20240927-20240927 5168

Årsredovisning

för

AX VI INV2 Holding III AB

559387-1410

Räkenskapsåret

2023-01-01 - 2023-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i AX VI INV2 Holding III AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2024-04-16. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2024-04-16

Asbjørn Hyldgaard

The Nutriment Company III AB

Org nr 559387-1410

ÅRSREDOVISNING &
KONCERNREDOVISNING

FÖR

RÄKENSKAPSÅRET 2023

ANNUAL REPORT &
CONSOLIDATED ACCOUNTS

FOR

FINANCIAL YEAR 2023

Innehåll / Contents

Förvaltningsberättelse / *Management report* 3
Koncernens resultaträkning / *Consolidated income statement* 10
Koncernens rapport över övrigt totalresultat / *Consolidated statement of other comprehensive income* 11
Koncernens balansräkning / *Consolidated balance sheet* 12
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital / *Consolidated statement of changes in equity* 15
Koncernens rapport över kassaflöden / *Consolidated statement of cash flows* 17
Moderbolagets resultaträkning / *Parent company income statement* 19
Moderbolagets balansräkning / *Parent company balance sheet* 20
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital / *Parent company staement of changes in equity* 23
Moderbolagets rapport över kassaflöden/ *Parent company cash flow statement* 24
NOTER/ *NOTE* 25
Not 1 Allmän information / *General information* 25
Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper / *Summary of significant accounting policies* 26
Not 3 Finansiell riskhantering / *Financial risk management* 39
Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper / *Significant estimates and judgments in applying the Group's accounting policies* 45
Not 5 Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader / *Other operating income* 46
Not 6 Revisionsarvoden / Audit fees 47
Not 7 Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal / *Employee benefits and personnel disclosures* 48
Not 8 Finansiella intäkter och finansiella kostnader / *Financial income and financial expenses* 51
Not 9 Inkomstskatt / *Income tax* 53
Not 10 Immateriella tillgångar / *Intangible assets* 56
Not 11 Materiella anläggningstillgångar / *Tangible fixed assets* 60
Not 12 Nyttjanderättstillgångar / *Right-of-use assets* 63
Not 13 Varulager / *Stocks of goods* 65
Not 14 Kundfordringar / *Accounts receivable* 65
Not 15 Övriga fordringar / *Other receivables* 67
Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter / *Prepaid expenses and accrued income* 67
Not 17 Aktiekapital och Överkursfond / *Share capital and share premium account* 68
Not 18 Upplåning / *Borrowing* 69
Not 19 Förvärvsrelaterade skulder / Acquisition-related liabilities 70
Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter / *Accrued expenses and deferred income* 71
Not 21 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser / *Collateral and Contingent liabilities* 72
Not 22 Rörelseförvärv / *Business acquisitions* 73
Not 23 Transaktioner med närstående / *Related-party transactions* 75
Not 24 Resultat per aktie / *Earings per share* 76
Not 25 Andelar i koncernföretag / *Shares in group companies* 77
Not 26 Händelser efter balansdagen / *Events after the balance sheet date* 77
Not 27 Förslag till vinstdisposition / *Proposal for the allocation of profits* 77
Underskrifter / *Signatures* 78

Förvaltningsberättelse / *Management report*

Information om verksamheten

The Nutriment Company III AB bildades 2022 och är det högsta moderbolaget i Nutriment-gruppen. Gruppen tillverkar och säljer premiumfoder för husdjur. Fodret framställs av färska och naturliga råvaror. Bolagets främsta produktkategori är premiumfärskfoder för hundar och katter. Utöver foder säljer Nutriment naturliga tugg- och godisprodukter till husdjur samt vildfågelmat. I koncernen fanns det vid räkenskapsårets utgång tolv huvudsakliga varumärken med starka marknadspositioner i norra och kontinentala Europa samt UK. Nutriments försäljning är idag koncentrerad till Norden, Tyskland och Storbritannien men bolaget expanderar även på andra europeiska marknader.

Nutriments vision är att vara den ledande aktören på den europeiska marknaden för naturligt premiumfoder till husdjur. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

Information on activities

The Nutriment Company III AB was formed in 2022 and is the ultimate parent company in the Nutriment Group. The Group manufactures and sells premium pet food. The feed is produced from fresh and natural raw materials. The company's main product category is premium fresh food for dogs and cats. In addition to feed, Nutriment sells natural chews and treats for pets and wild bird food. At the end of the financial year, the Group had twelve main brands with strong market positions in northern and continental Europe and the UK. Nutriments sales are currently concentrated in the Nordic region, Germany and the UK, but the company is also expanding in other European markets.

Nutriments's vision is to be the leading player in the European market for natural premium pet food. Growth will take place both organically and through acquisitions.

Koncernen

Det redovisade räkenskapsåret, 2023-01-01 tom 2023-12-31, är det andra räkenskapsåret med koncernförhållande sedan förvärvet 2022-08-31.

The Nutriment Company III AB är moderbolag till The Nutriment Company Sweden AB. I koncernen ingår, förutom moderbolaget, totalt 24 bolag varav 12 verksamhetsbolag fördelat på 10 affärsenheter. Verksamhetsbolagen är Eläinruokatehdas Lemmikki Oy i Finland, Visionistas GmbH, Dibo Tierkost GmbH, Carne's Doggi GmbH och Görges Naturprodukte GmbH i Tyskland samt Nutriment Ltd, Nova Dog Chews Ltd och Aniforte UK Ltd i Storbritannien och Nova Dog Chews SAS i Frankrike samt Energique B.V och Carnibest B.V i Nederländerna. Nedan följer en beskrivning av de verksamma affärsenheterna.

Eläinruokatehdas Lemmikki Oy: Bolaget har egen produktion och försäljning främst i Finland sedan mer än 30 år, med marknadsledande produkter inom både premiumfoder och vildfågelmat. Bolagets försäljning sker främst genom dagligvaruhandeln men även i zoofackhandeln och till viss del som private label åt andra varumärken. Senaste åren har bolaget listat sina produkter hos återförsäljare i Sverige och England.

Visionistas GmbH: Bolaget har en marknadsledande och prisbelönt e-handelsplattform under varumärket Haustierkost.de. Genom Haustierkost.de säljs premiumfärskfoder för husdjur direkt till konsument på främst den tyska marknaden men även närliggande geografiska marknader. Haustierkost.de grundades för drygt 10 år sedan och är idag ett av de starkaste tyska varumärkena inom sitt segment. Den absoluta merparten av produkterna som säljs är under det egna varumärket.

Nutriment Ltd: Bolaget tillverkar premiumfärskfoder för hundar och katter. Fodret säljs under eget varumärke på hela den brittiska marknaden. Försäljningen sker både direkt till konsument via den egen e-handelsplattformen samt via zoofackhandeln med ca 700 butiker anslutna. Bolaget grundades 2013 har på relativt kort tid blivit en av de största aktörerna inom sitt segment på den brittiska marknaden.

Dibo Tierkost GmbH: Bolaget har varit en av pionjärerna i Tyskland inom tillverkning och försäljning av premiumfärskfoder och har en lång historik på den inhemska marknaden. Bolaget har betydande egen tillverkning i Burscheid i Tyskland sedan drygt 30 år tillbaka. Majoriteten av bolagets produkter säljs under eget varumärke vilket är starkt och väletablerat. Kunderna inkluderar zoofackhandel, online-aktörer samt trädgårds- och DIY-kedjor.

Carne's Doggi GmbH: Bolaget tillverkar och distribuerar premiumfoder för hundar och katter, vilket säljs under det egna väletablerade och starka varumärket BARFGOLD. Försäljning sker både direkt till konsument genom den egna e-handelsplattformen men primärt via återförsäljare.

Görges Naturprodukte GmbH & Aniforte UK Ltd: Bolaget är en ledande producent kosttillskott för sällskapsdjur. Genom det välkända varumärket Aniforte, sker försäljning både direkt till konsument genom den egna e-handelsplattformen samt via Amazon.

Aristo Oy: Bolaget tillverkar och distribuerar naturliga tugg- och godisprodukter, primärt bestående av ugnstorkade hudar under varumärket RAUH!. Bolagets försäljning sker genom återförsäljare och med sin produktionsanläggning i Loimaa.

Nova Dog Chews Ltd & Nova Dog Chews SAS: Bolagets huvudsakliga produkt är horn från hjortar av vilka man tillverkar tuggprodukter. Bolagets primära kundbas består av återförsäljare i UK men via det franska helägda dotterföretaget Nova Dog Chews SAS har man även säljkanalen mot övriga EU-länder.

Energique B.V: Bolaget tillverkar och distribuerar premiumfoder för hundar, vilket säljs under det egna väletablerade och starka varumärket Energique. Försäljning sker primärt via distributörer.

Carnibest B.V: Bolaget tillverkar och distribuerar premiumfoder för hundar, vilket säljs under det egna väletablerade och starka varumärket Carnibest. Försäljning sker primärt via återförsäljare.

The group

The reported financial year, 2023-01-01 to 2023-12-31, is the second financial year with a group relationship since the acquisition 2022-08-31.

The Nutriment Company III AB is the parent company of The Nutriment Company Sweden AB. The group includes, in addition to the parent company, a total of 24 companies, of which 12 operating companies divided into 10 business units. The operating companies are Eläinruokatehdas Lemmikki Oy in Finland, Visionistas GmbH, Dibo Tierkost GmbH, Carne's Doggi GmbH and Görges Naturprodukte GmbH in Germany and Nutriment Ltd, Nova Dog Chews Ltd and Aniforte UK Ltd in the UK and Nova Dog Chews SAS in France and Energique B.V and Carnibest B.V in the Netherlands. Below is a description of the operating business units.

Eläinruokatehdas Lemmikki Oy: The company has had its own production and sales mainly in Finland for more than 30 years, with market-leading products in both premium feed and wild bird food. The company's sales are mainly through grocery stores, but also in pet stores and to some extent as a private label for other brands. In recent years, the company has listed its products with retailers in Sweden and England.

Visionistas GmbH: The company has a market-leading and award-winning e-commerce platform under the brand name Haustierkost.de. Through Haustierkost.de, premium fresh pet food is sold directly to consumers primarily in the German market but also in neighboring geographical markets. Haustierkost.de was founded over 10 years ago and is today one of the strongest German brands in its segment. The absolute majority of the products sold are under its own brand.

Nutriment Ltd: manufactures premium fresh food for dogs and cats. The food is sold under its own brand throughout the UK market. Sales are made both directly to consumers via its own e-commerce platform and via pet stores with about 700 stores connected. The company was founded in 2013 and in a relatively short time has become one of the largest players in its segment in the UK market.

Dibo Tierkost GmbH: The company has been one of the pioneers in Germany in the production and sale of premium fresh food and has a long history in the domestic market. The company has significant in-house production in Burscheid, Germany, for over 30 years. The majority of the company's products are sold under its own brand which is strong and well established. Customers include pet shops, online retailers and gardening and DIY chains.

Carne's Doggi GmbH: The company manufactures and distributes premium food for dogs and cats, which is sold under its own well-established and strong brand BARFGOLD. Sales are made both directly to consumers through its own e-commerce platform but primarily through retailers.

Görges Naturprodukte GmbH & Aniforte UK Ltd: The company is a leading producer of dietary supplements for pets. Through the well-known brand Aniforte, sales are made both directly to consumers through its own e-commerce platform and via Amazon.

Aristo Oy: The company manufactures and distributes natural chewing and candy products, primarily consisting of oven-dried hides under the brand name RAUH! The company sells through retailers and with its production facility in Loimaa.

Nova Dog Chews Ltd & Nova Dog Chews SAS: The company's main product is deer horns from which it manufactures chewing products. The company's primary customer base consists of retailers in the UK, but via the French wholly owned subsidiary Nova Dog Chews SAS, it also has the sales channel to other EU countries.

Energique B.V.: The company manufactures and distributes premium dog food, which is sold under its own well-established and strong brand Energique. Sales are primarily through distributors.

Carnibest B.V.: The company manufactures and distributes premium dog food, which is sold under its own well-established and strong brand Carnibest. Sales are primarily through retailers.

Väsentliga händelser under verksamhetsåret 2023

- Den 10 januari tillträde gruppen aktierna i det verksamhetsdrivande bolaget Enerigique B.V.
- Den 1 mars 2023 tillträdde Anders Kristiansen sin roll som ny koncern-VD
- Den 2 oktober tillträde gruppen aktierna i det verksamhetsdrivande bolaget Carnibest B.V.

