number / value at the end of the year *Antal/värde vid årets utgang*	1.195.217	0,1
The above number of shares is distributed as follows *Ovanstående aktieantal fördelar sig enligt följande*		
Class A shares *A-aktier*	1.195.217	

31/12/2021	Number of shares *Antal aktier*	Quota value per share EUR *Kvotvärde per*
Number / value at the beginning of the year *Antal/värde vid årets ingang*	1.087.045	0,1
Number / value at the end of the year *Antal/värde vid årets utgang*	1.090.947	0,1
The above number of shares is distributed as follows *Ovanstående aktieantal fördelar sig enligt följande*		
Class A shares *A-aktier*	1.090.947	

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

7 DISPOSITION OF RESULT
RESULTATDISPOSITION

Proposal for disposition of the company's results
Förslag till disposition av bolagets resultat
Available at the Annual General Meeting
Till årsstämmans förfogande står

EUR '000	2022	2021
Balanced results *Balanserat resultat*	28.843	28.438
Capital increase *Kapitalökning*	5.406	342
Profit of the year *Årets resultat*	-214	63
	34.035	**28.843**
The Board of Directors proposes the amount to be carried forward *Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres*	34.035	28.843

20230829056O2

Notes to the parent financial statement
Noter - Upplysningar till enskilda poster

Total ***Summa***	**34.035**	**28.843**

8 OTHER NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES
ANNAN LÅNGFRISTIG SKULD

EUR '000	2022	2021
<1 year *<1 år*	0	0
2-5 years *2-5 år*	4.973	9.118
> 5 years *> 5 år*	0	0
Total ***Summa***	**4.973**	**9.118**

9 RELATED PARTY DISCLOSURE
UPPLYSNING AV NÄRSTÅENDE

The company has receivable from group companies tEUR 4.973 as of 31 December 2022 (2021: tEUR 9.118)
Bolaget har en fordran på koncernbolag på tEUR 4.973 per den 31 december 2022 (2021: tEUR 9.118)

10 CONTINGENT LIABILITIES
EVENTUALFÖRPLIKTELSER

The company has no contingent liabilities.
Bolaget har inga ansvarsförbindelser.

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O40

20230829056O3

Statement by the Board of Directors and the Executive Board
Uttalande från styrelsen och ledningen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Geveko Holding AB for the financial year 1 January - 31 December 2022.

I dag har styrelsen och ledningsgruppen diskuterat och godkänt årsredovisningen för Geveko Holding AB för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2022.

The consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and RFR 1, and the parent company financial statements are prepared in accordance with RFR 2.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards som antagits av EU och ytterligare krav i den svenska bokslutslagen, och moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med den svenska bokslutslagen RFR 2.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Company at 31 December 2022 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022.

Enligt vår uppfattning ger koncernredovisningen och moderbolagets finansiella rapporter en rättvisande bild av koncernens och bolagets finansiella ställning den 31 december 2022 och resultatet av koncernens och bolagets verksamhet och koncernens kassaflöde för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2022.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Group's and the Company's operations and financial matters and the results of the Group's and the Company's operations and financial position.

Vidare är det vår uppfattning att företagsledningens redogörelse för utvecklingen i koncernen ger en rättvisande bild av koncernens resultat och finansiella ställning för verksamhetsåret.

We recommend that the annual report to be approved at the annual general meeting.

Vi rekommenderar att årsredovisningen antas av årsstämman.

Malmö, the day that appears on our electronic signature
Malmö, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ola Harald Erici
Chairman of the Board
Styrelsens ordförande

Kent Arentoft

Johan Olof Cervin

Søren Drewsen

Thomas Rask Jensen

Kajsa Birgitta von Geijer

Andre D. Thomsen
CEO
Verkställande direktör

Our audit report was submitted on the day that appears on our electronic signature
Vår revisisonsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB
Daniel Åkeborg
Authorized Public Accountant
Auktorisad revisor

Penneo dokumentnøgle: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NIVTDA-H5O4O

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

20230829056O4

Kent Arentoft
Board Member
Serial number: c0009f5d-f9ed-4ecc-9bf0-b2b0c685c7aa
IP: 188.182.xxx.xxx
2023-03-31 12:14:30 UTC

MitID

KAJSA VON GEIJER
Board Member
Serial number: 19640201xxxx
IP: 213.212.xxx.xxx
2023-03-31 12:17:42 UTC

BankID

Johan Cervin
Board Member
Serial number: 19600422xxxx
IP: 46.8.xxx.xxx
2023-03-31 12:20:17 UTC

BankID

André Dominique Thomsen
CEO
Serial number: 69c70b12-1f88-4a00-b6ba-cfe1676f2c47
IP: 87.62.xxx.xxx
2023-03-31 12:52:11 UTC

MitID

Søren Drewsen
Board Member
Serial number: 77c96bff-e246-4daf-a947-7341cccba097
IP: 152.115.xxx.xxx
2023-03-31 13:07:58 UTC

MitID

Thomas Rask Jensen
Board Member
Serial number: e65f2e69-a63f-4dd7-81fa-f85a434699d6
IP: 83.75.xxx.xxx
2023-03-31 14:58:06 UTC

MitID

Ola Harald Wolffradt Erici
Chairman of the board
Serial number: 19600621xxxx
IP: 145.14.xxx.xxx
2023-04-01 00:31:35 UTC

BankID

Penneo document key: MYP0I-UE4B3-YQX3F-TBS81-NVTDA-H5O4O

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document
This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at **https://penneo.com/validator**

20230829056O5

Building a better working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Geveko Holding AB, org.nr 559015-7615

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Geveko Holding AB för år 2022 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 7-12.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsraporten på sidorna 7-12.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen 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 och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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.

Penneo dokumentnyckel: ZYESK-IIWM7-TCGT4-ZKXP3-BEWXC-6SJYY

20230829055606

Building a better working world

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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på *sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verk*samheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 7-12 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Malmö den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Åkeborg
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: 7YESK-IIWM7-TCGT4-ZKXP3-BEWXC-6SJYY

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20230829055607

Jan Daniel Åkeborg
Aukt. Revisor / Godkänd revisor
Serienummer: 19741228xxxx
IP: 78.76.xxx.xxx
2023-04-07 05:40:52 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 7YESK-IIWM7-TCGT4-ZKXP3-BEWXC-6SJYY

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**