Significant events in the 2023 financial year

- *On 10 January the group took over the shares in the operating company Enerigique B.V.*
- *On 1 March 2023 Anders Kristiansen assumes his role as new Group CEO.*
- *On 2 October, the group takes over the shares of the operating company Carnibest B.V*

Framtida utveckling

För att säkerställa driften i samtliga delar av koncernen arbetar koncernledning och styrelsen aktivt med förberedelser för att snabbt kunna ställa om verksamheten för att hantera kortsiktiga operationella utmaningar, som exempelvis kan uppstå till följd av Covid-19, kriget i Ukraina eller ett utmanande ekonomiskt läge.

Gruppen har historiskt vuxit lönsamt såväl genom organisk tillväxt som förvärv. Detta fokus på lönsam tillväxt kommer att fortsätta. Gruppen arbetar aktivt med att utnyttja koncernens fulla potential. Detta inkluderar arbete med korsförsäljning av varumärken och produkter mellan bolag och geografiska marknader, samt att dra nytta av expertis och best-practices inom koncernen med syfte att öka tillväxt, effektivitet och lönsamhet

Future developments

To ensure operations in all parts of the Group, Group management and the Board of Directors are working actively on preparations to be able to quickly adjust operations to deal with short-term operational challenges, which may arise, for example, as a result of Covid-19, the war in Ukraine or a challenging economic situation.

The Group has historically grown profitably through both organic growth and acquisitions. This focus on profitable growth will continue. The company works actively to utilize the Group's full potential. This includes working with cross-selling of brands and products between companies and geographical markets and utilizing expertise and best practices within the group to increase growth, efficiency and profitability.

Väsentliga händelser efter utgången av verksamhetsåret 2023

- Omförhandling av en tilläggsköpeskilling har gjorts under 2024 som inneburit att delar av skulden som redovisas i balansräkningen per 2023-12-31 har skrivits ner.

För en mer detaljerad beskrivning av händelser efter balansdagen hänvisas till not 26.

Significant events after the end of the financial year 2023

- *Renegotiation of a contingent consideration has been made in 2024, which has resulted in an impairment of part of the liability recognized in the balance sheet as at 31 December 2023.*

For a more detailed description of events after the balance sheet date, see note 26.

Riskhantering

Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer sköts av ledningen enligt riktlinjer som fastställs av styrelsen. I riskhanteringen ingår att identifiera, utvärdera och säkra bolaget mot risker och osäkerhetsfaktorer i största möjliga mån. Detta sker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Under 2023 har koncernens påverkan till följd av Covid-19 varit begränsad och samtidigt har koncernen en stark finansiell ställning med en betydande kassaposition och finansiellt starka ägare. Mot denna bakgrund gör koncernledningen och styrelsen bedömningen att koncernen på kort och medellång sikt kan hantera olika situationer som kan uppkomma till följd av Covid-19 eller andra externa faktorer, men att det samtidigt föreligger en risk att verksamheten kan komma att påverkas negativt.

Koncernledningen och styrelsen gör bedömningen att den största risken för koncernen avseende Covid-19 och kriget i Ukraina hänförs till; av lokala myndigheter påtvingad nedstängning av egen verksamhet pga smittade anställda, icke fungerande försörjnings-och leveranskedjor, högre inköpspris på varor och råvaror längre ned i leverantörskedjan genom ett möjligt reducerat utbud på marknaden samt ökade transportkostnader. Med bakgrund av genomförda stresstester för respektive enhet inom koncernen har koncernledningen och styrelsen en tydlig plan för hur en eventuell omställning skulle genomföras vid en påtvingad nedstängning av verksamheten. De finansiella analyserna som tagits fram visar att samtliga delar av koncernen är robusta med starka kassapositioner vilket medför att samtliga enheter också klarar av att bära sina kostnader under en överskådlig framtid, även om intäkter minskar eller helt uteblir.

Förutom effekten av minskad, eller utebliven, försäljning kan de kraftiga rörelserna på valutamarknaden få effekter på koncernens resultat. Valutakurserna SEK/EUR och GBP/EUR har särskilt stor betydelse för koncernen.

Operationella risker

Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner som har den primära kontakten med kunder och leverantörer. Om bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner är risken att koncernens intäkter och kostnader utvecklas negativt om det inte sker effektiv succesionering. Vidare finns det en operationell risk kopplat till inköpspris på råvaror som används i tillverkningen. Om priset på dessa ökar kan bolagets marginal skadas om inte priset ut mot kund kan justeras i motsvarande omfattning. Vidare finns en operationell risk kopplat till att den höga kvalitén på produkterna inte kan upprätthållas vilket i sin tur kan leda till minskad försäljning som följd av bortfall av kunder.

Koncernens ledning samt ansvariga inom respektive verksamhetsdrivande enhet genomför löpande det viktiga arbetet för att ta ner dessa risker till en rimlig nivå.

Finansiell riskhantering

Koncernen är en internationell koncern med verksamhet i flera länder. Rapporteringsvalutan är svenska kronor med presentationsvalutan är EUR. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital. För närmare beskrivning av koncernens finansiella riskhantering hänvisas till avsnittet Finansiell riskhantering, not 3 bland tilläggsupplysningarna.

Risk management

The management of risks and uncertainties is carried out by management according to guidelines established by the Board of Directors. Risk management includes identifying, evaluating and hedging the company against risks and uncertainties as far as possible. This is done in close cooperation with the Group's operatingal units.

In 2022, the Group's impact due to Covid-19 has been limited and at the same time the Group has a strong financial position with a significant cash position and financially strong owners. Against this background, Group management and the Board of Directors make the assessment that the Group in the short and medium term can handle various situations that may arise as a result of Covid-19 or other external factors, but that there is also a risk that the business may be adversely affected.

Group management and the Board of Directors make the assessment that the greatest risk for the Group regarding Covid-19 and the war in Ukraine is attributable to: forced closure of own operatings by local authorities due to infected employees, non-functioning supply and delivery chains, higher purchase prices for goods and raw materials further down the supply chain due to a possible reduced supply on the market and increased transportation costs. Based on the stress tests carried out for each unit in the group, group management and the board of directors have a clear plan for how any transition would be carried out in the event of a forced shutdown of operatings. The financial analyses that have been produced show that all parts of the Group are robust with strong cash positions, which means that all units are also able to bear their costs in the foreseeable future, even if income decreases or fails completely.

In addition to the effect of reduced, or no, sales, the strong movements in the foreign exchange market can have an impact on the Group's results. The SEK/EUR and GBP/EUR exchange rates are of particular importance to the Group.

Operatingal risks
The company is dependent on a number of key individuals who have the primary contact with customers and suppliers. If the company does not succeed in retaining these key people, there is a risk that the Group's revenues and costs will develop negatively if there is no effective succession planning. There is also an operatingal risk linked to the purchase price of raw materials used in manufacturing. If the price of these increases, the company's margin can be damaged if the price to the customer cannot be adjusted to a corresponding extent. There is also an operatingal risk linked to the fact that the high quality of the products cannot be maintained, which in turn can lead to reduced sales as a result of loss of customers.

The Group's management and the managers of the respective operating units continuously carry out the important work of reducing these risks to a reasonable level.

Financial risk management
The Group is an international group with operatings in several countries. The reporting currency is the Swedish krona but the presentation currency is EUR.. This means that the Group is exposed to currency risks due to the fact that changes in exchange rates can affect earnings and equity. For a more detailed description of the Group's financial risk management, please refer to the section Financial risk management, Note 3 in the supplementary information.

Flerårsöversikt koncernen / *Multi-year overview of the Group*

Belopp i tusentals EUR *Amount in thousand EUR*	2023-01-01 2023-12-31	2022-09-01 2022-12-31
Resultat ***Result***	-12 482	-15 645
Nettoomsättning *Net turnover*	113 059	34 767
Nettoomsättningstillväxt*	225%	n.a
Net sales growth		
Bruttomarignal	55%	52%
Gross margin		
EBITA	10 265	-3 645
EBITA		
EBITA marginal, %	9%	-10%
EBITA margin, in %		
Justerad EBITA	12 483	2 387
Adjusted EBITA		
Justerat EBITA marginal, %	11%	7%
Adjusted EBITA margin, %		
EBIT	5 218	-5 097
EBIT		
EBIT marginal, %	5%	-15%
EBIT margin, %		
EBIT exkl jämförelsestörande poster	7 436	945
EBIT excl. Items affecting comparability		
Resultat före skatt	-11 931	-15 679
Profit before tax		
Kassaflöde för perioden	867	13 040
Cashflow for the period		
Jämförelsestörande poster*	2 218	6 032
*Items affecting comparability**		
Genomsnittligt antal anställda	410	327
Avrage number of emplyees		

Se not 2.19 för definition av nyckeltal
See note 2.19 for definition of key figures

Personal
Staff

Medelantalet anställda uppgick till 410 personer.
The average number of employees was 410.

Ägarförhållanden
Bolaget The Nutriment Company III AB ägs till 66.4% av Axcel. Övriga aktieägare är minoritetsägare.

Ownership structure
The company The Nutriment Company III AB is 66.4% owned by Axcel. The remaining shareholders are minority owners.

Produktion och miljöpåverkan
Gruppen producerar djurfoder och liknande produkter i Finland, England och Tyskland. Fabrikerna kontrolleras regelbundet av respektive lands motsvarighet till Jordbruksverket. Allt avfall hanteras i enlighet med tillämpbart regelverk.

Production and environmental impact
The Group produces animal feed and related products in Finland, England and Germany. The factories are regularly inspected by each country's equivalent of the Swedish Board of Agriculture. All waste is handled in accordance with applicable regulations.

Moderbolaget
The Nutriment Company III AB AB är toppmoder i koncernen men utöver holdingverksamhet inte har någon annan rörelseverksamhet.

Parent company
The Nutriment Company III AB AB is the ultimate parent company in the group but is other than that, a dormant company with no business operatings.

Förslag till resultatdisposition vid 2024 års ordinarie stämma
Styrelsen föreslår att disponibla vinstmedel per 2023-12-31, SEK -3,663,180, balanseras i ny räkning.

För förändringar i eget kapital under räkenskapsåret hänvisas till Koncernens och Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.

I övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med noter.

Samtliga belopp för moderbolaget redovisas i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges samt samtliga belopp för koncernen redovisas i tusentals euro (kEUR) om inget annat anges.

Proposal for the allocation of profits at the 2024 AGM
The Board of Directors proposes that available profits as of 2023-12-31, SEK -3,663,180, be carried forward.

For changes in equity during the financial year, please refer to the Group and Parent Company's statement of changes in equity.

Otherwise, please refer to the following financial statements and notes.
All amounts for the parent company are presented in thousands of kronor (tkr) unless otherwise stated, and all amounts for the group are presented in thousands of euros (kEUR) unless otherwise stated.

Koncernens resultaträkning / *Consolidated income statement*

Belopp i tusentals EUR *Amount in thousand EUR*	Not Note	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Rörelsen intäkter ***Operating income***			
Nettoomsättning *Net revenue*		113 059	34 767
Övriga rörelseintäkter *Other operating income*	5	1 225	436
Summa rörelsens intäkter ***Total operating income***		**114 284**	**35 203**
Rörelsens kostnader ***Operating expenses***			
Råvaror och Handelsvaror *Raw material and merchandise*		-51 325	-16 752
Övriga externa kostnader *Other external expenses*	6	-28 500	-14 229
Personalkostnader *Personnel costs*	7	-20 473	-6 822
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar *Depreciation and write-downs of tangible and intangible assets*	10,11	-8 638	-2 468
Övriga rörelsekostnader *Other operating expenses*	5	-131	-29
Summa rörelsens kostnader ***Total operating expenses***		**-109 067**	**-40 300**
Rörelseresultat *Operating loss*		**5 218**	**-5 097**
Finansiella intäkter *Financial income*	8	3 020	39
Finansiella kostnader *Financial expenses*	8	-20 169	-10 622
Resultat från finansiella poster ***Result from financial items***		**-17 149**	**-10 582**
Resultat före skatt ***Profit/Loss before tax***		**-11 931**	**-15 679**
Inkomstskatt *Current year tax*	9	-551	35
Årets resultat ***Net profit/Loss for the year***		**-12 482**	**-15 645**

Koncernens resultaträkning forts. / *Consolidated income statement cont.*

Hänförligt till moderföretagets ägare *Profit/Loss attributable to owners of the parent company*	**-11 738**	**-15 645**
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande *Profit/Loss attributable to non-controlling interest*	**-744**	**0**

Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderföretagets aktieägare: ***Earnings per share, based on the profit attributable to the shareholders of the parent company:***	23	
Resultat per aktie , EUR *Earnings per share, EUR*	-470	-626

Koncernens rapport över övrigt totalresultat / *Consolidated statement of other comprehensive income*

Belopp i tusentals EUR ***Amount in thousand EUR***	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Årets resultat *Result for the year*	**-12 482**	**-15 645**
Övrigt totalresultat för året: ***Other comprehensive income for the year:***		
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen *Items that may be recognized in the income statement* Valutakursdifferenser *Exchange rate differences*	-4 538	1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt ***Other comprehensive income for the period, net of tax***	**-4 538**	**1**
Summa totalresultat för året ***Total comprehensive income for the year***	**-17 020**	**-14 820**

Summa totalresultat för året är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.
Total comprehensive income for the year is entirely attributable to the shareholders of the parent company.

Koncernens balansräkning / *Consolidated balance sheet*

Belopp i tusentals EUR *Amount in thousand EUR*	Not Note	**2023-12-31**	**2022-12-31**
TILLGÅNGAR *ASSETS*			
Anläggningstillgångar *Fixed assets*			
Goodwill *Goodwill*	10	177 638	165 301
Kundrelationer *Client relationships*	10	43 747	37 747
Varumärken *Trademarks*	10	63 364	63 024
Övriga immateriella tillgångar *Other intangible fixed assets*	10	1 093	703
Materialla anläggningstillgångar *Tangible fixed assets*	11	15 380	12 028
Nyttjanderättstillgångar *Right-of-use assets*	12	6 115	5 375
Andra långfristiga fordringar *Other long-term receivables*		66	66
Uppskjutna skattefordringar *Deferred tax assets*		96	62
Summa anläggningstillgångar ***Total fixed assets***		**307 498**	**284 305**
Omsättningstillgångar ***Current assets***			
Varulager *Stocks of goods*	13	12 044	11 464
Kundfordringar *Accounts receivable*	14	5 908	4 716
Aktuella skattefordringar *Current tax assets*		1 411	119
Övriga fordringar *Other receivables*	15	705	1 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter *Prepaid expenses and accrued income*	16	871	484
Likvida medel *Cash and cash equivalents*		14 184	13 278
Summa omsättningstillgångar ***Total current assets***		**35 123**	**31 067**
SUMMA TILLGÅNGAR ***TOTAL ASSETS***		**342 620**	**315 372**

Koncernens balansräkning, forts. / *Consolidated balance sheet cont.*

Belopp i tusentals EUR *Amount in thousand EUR*	Not Note	**2023-12-31**	**2022-12-31**
EGET KAPITAL ***EQUITY***	17		
Aktiekapital *Share capital*		1 344	1 259
Övrigt tillskjutet kapital *Other contributed capital*		133 078	124 650
Balanserat resultat inklusive årets resultat *Retained earnings including profit for the year*		-24 817	-14 819
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare ***Equity attributable to owners of the parent company***		**109 606**	**111 090**
Innehav utan bestämmande inflytande *Non-controlling interests*		11 582	7 024
Summa eget kapital ***Total equity***		**121 188**	**118 113**
SKULDER ***LIABILITIES***			
Långfristiga skulder ***Long-term liabilities***			
Upplåning från kreditinstitut *Borrowing from credit institutions*	18	153 409	134 003
Leasingskulder *Leasing liabilities*	18	4 877	4 371
Övriga långfristiga skulder *Other long-term liabilities*		32	43
Uppskjutna skatteskulder *Deferred tax liabilities*	9	27 324	25 718
Förvärvsrelaterade skulder *Acquisition-related liabilities*	19	18 930	14 447
Summa långfristiga skulder ***Total long-term liabilities***		**204 572**	**178 582**

Koncernens balansräkning, forts. / *Consolidated balance sheet cont.*

Kortfristiga skulder ***Current liabilities***			
Upplåning från kreditinstitut *Borrowing from credit institutions*	18	1 658	1 052
Leasingskulder *Leasing liabilities*	18	2 280	4 371
Förvärvsrelaterade skulder *Acquisition-related liabilities*	19	–	1 251
Leverantörsskulder *Accounts payable*		3 231	3 548
Aktuella skatteskulder *Current tax liabilities*		520	1 079
Övriga skulder *Other liabilities*		1 164	759
Upplupna kostnader *Accrued expenses and deferred income*	20	8 008	6 616
Summa kortfristiga skulder ***Total current liabilities***		**16 861**	**18 677**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL ***TOTAL LIABILITIES AND EQUITY***		**342 620**	**315 372**

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

Belopp i tusentals EUR *Amount in thousand EUR*	Not Note	Aktiekapital *Share capital*	Övrigt tillskjutet kapital *Other contributed capital*	Reserver *Reserves*	Balanserat resultat inkl årets resultat *Retained earnings inc. profit for the year*	Summa *Total equity*	Innehav utan bestämmande inflytande *Non-controlling interests*	Summa eget kapital *Total equity*
Ingående balans per 2022-08-31 *Opening balance as at 2022-08-31*		**2**		**825**		**827**		**827**
Totalresultat								
Årets resultat *Result for the year*					**-15 645**		**7 024**	**-15 645**
Summa totalresultat *Total comprehensive income*		**2**		**825**	**-15 645**	**-14 817**	**7 024**	**-7 794**
Transaktioner med aktieägare *Transactions with shareholders*								
Nyemission *New share issue*		**1 257**	**124 650**					**125 907**
Summa Transaktioner med aktieägare *Total Transactions with shareholders*		**1 257**	**124 650**			**125 907**		**125 907**
Utgående balans per 2022-12-31 *Closing balance as at 2022-12-31*		**1 259**	**124 650**	**825**	**-15 645**	**111 089**	**7 024**	**118 113**

Ingående balans per 2023-01-01 *Opening balance as at 2023-01-01*	**1 259**	**124 650**	**825**	**-15 645**	**111 089**	**7 024**	**118 113**
Totalresultat ***Overall result***							
Årets resultat *Result for the year*				**-12 482**		**11 582**	**-900**
Övrigt totalresultat ***Other comprehensive income***							
Valutakurseffekter från omräkning av valuta i utländska dotterbolag *Exchange rate differences*			-4 538				**-4 538**
Summa Totalresultat ***Total comprehensive income***	**1 259**	**124 650**	**-3 713**	**-28 127**	**94 070**	**18 606**	**112 675**
Transaktioner med aktieägare ***Transactions with shareholders***							
Nyemission *New share issue*	85	8 428					**8 513**
Summa transaktioner med aktieägare ***Total transactions with shareholders***	**85**	**8 428**			**8 513**		**8 513**
Utgående balans per 2023-12-31 ***Closing balance as at 2023-12-31***	**1 344**	**133 078**	**-3 713**	**-28 127**	**102 583**	**18 606**	**121 188**

Koncernens rapport över kassaflöden / *Consolidated statement of cash flows*

Belopp i tusentals EUR *Amount in thousand EUR*	**Not** Note	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Kassaflöde från den löpande verksamheten *Cash flow from operating activities*			
Resultat efter finansiella poster Result after financial items		-11 931	-15 679
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *Adjustments for items not included in cash flow*			
- Återläggning av avskrivningar *- Reversal of depreciation*	10,11,12	8 638	2 468
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande *- Other items not affecting cash flow*		10 830	22 570
Erhållen ränta *Interest received*		269	4
Erlagd ränta *Interest paid*		-9 102	-234
Betald skatt *Taxes paid*		-4 100	-352
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital ***Cash flow from operating activities before changes in working capital***		**3 437**	**24 670**
Förändringar i rörelsekapital *Changes in working capital* Ökning/minskning varulager och pågående arbete *Increase/decrease in inventory and work in progress*		1 245	1 697
Ökning/minskning kundfordringar *Increase/decrease in accounts receivable*		-505	-294
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar *Increase/decrease in other current receivables*		-19	-3 981
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder *Increase/decrease in other current liabilities*		-680	245
Ökning/minskning leverantörsskulder *Increase/decrease in accounts payable*		-388	-9 086
Summa förändringar i rörelsekapital ***Total changes in working capital***		**-347**	**-11 420**
Kassaflöde från den löpande verksamheten ***Cash flow from operating activities***		**3 090**	**13 251**
Kassaflöde från investeringsverksamheten ***Cash flow from investing activities***			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar *Investments in intangible assets*	10	-564	-142
Investeringar i materiella anläggningstillgångar *Investments in tangible fixed assets*	11	-1 622	-976
Investeringar i dotterbolag *Investment in subsidiaries*		-24 536	-170 394
Utbetalning av förvärvsrelaterade skulder *Payment of acquisition-related liabilities*		-1 063	-5 281
Kassaflöde från investeringsverksamheten ***Cash flow from investing activities***		**-27 785**	**-176 792**

Kassaflöde från finansieringsverksamheten *Cash flow from financing activities*			
Amortering av leasingskuld *Amortization of Lease liability*	18	-1 469	-34 987
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *Cash flow from financing activities*		**25 561**	**-33 571**
Periodens kassaflöde *Cash flow for the period*		**867**	**13 040**
Likvida medel vid periodens början *Cash and cash equivalents at the beginning of the period*		13 278	238
Kursdifferens i likvida medel *Translation difference in cash and cash equivalents*		40	340
Likvida medel vid periodens slut *Cash and cash equivalents at the end of the period*		**14 184**	**13 278**

* Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser bland annat valutakursdifferenser.
* *Other non-cash items refer to exchange rate differences among others.*

Moderbolagets resultaträkning / *Parent company income statement*

Belopp i tusentals SEK *Amount in thousand SEK*	Not *Note*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-07-01** **2022-12-31**
Rörelsens intäkter *Operating income*			
Nettoomsättning *Net revenue*		–	–
Summa rörelsens intäkter *Total operating income*		–	–
Rörelsens kostnader *Operating expenses*			
Övriga externa kostnader *Other external expenses*	6	-1	–
Personalkostnader *Personnel costs*	7	–	–
Summa rörelsens kostnader *Total operating expenses*		**-1**	–
Rörelseresultat *Operating loss*		**-1**	–
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter *Financial income*	8	-319	–
Räntekostnader och liknande resultatposter *Financial expenses*	8	-3 343	–
Resultat från finansiella poster *Result from financial items*		**-3 662**	–
Resultat före skatt *Profit/Loss before tax*		**-3 663**	–
Skatt på årets resultat *Current year tax*	9	–	–
Årets resultat *Net profit/Loss for the year*		**-3 663**	–

Moderbolagets balansräkning / *Parent company balance sheet*

Belopp i tusentals SEK *Amount in thousand SEK*	Not Note	**2023-12-31**	**2022-12-31**
TILLGÅNGAR *ASSETS*			
Finansiella anläggningstillgångar *Financial fixed assets*			
Andelar i koncernföretag *Shares in group companies*	25	1 432 851	1 343 500
Summa finansiella anläggningstillgångar *Total financial assets*		**1 432 851**	**1 343 500**
Summa anläggningstillgångar *Total fixed assets*		**1 432 851**	**1 343 500**
Omsättningstillgångar *Current assets*			
Kortfristiga fordringar *Short-term receivables*			
Kundfordringar *Accounts receivable*		–	–
Övriga fordringar *Other receivables*	15	555	–
Summa kortfristiga fordringar *Total current receivables*		**555**	–
Kassa och bank *Cash and cash equivalents*		8 594	1 500
Summa omsättningstillgångar *Total current assets*		**9 149**	**1 500**
SUMMA TILLGÅNGAR *TOTAL ASSETS*		**1 442 000**	**1 345 000**

Moderbolagets balansräkning, forts / *Parent company balance sheet, cont.*

Belopp i tusentals SEK *Amount in thousand SEK*	Not Note	**2023-12-31**	**2022-12-31**
EGET KAPITAL OCH SKULDER **EQUITY AND LIABILITIES**			
Eget kapital *Equity capital*			
Bundet eget kapital ***Restricted equity***			
Aktiekapital *Share capital*	17	25	25
Summa bundet eget kapital ***Total restricted equity***		**25**	**25**
Fritt eget kapital ***Unrestricted equity***			
Balanserat resultat *Retained earnings*		1 673 725	1 664 801
Årets resultat *Result for the year*		-91 912	-88 473
Summa fritt eget kapital ***Total unrestricted equity***		**1 581 813**	**1 576 328**
Summa eget kapital ***Total equity***		**1 581 838**	**1 576 353**
Långfristiga skulder ***Long-term liabilities***			
Upplåning från kreditistitut *Borrowing from credit institutions*		1 411 530	1 234 135
Summa långfristiga skulder ***Total long-term liabilities***		**1 411 530**	**1 234 135**

Moderbolagets balansräkning, forts / *Parent company balance sheet, cont.*

Belopp i tusentals SEK *Amount in thousand SEK*	Not Note	**2023-12-31**	**2022-12-31**
EGET KAPITAL OCH SKULDER **EQUITY AND LIABILITIES**			
Eget kapital *Equity capital*			
Bundet eget kapital ***Restricted equity***			
Aktiekapital *Share capital*	17	14 457	13 450
Summa bundet eget kapital ***Total restricted equity***		**14 457**	**13 450**
Fritt eget kapital ***Unrestricted equity***			
Överkursfond *Share premium reserve*		1 431 207	1 331 550
Balanserat resultat *Retained earnings*		–	–
Årets resultat *Result for the year*		-3 663	–
Summa fritt eget kapital ***Total unrestricted equity***		**1 427 544**	**1 331 550**
Summa eget kapital ***Total equity***		**1 442 001**	**1 345 000**

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

Belopp i tusentals SEK *Amount in thousand SEK*	Not *Not*	**Aktiekapital** *Share capital*	**Balanserat resultat** *Retained earnings*	**Årets resultat** *Profit for the year*	**Summa eget kapital** *Total equity*
Inbetalt aktiekapital 2022-07-01 *Subscription of share capital at 2022-07-01*		**25**			**25**
Årets resultat *Result for the year*				–	
Summa totalresultat *Total comprehensive income*		**25**			**25**
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission *New share issue*		13 425	1 331 550		**1 344 975**
Summa transaktioner med aktieägare *Total transactions with shareholders*		**13 425**	**1 331 550**		**1 344 975**
Eget kapital 2022-12-31 *Equity as of 2022-12-31*		**13 450**	**1 331 550**		**1 345 000**
Eget kapital 2023-01-01 *Equity as of 2023-01-01*		**13 450**	**1 331 550**		**1 345 000**
- Resultat balanserat i ny räkning *- Result balance in the new statement*					
Årets resultat *Result for the year*				-3 663	**-3 663**
Summa totalresultat *Total comprehensive income*		**13 450**	**1 331 550**	**-3 663**	**1 341 337**
Transaktioner med aktieägare *Transactions with shareholders*					
Nyemission *New share issue*		1 007	99 657		100 664
Summa transaktioner med aktieägare *Total transactions with shareholders*		**1 007**	**99 657**	–	**100 664**
Eget kapital 2023-12-31 *Equity as of 2023-12-31*		**14 457**	**1 431 207**	**-3 663**	**1 442 001**

Moderbolagets rapport över kassaflöden/ *Parent company cash flow statement*

Belopp i tusentals SEK *Amount in thousand SEK*	Not Note	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-07-01** **2022-12-31**
Kassaflöde från den löpande verksamheten *Cash flow from operating activities*			
Resultat efter finansiella poster *Operating result*		-3 663	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *Adjustments for items not included in cash flow*			
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande *- Other non-cash items*		–	–
Erhållen ränta *Interest received*		16	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital ***Cash flow from operating activities before changes in working capital***		**-3 663**	**0**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar *Increase/decrease in other current receivables*		-555	
Summa förändringar i rörelsekapital ***Total changes in working capital***		**-555**	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten ***Cash flow from operating activities***		**-4 218**	**0**
Kassaflöde från investeringsverksamheten ***Cash flow from investing activities***			
Investeringar i befintliga dotterbolag *Investments in existing subsidiaries*	26	-89 351	-1 343 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten ***Cash flow from investing activities***		**-89 351**	**-1 343 500**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ***Cash flow from financing activities***			
Nyemission *New share issue*		100 664	1 345 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ***Cash flow from financing activities***		**100 664**	**1 345 000**
Periodens kassaflöde ***Cash flow for the period***		**7 095**	**1 500**
Likvida medel vid periodens början *Cash and cash equivalents at the beginning of the period*		1 500	–
Kursdifferens i likvida medel *Translation difference in cash and cash equivalents*		–	–
Likvida medel vid periodens slut *Cash and cash equivalents at the end of the period*		**8 594**	**1 500**

NOTER/ *NOTE*

Not 1 Allmän information / *General information*

The Nutriment Company III AB bildades 2022 och är moderbolag till The Nutriment Company Sweden II AB. The Nutriment Company III AB är det bolaget i koncernen som upprättar koncernredovisning på den högsta konsoliderade nivån. Koncernens verksamhetsdrivande affärsenheter tillhandahåller premiumfoder för husdjur. Fodret framställs av färska och naturliga råvaror. Den främsta produktkategorin i gruppen är premiumfärskfoder för hundar och katter. Utöver foder säljer gruppen naturliga tugg- och godisprodukter till husdjur samt vildfågelmat. I koncernen finns tolv huvudsakliga varumärken med starka positioner på respektive lokal marknad. Koncernens försäljning är idag koncentrerad till Norden, Tyskland, Storbritannien och Nederländerna men bolaget expanderar även in på andra europeiska marknader.

Gruppens vision är att stärka sin position som den ledande aktören på den europeiska marknaden för naturligt premiumfoder till husdjur. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

Gruppen arbetar aktivt med en förvärvsstrategi för att komplettera den organiska tillväxten och därigenom snabbare expandera. The Nutriment Company III AB är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Kungsgatan 6, Stockholm.

Samtliga belopp för moderbolaget redovisas i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges samt samtliga belopp för koncernen redovisas i tusentals euro (kEUR) om inget annat anges.

Koncernen rapporterar i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

The Nutriment Company III AB was formed in 2022 and is the parent company of The Nutriment Company Sweden II AB. The Nutriment Company III AB is the company in the group that prepares consolidated accounts at the highest consolidated level. The Group's operating business units provide premium pet food. The feed is produced from fresh and natural raw materials. The main product category in the group is premium fresh food for dogs and cats. In addition to feed, the group sells natural pet chews and treats and wild bird food. The group has twelve main brands with strong positions in each local market. Group sales are currently concentrated in the Nordic region, Germany, UK and the Netherlands, but the company is also expanding into other European markets.

The Group´s vision is to strengthen its position as the leading player in the European market for natural premium pet food. Growth will be achieved both organically and through acquisitions.

The Group works actively with an acquisition strategy to complement the organic growth and thereby expand faster. The Nutriment Company III AB is a limited liability company registered in Sweden and has its registered office in Stockholm. The visiting address of the head office is Kungsgatan 6, Stockholm.

All amounts for the parent company are presented in thousands of kronor (tkr) unless otherwise stated, and all amounts for the group are presented in thousands of euros (kEUR) unless otherwise stated.

This report is established accordingly with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper / *Summary of significant accounting policies*

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncernen* samt Årsredovisningslagen. De finansiella rapporterna har upprättats under förutsättning att koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Några finansiella tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde finns inte i koncernen, utöver det som beskrivs under avsnitt 2.8.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Att upprätta rapporter i överenstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av detta redovisningsprincipavsnitt.

2.1 Basis for preparing the reports

The consolidated accounts have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU, RFR 1 Supplementary Accounting Rules for the Group and the Swedish Annual Accounts Act. The financial statements have been prepared on the assumption that the Group operates on a going concern basis.

Assets and liabilities are recognized at historical cost. There are no financial assets or liabilities measured at fair value in the Group, except as described in section 2.8.

The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated accounts are set out below.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to make certain judgments in the application of the Group's accounting policies. The areas involving a high degree of judgment, complexity or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in note 4.

The parent company's accounts have been prepared in accordance with RFR 2 Accounting for Legal Entities and the Swedish Annual Accounts Act. In cases where the parent company applies other accounting principles than the Group, this is stated separately at the end of this accounting principles section.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag
Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill.

Villkorad köpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas som finansiell intäkt eller kostnad.

2.2 Consolidated accounts

Subsidiaries
Subsidiaries are all entities over which the group has control. The Group controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its involvement with the entity. Subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date on which control is transferred to the group. They are excluded from the consolidated financial statements from the date on which control ceases.

The acquisition method is used to account for the Group's business combinations. The consideration for the acquisition of a subsidiary is the fair value of the assets transferred, liabilities assumed, and the shares issued by the Group. The purchase price also includes the fair value of any assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement.

Acquisition-related costs are expensed as incurred.

Identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination are initially measured at their fair values at the acquisition date. For each acquisition, the Group determines whether all non-controlling interests in the acquiree are recognized at fair value or at their proportionate share of the acquiree's net assets.

The amount by which the purchase prices, any non-controlling interest and the fair value on the acquisition date of previous shareholdings exceeds the fair value of the Group's share of identifiable net assets acquired is recognized as goodwill.

Contingent consideration is classified as either equity or a financial liability. Amounts classified as financial liabilities are revalued at fair value each period. Any revaluation gains and losses are recognized as financial income or expense.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta
Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK) för moderbolaget som är moderföretagets redovisningsvaluta och i koncernredovisningen används euro (EUR) för koncernen som är koncernens rapporteringsvaluta.

Transaktioner och balansposter
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.
Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Koncernföretag
Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av övrigt totalresultat.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.3 Conversion of foreign currency

Functional and reporting currency
Items included in the financial statements of the various entities in the Group are measured using the currency of the economic environment in which each entity operates (functional currency). The consolidated financial statements use the Swedish krona (SEK) is used for the parent company reporting currency, which is the accounting currency of the parent company and in the consolidated financial statement, the euro (EUR) is used for the group, which is the accounting currency of the group.

Transactions and balance sheet items
Foreign currency transactions are translated into the functional currency at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the closing rate are recognized in the income statement. Exchange rate differences on loans and borrowings are recognized in net financial income/expense, while other exchange rate differences are included in the operating result.

Group companies
The results and financial position of all group entities that have a functional currency other than the presentation currency are translated into the presentation currency of the group as follows:

- *assets and liabilities for each of the balance sheets are translated at the closing rate;*
- *income and expenses for each of the income statements are translated at the average exchange rate (unless this average rate is a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing at the date of the transaction, otherwise income and expenses are translated at the rate at the date of the transaction); and*
- *all resulting exchange rate differences are recognized as a separate component of other comprehensive income.*

On consolidation, exchange differences arising from the translation of net investments in foreign operatings and of borrowings are taken to equity. On disposal of a foreign operating, in whole or in part, the exchange differences recorded in equity are taken to the profit and loss account and reported as part of the capital gain/loss.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign operating are treated as assets and liabilities of that operating and translated at the closing rate.

2.4 Immateriella tillgångar

Goodwill
Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten.

Varumärken
Varumärken som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. De varumärken som finns i koncernen anses inneha en obestämbar nyttjandeperiod för vilken dessa väntas generera nettoinbetalningar för företaget, varför de hanteras som att de har obestämbar livslängd och skrivs inte av löpande, utan prövas minst årligen för nedskrivningsbehov. Varumärken fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till varumärket.

Kundrelationer
Kundrelationer som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Kundrelationer har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningstider

Kundrelationer	7-10 år

2.4 Intangible assets

Goodwill
Goodwill represents the excess of the cost of acquisition over the fair value of the Group's share of the acquired subsidiary's identifiable net assets at the date of acquisition. Goodwill on acquisitions of subsidiaries is recognized as intangible assets.

Goodwill has an indefinite useful life and is tested annually for impairment. Goodwill is recognized at cost less accumulated impairment losses. Impairment losses on goodwill are not reversed. Gains or losses on the disposal of an entity include the residual carrying amount of the goodwill relating to the disposed entity.

Goodwill is allocated to cash-generating units when testing for impairment. The allocation is made to the cash-generating units or groups of cash-generating units that are expected to benefit from the business combination that gave rise to the goodwill item.

Trademarks
Trademarks acquired separately are recognized at cost. Trademarks acquired in a business combination are recognized at fair value at the acquisition date. The trademarks held by the Group are considered to have an indefinite useful life for which they are expected to generate net cash inflows for the company, so they are treated as having an indefinite useful life and are not amortized on an ongoing basis but are tested for impairment at least annually. Trademarks are allocated to cash-generating units when testing for impairment. The allocation is made to the cash-generating units or groups of cash-generating units that are expected to benefit from the business combination that gave rise to the trademark.

Customer relations
Customer relationships acquired in a business combination are recognized at fair value at the acquisition date. Customer relationships have a finite useful life and are carried at cost less accumulated amortization and any impairment losses.

Depreciation periods

Customer relations	*7-10 years*

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar.
I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Materiella anläggningstillgångar består i koncernen av maskiner, tekniska anläggningar, inventarier, byggnader och mark.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Avskrivningstider materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år
Byggnader	25 år

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Se även efterföljande avsnitt avseende beskrivning av nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar.

2.5 Tangible fixed assets

All tangible fixed assets are recorded at cost less depreciation. Cost includes expenditure directly attributable to the acquisition of the asset.

Tangible fixed assets in the group consist of machinery, technical equipment, inventory, buildings, and land.

Subsequent expenditure is added to the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that the future economic benefits associated with the asset will flow to the Group and the cost of the asset can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is removed from the balance sheet. All other forms of repairs and maintenance are recognized as expenses in the income statement in the period in which they are incurred.

No depreciation is applied to land. Depreciation on other assets, to allocate their cost down to their estimated residual value over their estimated useful lives, is calculated on a straight-line basis as follows:

Depreciation periods for tangible fixed assets

Equipment, tools and installations	*3-10 years*
Buildings	*25 years*

Impairment of tangible fixed assets

The assets' residual values and useful lives are reviewed at each balance sheet date and adjusted if necessary. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount exceeds its estimated recoverable amount.

Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognized in Other operating income and Other operating expenses in the income statement.

See also the following section for a description of impairment of non-financial assets.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. I nuläget är detta för koncernen Goodwill & Varumärken.

Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter, CGU).

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

2.6 Impairment of non-financial assets

Assets that have an indefinite useful life are not amortized but are tested annually for impairment. At present, this is for the Group Goodwill & Trademarks.

Property, plant and equipment and intangible assets subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use. In assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units, CGUs).

An impairment loss is reversed if there is both an indication that the impairment no longer exists and there has been a change in the assumptions underlying the calculation of the recoverable amount. However, goodwill impairment is never reversed. A reversal is made only to the extent that the carrying amount of the asset after reversal does not exceed the carrying amount that would have been recognized, net of amortization where applicable, if no impairment loss had been recognized.

2.7 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för handelsvaror består av kostnad för inköp av varorna. Lånekostnader ingår inte. Varulagret består till största del av djurfoder och råvaror som används till bolaget produktion och försäljning. Egentillverkade lagervaror och produkter i arbete innefattar en rimlig andel av tillverkningsomkostnaderna baserat på normal kapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga försäljningskostnader. Erforderlig avsättning för inkurans har gjorts efter individuell bedömning.

2.7 Stocks

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the first-in, first-out (FIFO) method. The cost of goods for resale consists of the cost of purchasing the goods. Borrowing costs are not included. Inventories consist mainly of animal feed and raw materials used in the company's production and sales. Self-manufactured inventory and work in progress include a reasonable proportion of manufacturing costs based on normal capacity. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable selling expenses. The necessary provision for obsolescence has been made on an individual basis.

2.8 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan andra långfristiga fordringar, kundfordringar, fordringar på närstående parter, övriga fordringar och likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, övriga skulder och upplåning. Redovisade värden är en rimlig approximation av verkligt värde.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorierna finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspris.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. Skuld tas upp när motparten presterat och avtalsmässig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller, eller koncernen förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs, eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier:

a) finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen,
b) finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat,
c) finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde,
d) finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som anskaffats med avsikt att inkassera avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella instrument där avsikten är annan än att inkassera avtalsenliga kassaflöden klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernen har för närvarande endast finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt skulder till verkligt värde över resultaträkningen.

Finansiella tillgångar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Kundfordringar
Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.
Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur. En nedskrivning av kundfordringar redovisas i resultaträkningen såsom övrig extern kostnad.

Koncernens kundfordringar är inom tillämpningsområdet för modellen för förväntade kreditförluster. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. Förväntade kreditförluster uppskattas i första hand med utgångspunkt i historiska data så som kundernas betalningshistorik och förlusthistoriken de senaste åren.

Leverantörsskulder
Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning och förvärvsrelaterade skulder
Upplåning (upplåning från kreditinstitut och lån från närstående parter) och övriga långfristiga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Lånekostnader (räntekostnader och transaktionskostnader) redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig.

Förvärvsrelaterade skulder som avser tilläggsköpeskillingar och värderas till verkligt värde. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med skulden. Den ökning av skulden som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

Tilläggsköpeskillingar klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas som finansiell intäkt/kostnad.

2.8 Financial instruments

Financial instruments recognized in the balance sheet include on the asset side other long-term receivables, trade receivables, receivables from related parties, other receivables and cash and cash equivalents. On the liabilities side are trade payables, other liabilities and borrowings. The carrying amounts are a reasonable approximation of fair value.

Financial instruments are initially recognized at cost equal to the fair value of the instrument plus transaction costs for all financial instruments other than those classified as financial assets and liabilities at fair value through profit or loss. Trade receivables are initially recognized at transaction price.

A financial asset or financial liability is recognized in the balance sheet when the company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Trade receivables are recognized in the balance sheet when an invoice is sent. A liability is recognized when the counterparty has performed and there is a contractual obligation to pay even if an invoice has not yet been received. Trade payables are recognized when the invoice is received.

A financial asset is derecognized when the rights in the contract are realized, expire, or the Group loses control over them. A financial liability is derecognized when the contractual obligation is discharged or otherwise extinguished. The same applies to part of a financial liability.

The Group classifies financial assets and liabilities in the following categories:

a) financial assets and liabilities at fair value through profit or loss,
b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income,
c) financial assets measured at amortized cost,
d) financial liabilities at fair value through profit or loss.

Financial assets acquired with the intention of collecting contractual cash flows are measured at amortized cost. Financial instruments that are not intended to collect contractual cash flows are classified as financial assets at fair value through profit or loss or financial assets at fair value through other comprehensive income. The Group currently has only financial assets measured at amortized cost and liabilities at fair value through profit or loss.

Financial assets are included in current assets with the exception of items maturing more than 12 months after the balance sheet date, which are classified as fixed assets.

Accounts receivable
Trade receivables are amounts due from customers for goods sold in the ordinary course of business. Trade receivables are generally due for payment within 30 days and all trade receivables have therefore been classified as current assets. Trade receivables are initially recognized at the transaction price. The Group holds the trade receivables for the purpose of collecting contractual cash flows and therefore measures them at subsequent reporting dates at amortized cost using the effective interest method.
The carrying amount of trade receivables, after any impairment, is assumed to correspond to its fair value, given the short-term nature of this item. An impairment loss on trade receivables is recognized in the Profit and Loss Account as other external costs.

The Group's trade receivables are within the scope of the expected credit loss model. The Group applies the simplified approach for calculating expected credit losses. Under this method, expected losses over the entire life of the receivable are used as the starting point for trade receivables. Expected credit losses are estimated primarily on the basis of historical data such as customer payment history and loss history in recent years.

Trade payables
Trade payables are initially recognized at fair value and subsequently at amortized cost using the effective interest method.

Borrowing and acquisition-related liabilities
Borrowings (borrowings from credit institutions and loans from related parties) and other long-term liabilities are initially recognized at fair value, net of transaction costs. Borrowings are subsequently carried at amortized cost and any difference between the amount received (net of transaction costs) and the amount repayable is recognized in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method. Borrowing costs (interest expense and transaction costs) are recognized in the income statement in the period to which they relate.

Acquisition-related liabilities that relate to contingent considerations and are measured at fair value. This is done using a pre-tax discount rate that reflects a current market assessment of the time value of money and the risks associated with the liability. The increase in the liability due to the passage of time is recognized as interest expense.

Contingent considerations classified as financial liabilities are revalued at fair value each period. Any revaluation gains and losses are recognized as financial income/expense.

2.9 Likvida medel

I likvida medel ingår endast banktillgodohavanden. Checkräkningskredit redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder.

2.9 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include only bank balances. Overdrafts are reported as borrowings under current liabilities.

2.10 Eget kapital

Aktiekapital representerar det nominella värdet (kvotvärdet) för emitterade aktier.
Övrigt tillskjutet kapital innefattar överkurs som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras av från det tillskjutna kapitalet, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter. Vidare inkluderas erhållna aktieägartillskott i denna post.

Andra delar i eget kapital inkluderar följande:
Reserver innehåller valutakursdifferenser från omräkning av finansiella rapporter för Koncernens utlandsverksamhet till SEK.
Balanserat resultat inkl. årets resultat innefattar utöver årets resultat alla balanserade vinster och aktierelaterade ersättningar till anställda för innevarande och tidigare räkenskapsår.

Alla transaktioner med moderföretagets ägare redovisas separat i eget kapital.

2.10 Equity capital

***Share capital** represents the nominal value (quota value) of issued shares.*
***Other contributed capital** includes premiums received on the issue of new share capital. Any transaction costs associated with the issue of new shares are deducted from contributed capital, taking into account any income tax effects. Furthermore, shareholders' contributions received are included in this item.*

Other components of equity include the following:

***Reserves** include exchange rate differences from the translation of the financial statements of the Group's foreign operatings into SEK.*
***Retained earnings including profit for the year** include, in addition to profit for the year, all retained earnings and share-based payments to employees for the current and previous financial years.*

All transactions with the owners of the parent company are recognized separately in equity.

2.11 Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller i praktiken beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Skatteeffekten på underskottsavdrag tas upp endast i den mån det finns övertygande faktorer som talar för att dessa kan utnyttjas inom en snar framtid. Historik av förluster är en faktor mot att värdera underskottsavdragen. Utöver detta har underskottsavdrag värderats i den utsträckning det också finns uppskjutna skatteskulder som kan kvittas mot underskott.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

I det helägda dotterföretaget DIBO Tierkost GmbH finns en fusionsgoodwill upptagen. I Tyskland är denna fusionsgoodwill avdragsgill skattemässigt, med en avskrivningstid på 15 år. Då goodwill inte skrivs av i koncernredovisningen uppstår en temporär skillnad mellan det skattemässiga värdet i det tyska dotterföretaget och det redovisade värdet i koncernen. Uppskjuten skatteskuld har redovisats i koncernredovisningen avseende denna temporära skillnad.

2.11 Current and deferred taxes

The current tax expense is calculated on the basis of the tax rules enacted or substantively enacted at the balance sheet date in the countries where the parent company's subsidiaries operate and generate taxable income. Management regularly evaluates the claims made in tax returns for situations where the applicable tax rules are subject to interpretation and, where appropriate, makes provisions for amounts likely to be paid to the tax authorities.

Deferred tax is recognized in full, using the balance sheet method, on all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, the deferred tax is not recognized if it arises from a transaction that represents the initial recognition of an asset or liability that is not a business combination and that, at the time of the transaction, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred income tax is calculated using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred tax asset is realized or the deferred tax liability is settled.

Deferred tax assets relating to tax losses are recognized to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the temporary differences can be utilized.

The tax effect on loss carry-forwards is only recognized to the extent that there are convincing factors indicating that they can be used in the near future. The history of losses is a factor against valuing the loss carry-forwards. In addition, tax losses have been valued to the extent that there are also deferred tax liabilities that can be offset against tax losses.

Deferred tax is calculated on temporary differences arising on investments in subsidiaries, except where the timing of the reversal of the temporary difference can be controlled by the Group and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

In the wholly owned subsidiary DIBO Tierkost GmbH a merger goodwill is recognized. In Germany, this merger goodwill is tax deductible, with an amortization period of 15 years. Since goodwill is not amortized in the consolidated accounts, a temporary difference arises between the taxable value in the German subsidiary and the carrying amount in the Group. A deferred tax liability has been recognized in the

2.12 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser
För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader i takt med att de intjänas genom att anställda utfört tjänster åt företaget. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda, inklusive semesterersättningar, som inte betalats ut klassificeras som kortfristiga skulder som ingår i posten upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Dessa värderas till det odiskonterade belopp som koncernen väntas betala till följd av den outnyttjade rättigheten.

2.12 Compensation of employees

Pension obligations
For defined contribution pension plans, the Group pays contributions to publicly or privately administered pension insurance plans on a mandatory, contractual or voluntary basis. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognized as personnel costs as they are earned by employees rendering services to the company. Prepaid contributions are recognized as an asset to the extent that a cash refund or reduction in future payments may benefit the Group. Past service cost is recognized directly in the income statement.

Short-term employee benefits

Unpaid short-term employee benefits, including vacation pay, are classified as current liabilities included in accrued expenses and deferred income. These are measured at the undiscounted amount that the Group expects to pay as a result of the unused entitlement.

2.13 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till ett belopp som avspelar förväntad ersättning och ersättning företaget har rätt till för överlåtande av varor och/eller tjänster till kunder. Koncernen redovisar intäkten när koncernen överför kontrollen över en produkt eller tjänst till en kund, vilket antingen kan vara vid en viss tidpunkt eller över tid. Koncernens prestationsåtaganden uppfylls vid en tidpunkt.

För att tillämpa principerna om intäktsredovisning i IFRS 15 finns en femstegsmodell till hjälp;

1. **Identifiera avtalet med kund** – test om avtal uppnår kraven enligt IFRS 15, bl.a. att det skall vara godkänt av båda parter, att det har en affärsmässig innebörd och att det tydligt går att identifiera respektive parts rättigheter samt vad som skall levereras.
2. **Identifiera prestationsåtaganden** – en intäkt skall redovisas när ett prestationsåtagande är uppfyllt. Därför behöver man i analysen identifiera de ”distinkta” prestationsåtaganden som finns.
3. **Fastställ transaktionspriset** – transaktionspris är den ersättning som företaget förväntar sig ha rätt att erhålla i utbyte mot att det överför utlovade varor eller tjänster till en kund. Det kan vara ett fast eller ett rörligt belopp till följd av rabatter, krediteringar, returer e. dyl.
4. **Fördela transaktionspriset till respektive prestationsåtagande** – när ett avtal innehåller mer än ett prestationsåtagande skall det fristående försäljningspriset för respektive överförd vara eller tjänst värderas för sig. Priset enligt avtal skall sedan allokeras ut på de olika prestationsåtaganden som identifierats i avtalet.
5. **Prestationsåtagande uppfylls och intäkt redovisas** – intäkter kan antingen redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt. En intäkt skall redovisas över tid om något av följande kriterier är uppfyllda; kunden erhåller och konsumerar nyttan i takt med att företaget presterar; företagets prestation skapar eller förbättrar en tillgång som kunden kontrollerar, eller; företagets prestationer skapar inte en tillgång som har en alternativ användning för kunden och företaget har rätt till betalning för hittills utförda prestationer. Om inget av dessa kriterier är uppfyllda skall istället intäkten redovisas vid en viss tidpunkt. Denna tidpunkt kan vara ex. när varan är fysiskt överförd, när företaget har rätt till betalning, när kunden godkänt varan/tjänsten, när de väsentliga riskerna och förmånerna övergått eller när kunden har legal äganderätt.

Försäljning av varor
Intäkter för försäljning av varor redovisas vid den tidpunkt då företagets prestationsåtagande anses vara uppfyllt. Denna tidpunkt infaller när väsentliga risker som är förknippade med varornas ägande överförts till köparen, i normalfallet när kunden fått varan i sin besittning eller när ägandet övergått i enlighet med fraktvillkor.

Koncernen tillverkar och säljer djurfoder, intäkter som ej avser försäljning av varor är begränsad.

Intäkter redovisas på basis av det transaktionspris som fastställts i enlighet med IFRS 15, efter att hänsyn tagits till rörliga ersättningar, eventuella rabatter och returer. Standardgarantier faller ej inom ramen för IFRS 15 utan redovisas i enlighet med IFRS 9. Det förekommer inga rörliga ersättningar i avtalen med kund. Koncernen har inte några avtal med kund som stipulerar ett åtagande att leverera en bestämd mängd varor under en längre period varför allokering av eventuella rabatter ej anses ha någon påverkan. Inte heller finns det några utökade garantiåtaganden i koncernen kopplade till varuförsäljningen.

Per balansdagen finns inga prestationsåtaganden längre än 12 månader efter balansdagen som något bolag i koncernen är förbunden till.

Ränteintäkter
Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.13 Revenue recognition

Revenue is recognized at an amount that reflects the consideration expected and the consideration to which the entity is entitled for transferring goods and/or services to customers. The Group recognizes revenue when the Group transfers control of a product or service to a customer, which may be either at a point in time or over time. The Group's performance obligations are satisfied at a point in time.

To apply the revenue recognition principles in IFRS 15, a five-step model is available to help;

1. ***Identify the agreement with the customer*** *- test whether the agreement meets the requirements of IFRS 15, including that it must be approved by both parties, that it has commercial substance and that it is possible to clearly identify the rights of each party and what is to be delivered.*
2. ***Identify performance obligations*** *- revenue should be recognized when a performance obligation is satisfied. Therefore, the analysis needs to identify the "distinct" performance obligations that exist.*
3. ***Determine the transaction price - the*** *transaction price is the consideration that the business expects to be entitled to receive in exchange for transferring promised goods or services to a customer. It can be a fixed or a variable amount due to discounts, credits, returns, etc.*
4. ***Allocate the transaction price to each performance obligation*** *- when a contract contains more than one performance obligation, the stand-alone selling price of each transferred good or service should be valued separately. The contract price should then be allocated to the different performance obligations identified in the contract.*
5. ***Performance obligation is satisfied and revenue is recognized*** *- revenue can be recognized either over time or at a point in time. Revenue shall be recognized over time if any of the following criteria are met: the customer receives and consumes the benefit as the entity performs; the entity's performance creates or enhances an asset that the customer controls; or; the entity's performance does not create an asset that has an alternative use for the customer and the entity is entitled to payment for performance to date. If none of these criteria are met, revenue should instead be recognized at a specific point in time. This point in time may be, for example, when the goods are physically transferred, when the entity is entitled to payment, when the customer has accepted the goods/services, when the significant risks and rewards have been transferred or when the customer has legal title.*

Sale of goods
Revenue from the sale of goods is recognized at the point in time when the entity's performance obligation is deemed to have been satisfied. This point in time is when significant risks of ownership of the goods are transferred to the buyer, normally when the customer takes possession of the goods or when ownership is transferred in accordance with shipping terms.

The group manufactures and sells animal feed, revenue not related to the sale of goods is limited.

Revenue is recognized on the basis of the transaction price determined in accordance with IFRS 15, after taking into account variable consideration, any discounts and returns. Standard warranties do not fall within the scope of IFRS 15 and are accounted for in accordance with IFRS 9. There is no variable consideration in contracts with customers. The Group does not have any agreements with customers that stipulate a commitment to deliver a specific amount of goods over a longer period, so the allocation of any discounts is not considered to have any impact. Nor are there any extended warranty commitments in the Group linked to the sale of goods.

At the balance sheet date, there are no performance obligations beyond 12 months after the balance sheet date to which any company in the group is committed.

Interest income
Interest income is recognized over the term of the contract using the effective interest method.

2.14 Leasing

Koncernen leasar primärt lokaler och bilar. Löptiden på lokalavtal varierar för närvarande från ett år upp till tio år inklusive sannolika förlängningsperioder. Övriga leasingavtal varierar när det gäller villkor och längd beroende på land och natur i övrigt. Leasade tillgångar får inte användas som säkerhet för upplåning. I vissa fall finns möjlighet till förlängning, se vidare nedan.

Ett kontrakt avseende nyttjanderätt tas upp som en tillgång och en motsvarande skuld från det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för koncernen. En leasingbetalning delas upp mellan amortering av skuld och räntekostnad. Räntekostnader för respektive period beräknas enligt annuitetsmetoden. Tillgångar med nyttjanderätt skrivs av planenligt över nyttjandeperioden.

Tillgångar och skulder hänförliga leasing värderas initialt till verkligt värde. Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande betalningar:

- löpande fasta betalningar,
- rörliga avgifter som baseras på ett index eller ett pris,
- restvärdesgarantier som leasetagaren förväntar sig behöva betala till leasegivaren och,
- köpoptioner som anses sannolika att utnyttja i slutet av leasingperioden

Betalningarna är diskonterade till nuvärde med den implicita leasingräntan, eller om den inte kan fastställas, till den marginella låneräntan.

Tillgångarna värderas till anskaffningsvärde inkluderande följande:
- nuvärdet av framtida betalningar vid den initiala värderingen av leasingskulden,
- betalningar gjorda på eller innan startdatum för kontraktet, ex. första förhöjd avgift,

Betalningar hänförliga korttidskontrakt eller för kontrakt av mindre värde kostnadsförs löpande i resultaträkningen. Korttidskontrakt avser kontrakt med en längd om högst 12 månader. Mindre värde är av ledningen bedömt som kontrakt inom kategorierna enklare inventarier och kontorsutrustning.

Leasingperioden fastställs till icke uppsägningsbara perioder tillsammans med förlängningsperioder om det är rimligt säkert att koncernen kommer att utnyttja det alternativet.

2.14 Leasing

The Group primarily leases premises and cars. The term of premises leases currently ranges from one year to ten years including probable extension periods. Other leases vary in terms of conditions and duration depending on the country and nature in general. Leased assets may not be used as collateral for borrowing. In some cases there is a possibility of extension, see below.

A right-of-use contract is recognized as an asset and a corresponding liability from the date the leased asset is available to the Group. A lease payment is split between amortization of the liability and interest expense. Interest expense for each period is calculated using the annuity method. Right-of-use assets are depreciated according to plan over their useful life.

Lease assets and liabilities are initially measured at fair value. Lease liabilities include the present value of the following payments:
-ongoing fixed payments,
-variable fees based on an index or a price,
-residual value guarantees that the lessee expects to have to pay to the lessor; and
-purchase options that are considered likely to be exercised at the end of the lease term.

The payments are discounted to present value at the implicit lease rate, or if that cannot be determined, at the incremental borrowing rate.

Assets are valued at cost including the following:
-the present value of future payments at the initial measurement of the lease liability,
-payments made on or before the start date of the contract, e.g. first increased fee,

Payments related to short-term or low-value contracts are expensed as incurred in the income statement. Short-term contracts refer to contracts with a maximum duration of 12 months. Low value contracts are considered by management to be contracts in the categories of basic furniture and office equipment.

The lease term is set at non-cancellable periods together with extension periods if it is reasonably certain that the Group will use that option.

2.15 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. Några utdelningar kommer inte föreslås inför 2024 års årsstämma avseende verksamhetsåret 2023.

2.15 Dividends

Dividends to the parent company's shareholders are recognized as a liability in the consolidated financial statements in the period in which the dividend is approved by the parent company's shareholders. No dividends will be proposed to the 2024 Annual General Meeting for the financial year 2023.

2.16 Resultat per aktie

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:
- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden

2.16 Earnings per share

Earnings per share
Basic earnings per share are calculated by dividing:
- *profit attributable to the shareholders of the parent company.*
- *with a weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.*

2.17 Segmentsrapportering
Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är Koncernens ledningsgrupp.

2.17 Segment reporting
Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision maker. The chief operating decision maker is the Group's management team.

2.18 Redovisningsprinciper i moderbolaget
Redovisningsprinciperna i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med koncernredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. RFR 2 anger undantag från och tillägg till de av IASB utgivna standarder samt av IFRIC utgivna uttalanden. Undantagen och tilläggen ska tillämpas från det datum då den juridiska personen i sin koncernredovisning tillämpar angiven standard eller uttalande.

Moderföretaget använder de uppställningsformer som anges i Årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas.

Aktier i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernföretag. I anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag inkluderas transaktionskostnader. I koncernredovisningen kostnadsförs transaktionsutgifter i den period de uppkommer.

IFRS 9 tillämpas inte i juridisk person, istället tillämpas p. 3-9 i RFR 2. Finansiella instrument som är anläggningstillgångar värderas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdesmetoden, medan omsättningstillgångar redovisas enligt lägsta värdets princip.

IFRS 16 tillämpas ej i juridisk person i moderbolaget. Istället kostnadsförs samtliga leasingavtal linjärt över leasingperioden. Avtal som är klassificerade som leasingavtal enligt IFRS 16 klassificeras som leasingavtal även i moderbolaget.

2.18 Accounting policies of the parent company
The accounting policies of the parent company are in all material respects consistent with the consolidated accounts. The parent company's accounts have been prepared in accordance with RFR 2 Accounting for Legal Entities and the Swedish Annual Accounts Act. RFR 2 states exceptions and additions to the standards issued by IASB and statements issued by IFRIC. The exceptions and additions should be applied from the date on which the legal entity applies the specified standard or statement in its consolidated financial statements.

The parent company uses the formats specified in the Annual Accounts Act, which means, among other things, that a different presentation of equity is applied.

Shares in subsidiaries are recognized at cost less any impairment losses. When there is an indication that shares and participations in subsidiaries have decreased in value, the recoverable amount is calculated. If this is lower than the carrying amount, an impairment loss is recognized. Impairment losses are recognized in the item Profit/loss from participations in group companies. The acquisition value of participations in subsidiaries includes transaction costs. In the consolidated accounts, transaction costs are expensed in the period in which they arise.

IFRS 9 is not applied in legal entities, instead paragraphs 3-9 of RFR 2 are applied. Financial instruments that are fixed assets are valued in the parent company in accordance with the cost method, while current assets are reported according to the lowest value principle.

IFRS 16 is not applied in legal entities in the parent company. Instead, all leases are expensed on a straight-line basis over the lease term. Contracts that are classified as leases under IFRS 16 are also classified as leases in the parent company.

2.19 Definitioner nyckeltal flerårsöversikt i förvaltningsberättelse

Nettoomsättnings-tillväxt	Periodens nettoomsättning i förhållande till föregående år
Bruttomarginal	Intäkter minus kostnad såld vara, dividerat med nettoomsättning
EBITA	Rörelseresultat innan avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
EBITA marginal	EBITA dividerat med nettoomsättning
Justerad EBITA	Rörelseresultat innan avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, justerad för jämförelsestörande poster
Justerad EBITA	Justerad EBITA dividerat med nettoomsättning
EBIT	Rörelseresultat
EBIT marginal	EBIT dividerat med nettoomsättning
EBIT exkl. jämförelsestörande poster	EBIT plus jämförelsestörande poster

2.19 Definitions of key figures in the multi-year overview in the management report

Net revenue growth	*Net turnover for the period compared to the previous year*
Gross margin	*Revenue less cost of goods sold, divided by net sales.*
EBITA	*Operating result before amortization and impairment of intangible assets*
EBITA margin	*EBITA divided by net sales*
Adjusted EBITA	*Operating result before amortization and impairment of intangible assets, adjusted for items affecting comparability*
Adjusted EBITA	*Adjusted EBITA divided by net sales.*
EBIT	*Operating result*
EBIT margin	*EBIT divided by net sales*
EBIT excl. items affecting comparability	*EBIT plus items affecting comparability*

Not 3 Finansiell riskhantering / *Financial risk management*

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk/finansieringsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på resultat och likviditet p.g.a. finansiella risker.

Riskhanteringen sköts av ledningen, enligt riktlinjer som fastställts av styrelsen. I riskfunktionen ingår att identifiera, utvärdera och säkra finansiella risker. Detta sker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Koncernen tillämpar inte s.k. säkringsredovisning.

The Group's activities expose it to various financial risks: market risk (currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity/financing risk. The Group's overall risk management policy focuses on the unpredictability of the financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on earnings and liquidity due to financial risks.

Risk management is carried out by management, according to guidelines established by the Board of Directors. The risk function includes identifying, evaluating and hedging financial risks. This is done in close cooperating with the Group's operatingal units.

The Group does not apply hedge accounting.

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

The Nutriment Company Sweden AB är en internationell koncern med verksamhet i flera länder. Rapporteringsvalutan är svenska kronor. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital. I syfte att reducera dessa effekter har koncernen upplåning i olika valutor för att finansiera rörelser i andra länder än Sverige.

Exponering för förändring i valuta delas vanligen in i två huvudgrupper, *omräkningsexponering* respektive *transaktionsexponering*.

Omräkningsexponering

De utländska dotterbolagens tillgångar med avdrag för skulderna utgör en nettoinvestering i utländsk valuta, som vid konsolideringen ger upphov till en omräkningsdifferens. Sådana omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital och redovisas under separat kategori inom eget kapital benämnd *Reserver*. Riktlinjerna inom koncernen är att nettoinvesteringar i utländsk valuta inte ska säkras med finansiella derivat, bl.a. för att undvika eventuella oönskade likviditetseffekter när sådana derivat förlängs. Däremot är det tillåtet att säkra nettoinvesteringen genom att ta upp ett lån i aktuell valuta. Koncernen har lån i utländsk valuta för att till viss del säkra nettoinvesteringar i utländsk valuta. En närliggande form av omräkningsexponering är det resultat som under året upparbetas i de utländska dotterbolagen och som därmed löpande påverkar det utländska egna kapitalet.

Koncerninterna lån omräknas till aktuell balansdagskurs hos den enhet som har fordran alternativ skulden dominerad i annan valuta än den funktionella valuta som gäller för respektive enhet. Netto har koncerninterna lån ingen påverkan på eget kapital, däremot påverkar de resultaträkningen för koncernen.

Transaktionsexponering

Med transaktionsexponering menas vanligen dels exponering som härrör från kommersiella flöden, d.v.s. försäljning och inköp över gränserna, dels exponering från finansiella flöden.

En relativt stor del av koncernens inköp sker i annan valuta än den i vilket land koncernen är verksam. Störst påverkan har EURO-kursen i förhållande till den svenska kronan.
Försäljning sker, i merparten av transaktionerna, i säljande företags valuta och valutarisken övergår då till köparen.

Nedan tabell visar resultatets och eget kapitals känslighet i förhållande till valutakurserna SEK/EUR och GBP/EUR. Där antas att en förändring på +/- 10% av valutakursen för året (såväl genomsnittskurs som balansdagskurs) som slutade 2023-12-31.

Market risk

(i) Currency risk

The Nutriment Company Sweden AB is international group with operatings in several countries. The reporting currency is the Swedish krona. This means that the Group is exposed to currency risks because changes in exchange rates can affect earnings and equity. In order to reduce these effects, the Group has borrowings in various currencies to finance operatings in countries other than Sweden.

Exposure to changes in currency is usually divided into two main groups, translation exposure and transaction exposure.

Translation exposure
The assets less liabilities of foreign subsidiaries represent a net investment in foreign currency, which gives rise to a translation difference on consolidation. Such translation differences are taken directly to the Group's equity and are reported in a separate category within equity called Reserves. The Group's policy is that net investments in foreign currency should not be hedged with financial derivatives, partly to avoid any undesirable liquidity effects when such derivatives are extended. However, it is permitted to hedge the net investment by raising a loan in the relevant currency. The Group has foreign currency loans to partially hedge net investments in foreign currency. A related form of translation exposure is the profit earned during the year in the foreign subsidiaries, which thus continuously affects foreign equity.

Intra-group loans are translated at the current closing rate of the entity who's receivable or liability is denominated in a currency other than the functional currency of the entity. On a net basis, intercompany loans have no impact on equity, but they do affect the consolidated income statement.

Transaction exposure
Transaction exposure is usually defined as exposure arising from commercial flows, i.e. cross-border sales and purchases, and exposure arising from financial flows.

A relatively large proportion of the Group's purchases are made in currencies other than the one in which the Group operates. The EURO exchange rate in relation to the Swedish krona has the greatest impact.
In most transactions, sales are made in the currency of the selling company and the currency risk is transferred to the buyer.

The table below shows the sensitivity of profit and equity to the /SEK/EUR and GBP/EUR exchange rates. It assumes a +/- 10% change in the exchange rate for the year (both average and closing rate) ending December 31, 2023.

Förändring +10% ***Change + 10%***	**2023**
Årets resultat *This year's results*	-3%
Rörelseresultat *Operating results*	-2%
Eget kapital *Equity*	9%

Förändring -10% ***Change - 10%***	**2023**
Årets resultat *This year's results*	1%
Rörelseresultat *Operating results*	2%
Eget kapital *Equity*	-16%

Tillgångar och skulder i utländsk valuta som exponerar Koncernen för valutarisk beskrivs nedan. De belopp som visas är de som rapporterats omräknande till EUR till respektive balansdagskurs, inklusive koncernmässiga justeringar.

Assets and liabilities in foreign currency that expose the Group to currency risk are described below. The amounts shown are those reported translated into EUR at the respective closing rate, including group adjustments.

2023	EUR	GBP	SEK	Totalt
Anläggningstillgångar *Fixed assets*	228 048	79 069	381	**307 498**
Omsättningstillgångar *Current assets*	22 543	8 045	4 534	**35 122**
Långfristiga skulder *Long-term liabilities*	33 115 960	18 085 746	153 370 938	**204 572 645**
Kortfristiga skulder *Current liabilities*	7 230 222	2 670 550	6 959 432	**16 860 204**

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden
Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår främst genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Såväl Koncernens externa lån som upplåning från närstående parter löper med rörlig ränta och är således exponerade för kassaflödesrisk. I övrigt hänvisas till not 18 Upplåning för beskrivning av väsentliga villkor för upplåningen.

(ii) Cash flow and fair value interest rate risk
As the Group does not hold any significant interest-bearing assets, the Group's income and cash flow from operating activities are essentially independent of changes in market interest rates. The Group's interest rate risk arises primarily from long-term borrowings. Floating rate borrowings expose the Group to cash flow interest rate risk. Fixed rate borrowings expose the Group to fair value interest rate risk.

Both the Group's external loans and borrowings from related parties carry variable interest rates and are thus exposed to cash flow risk. Please refer to Note 18 Borrowings for a description of the significant terms and conditions of the borrowings.

Kreditrisk
Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Kreditrisk hanteras på koncernnivå och uppstår genom kundfordringar, likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Se not 14 Kundfordringar, och efterföljande stycke, för närmare beskrivning av koncernens exponering i kundfordringar.

Credit risk
Credit risk or counterparty risk is the risk that the counterparty to a financial transaction will not fulfill its obligations on the due date. Credit risk is managed at Group level and arises through trade receivables, cash and cash equivalents and balances with banks and financial institutions. See note 14 Trade receivables, and the following paragraph, for a more detailed description of the Group's exposure to trade receivables.

Kundkreditrisk
Utöver en övergripande övervakning på koncernnivå sker en mer detaljerad uppföljning av kundkreditrisker på lokal nivå, nära kunden. Kundkreditrisk är risken att kunder inte uppfyller sina åtaganden. Om kunder kredit bedöms av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Några större koncentrationer av kreditrisker bedöms inte föreligga.

Customer credit risk
In addition to overall monitoring at group level, more detailed monitoring of customer credit risk takes place at local level, close to the customer. Customer credit risk is the risk that customers will not meet their obligations. If customers are rated by independent assessors, these assessments are used. In cases where no independent credit assessment is available, a risk assessment of the customer's creditworthiness is made, taking into account the customer's financial position, as well as past experience and other factors. Risk limits are set based on internal or external credit assessments. The use of credit limits is monitored regularly. No major concentrations of credit risk are deemed to exist.

Likviditetsrisk/Finansieringsrisk

Per den 31 december 2023 hade koncernen en tillgänglig likviditet om 14,184 kEUR. Likviditeten består av banktillgodohavanden.

Tillgodohavanden hos banker är placerade hos banker med en kreditrating A1 eller högre (Moody's) och är tillgängliga vid anfordran. Beaktat den korta löptiden och motparternas höga kreditvärdighet så bedöms kreditrisken i dessa tillgodohavanden vara låg och de förväntade kreditförlusterna bedöms vara försumbara.

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

I tabellen nedan återfinns de diskonterade kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontrakterade tidigaste återstående löptiderna.

Belopp i utländsk valuta samt belopp som ska betalas baserat på en rörlig ränta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och räntesatserna.

Liquidity risk/Financing risk

As of December 31, 2023, the Group had available liquidity of 14,184 kEUR. The liquidity consists of bank deposits.

Balances with banks are placed with banks with a credit rating of A1 or higher (Moody's) and are available on demand. Given the short maturity and the high creditworthiness of the counterparties, the credit risk of these balances is deemed to be low and the expected credit losses are deemed to be negligible.

The objective of the capital structure is to safeguard the group's ability to continue as a going concern so that it can continue to generate returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to keep the cost of capital down.

The table below shows the undiscounted cash flows arising from the Group's liabilities in the form of financial instruments, based on the earliest remaining contractual maturities at the balance sheet date.

Amounts in foreign currency and amounts payable based on a variable interest rate have been estimated using the exchange rates and interest rates prevailing at the balance sheet date.

Koncernen
The Group

Belopp i tusentals EUR ***Amount in thousand EUR***	**Mindre än 1 år** *Less than 1 year*	**Mellan 1 och 2 år** *Between 1 and 2 years*	**Mellan 2 och 4 år** *Between 2 and 4 years*	**Mellan 4 och 5 år** *Between 4 and 5 years*	**Mer än 5 år** *More than 5 years*
Per 31 december 2023					
At 31 December 2023					
Upplåning från kreditinstitut *Borrowings from credit institutions*	1 658	97	152 719	588	5
Leasingskulder *Leasing liabilities*	2 280	3 415	444	188	831
Övriga skulder *Other Liabilities (acquisition-related)*	–	3 830	6 958	2 825	5 316
Leverantörs-,skatt och övriga skulder *Trade, tax and other liabilities*	12 658	170	–	–	94
Totalt **Total**	**16 596**	**7 512**	**160 120**	**3 602**	**6 246**

Verkligt värde-hierarki
Koncernen klassificerar värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värde-hierarki som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

Nivå 1 – Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
Nivå 2 – Indata andra än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt, till exempel som priser, eller indirekt, till exempel härledda priser.
Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig nivå fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

Förvärvsrelaterade skulder i form av tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde i nivå 3.

Det verkliga värdet på koncernens upplåning bedöms i det närmaste motsvara bokfört värde då lånen från såväl externa parter som närstående parter löper med rörlig ränta.

Fair value hierarchy
The Group classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the reliability of the inputs used to make the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

Level 1 - Quoted prices in active markets for identical assets or liabilities.
Level 2 - Inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly, such as prices, or indirectly, such as derived prices.
Level 3 - Inputs for the asset or liability that are not based on observable information. The appropriate level is determined based on the lowest level of input that is significant to the fair value measurement.

Acquisition-related liabilities in the form of contingent considerations are measured at fair value in level 3.

The fair value of the Group's borrowings is deemed to be close to the carrying amount as the loans from both external parties and related parties carry variable interest rates.

Hantering av kapitalrisk
Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i koncernens balansräkning, inklusive upplåning från närstående parter samt skulder avseende nyttjanderättstillgångar) samt förvärvsrelaterade skulder, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Management of capital risk
The objective of the capital structure is to safeguard the group's ability to continue as a going concern so that it can continue to generate returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to keep the cost of capital down.

In line with other companies in the sector, the Group assesses capital on the basis of the leverage ratio. This ratio is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as total borrowings (comprising the items Short-term borrowings and Long-term borrowings in the consolidated balance sheet, including borrowings from related parties and liabilities related to right-of-use assets) and acquisition-related liabilities, less cash and cash equivalents and short-term investments. Total capital is calculated as equity in the consolidated balance sheet plus net debt.

	2023-12-31	2022-12-31
Total upplåning (not 18) *Total borrowing (note 18)*	162 225	118 596
Avgår: likvida medel *Departs: cash and cash equivalents*	-14 184	-13 278
Nettoskuld ***Net debt***	148 041	105 318
Totalt eget kapital *Total equity*	121 188	118 113
Summa kapital *Total capital*	269 229	223 431
Skuldsättningsgrad ***Debt ratio***	**55%**	**47%**

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper / *Significant estimates and judgments in applying the Group's accounting policies*

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål
Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar med obestämbar livslängd
Företagsledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för immateriella tillgångar med obestämbar livslängd, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, uppskattningarna framgår av not 11. Redovisade värden per balansdagen för goodwill och varumärken fördelade på kassagenererande enheter framgår av not 11. Till underlag för prövningen ligger framtagen budget och prognos för kommande år. Kritiska faktorer vid bedömningen är framtida tillväxt, marginaler samt den diskonteringsränta som används för att nuvärdesberäkna framtida kassaflöden.

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Key estimates and assumptions for accounting purposes
The Group makes estimates and assumptions about the future. The resulting estimates for accounting purposes will, by definition, rarely correspond to actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are summarized below.

Impairment testing of intangible assets with indefinite lives
Voff assesses annually whether any impairment exists for intangible assets with indefinite lives, in accordance with the accounting policy described in note 2.6 Impairment of non-financial assets. Recoverable amounts for cash-generating units have been determined by calculating value in use. For these calculations, certain estimates must be made; the estimates are presented in Note 11. The carrying amounts at the balance sheet date for goodwill and trademarks allocated to cash-generating units are presented in Note 11. The basis for the test is the budget and forecast for the coming year. Critical factors in the assessment are future growth, margins and the discount rate used to calculate the present value of future cash flows.

Not 5 Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader / *Other operating income*

Övriga rörelseintäkter

Koncernen

The group

Belopp i tusentals EUR / ***Amount in thousand EUR***	**2023-01-01 2023-12-31**	**2022-09-01 2022-12-31**
Valutakursdifferenser *Exchange differences*	20	–
Reavinst vid avyttring av anläggningstillgångar *Gain on disposal of equipment*	14	9
Övrigt *Other*	1 191	426
Summa övriga rörelseintäkter *Total other operating income*	**1 225**	**436**

Övriga rörelsekostnader
Other operating expenses

Koncernen

The group

Belopp i tusentals EUR / ***Amount in thousand EUR***	**2023-01-01 2023-12-31**	**2022-09-01 2022-12-31**
Valutakursdifferenser *Exchange differences*	-39	-10
Reaförlust av avyttring av anläggningstillgångar *Realization loss Fixed Assets*	-3	–
Övrigt *Other*	-89	-19
Summa övriga rörelsekostnader *Total other operating expenses*	**-131**	**-29**

Not 6 Revisionsarvoden / Audit fees

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

Audit assignments refer to the examination of the annual report and accounting records and the administration of the board of directors and the CEO, other tasks incumbent on the company's auditor and advice or other assistance resulting from observations made during such examination or the performance of such other tasks. Everything else is divided into tax consultations and other assignments.

Koncernen *The Group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Grant Thornton		
Revisionsuppdrag *Audit assignments*	218	61
Azets		
Revisionsuppdrag *Audit assignments*	79	–
Övriga byråer *Other agencies*		
Revisionsuppdrag *Other audit related assignments*	24	12
Summa *Totalt*	**321**	**72**

Moderföretaget *Parent company* **Belopp i tusentals SEK** *Amount in thousand SEK*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-07-01** **2022-12-31**
Grant Thornton		
Revisionsuppdrag *Audit assignments*	–	–
Summa *Totalt*	–	–

Not 7 Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal / *Employee benefits and personnel disclosures*

Koncernen *The group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Löner och ersättningar *Wages and salaries*	18 002	5 900
Sociala kostnader *Social security costs*	1 327	611
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer *Pension costs - defined contribution plans*	494	166
Summa	**19 822**	**6 677**

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader
Salaries, other remuneration and social security costs

	2023-01-01 – **2023-12-31**		**2022-09-01** – **2022-12-31**	
Belopp i tusentals EUR *Amount in thousand EUR*	**Löner och andra ersättningar** *Salaries and other remuneration*	**Sociala avgifter inkl pension** *Social security contributions inc pension*	**Löner och andra ersättningar** *Salaries and other remuneration*	**Sociala avgifter inkl pension** *Social security contributions inc pension*
Koncernen ***The group***				
Styrelseledamöter och VD *Board members and CEO*	973	111	326	112
Övriga ledande beffattningshavare *Other senior executives*	2 999	495	495	173
Övriga anställda *Other employees*	14 030	1 215	5 078	492
Summa **Total**	**18 002**	**1 821**	**5 900**	777

Not 7 Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal, forts. / *Employee benefits and personnel disclosures, cont.*

Medelantal anställda
Average number of employees

	2023-01-01 – 2023-12-31		2022-07-01 – 2022-12-31	
Moderföretaget *Parent company*	**Medelantal anställda** *Average number of employees*	**Varav män** *Of which men*	**Medelantal anställda** *Average number of employees*	**Varav män** *Of which men*
Sverige *Sweden*	–	0%	–	0%
Totalt i moderföretaget *Total parent company*	–	**0%**	–	**0%**

Koncernen *The Group*	**2023-01-01 – 2023-12-31**		**2022-09-01 – 2022-12-31**	
Sverige *Sweden*	9	57,7%	6	67%
Finland *Finland*	51	51%	52	50%
Tyskland Germany	216	59%	194	55%
Storbritannien *Great Britain*	88	69%	75	72%
Nederländerna *The Netherlands*	43	74%	–	0%
Övriga länder *Other countries*	3	67%	–	0%
Totalt i dotterföretag **Total in subsidiaries**	410	**62%**	327	**59%**
Koncernen totalt **Group total**	**410**	**62%**	**327**	**59%**

Not 7 Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal, forts. / *Employee benefits and personnel disclosures, cont.*

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare
Gender distribution of board members and other senior executives

	2023-01-01 – 2023-12-31 **Antal på balansdagen** *Number at balance sheet date*	**Varav män** *Of which men*	**2022-09-01 – 2022-12-31** **Antal på balansdagen** *Number at balance sheet date*	**Varav män** *Of which men*
Koncernen ***The group***				
Styrelseledamöter *Members of the Board*	5	80%	3	100%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare *Chief Executive Officer and other senior executives*	19	89%	2	100%
Koncernen totalt ***Group total***	**24**	**79%**	**5**	**100%**
Moderföretaget ***Parent company***	**2023-01-01 – 2023-12-31**		**2022-07-01 – 2022-12-31**	
Styrelseledamöter *Members of the Board*	3	67%	3	100%
Övriga ledande befattningshavare *Other senior executives*	–	0%	–	0%
Moderföretaget totalt ***Total parent comapny***	**3**	67%	**3**	**100%**

Not 8 Finansiella intäkter och finansiella kostnader / *Financial income and financial expenses*

Koncernen *The group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Finansiella intäkter *Financial income*		
Resultat från andelar i koncernföretag *Income from shares in group companies*	1 048	–
Ränteintäkter *Interest income*	269	5
Övriga finansiella intäkter *Other finance income*	15	–
Valutakursdifferenser *Exchange rate differences*	1 688	34
Summa finansiella intäkter ***Total financial income***	**3 020**	**39**
Finansiella kostnader ***Financial expenses***		
Omvärdering tilläggsköpeskilling *Revaluation of contingent consideration*	-1 299	–
Räntekostnader *Interest expense*	-15 327	-3 969
- varav upplåning *- of which borrowing*	-15 177	-3 923
- varav nyttjanderättstillgångar *- of which right-of-use assets*	-150	-46
Valutakursdifferenser *Exchange rate differences*	-2 607	-6 625
Övriga finansiella kostnader *Other finance expenses*	-937	–
Summa finansiella kostnader ***Total financial expenses***	**-20 169**	**-10 594**

Not 8 Finansiella intäkter och finansiella kostnader, forts. */ Financial income and financial expenses, cont*

Moderföretaget *Parent company* **Belopp i tusentals SEK** *Amount in thousand SEK*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-07-01** **2022-12-31**
Ränteintäkter och liknande resultatposter *Other interest income and similar profit (loss) items*		
Valutakursdifferenser *Exchange rate difference, net*	-335	–
Ränteintäkter *Interest income*	16	–
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter *Total other interest income and similar profit (loss) items*	**-319**	–
Räntekostnader och liknande resultatposter *Interest expenses and similar profit (loss) items*		
Valutakursdifferenser *Exchange rate difference, net*	-3 343	–
Summa räntekostnader och liknande resultatposter **Total interest expenses and similar profit (loss) items**	**-3 343**	–

Not 9 Inkomstskatt / *Income tax*

Koncernen *The Group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Aktuell skatt för året *Current tax on profit for the year*	-1 800	-637
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader *Deferred tax expense relating to temporary differences*	1 249	672
Summa inkomstskatt *Total income tax*	**-551**	**35**

Moderföretaget *Parent company* **Belopp i tusentals SEK** *Amount in thousand SEK*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-07-01** **2022-12-31**
Aktuell skatt för året *Current tax on profit for the year*	–	–
Summa skatt på årets resultat *Total tax on profit for the year*	–	–

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats för moderbolaget är följande:

The differences between the reported tax expense and an estimated tax expense based on the applicable tax rate for the parent company are as follows:

Koncernen *The Group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Resultat före skatt *Profit/loss before tax*	-11 931	-15 679
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats för moderföretaget (20,6%) *Income tax calculated at parent company tax rate (20.6%)*	2 458	2 833
Ej skattepliktiga intäkter *Non-taxable income*	-1	2
Ej avdragsgilla kostnader *Non-deductible expenses*	142	-534
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats *Tax losses for which no deferred income tax asset was recognised*	-2 993	-2 376
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats *Utilisation of previously unrecognised tax losses*		132
Effekt av utländska skattesatser *Effects of foreign tax rates*	-158	-21
Inkomstskatt ***Income tax***	**-551**	**35**

Ej avdragsgilla kostnader avser förvärvsrelaterade kostnader där majoriteten av dessa avser resultateffekter från omvärdering av tilläggsköpeskillingar samt ej avdragsgilla räntor i samband med upplösning av diskonteringseffekt.

Not 9 Inkomstskatt, forts / *Income tax, continued*

Non-deductible costs refer to acquisition-related costs, where the majority of these relate to earnings effects from the revaluation of contingent considerations and non-deductible interest in connection with the unwinding of the discounting effect.

Följande skattesatser har tillämpats i de olika jurisdiktionerna inom koncernen både för året och jämförelseåret;
The following tax rates have been applied in the different jurisdictions within the group for both the year and the comparative year;

Sverige/*Sweden*	20,6 %
Finland/*Finland*	20 %
Tyskland/*Germany*	29,5-36,5 %
Storbritannien/*United Kindom*	19 %
Nederländerna/*The Netherlands*	19-25,8 %

Moderföretaget
Parent company

Belopp i tusentals SEK ***Amount in thousand SEK***	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-07-01** **2022-12-31**
Resultat före skatt *Profit/loss before tax*	-3 663	–
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	755	–
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats *Tax losses for which no deferred income tax asset was recognised*	-755	–
Skatt på årets resultat ***Total tax on profit for the year***	–	–

Koncernens ackumulerade underskott, uppgår till kEUR 8 146.
The group's accumulated deficit amounts to kEUR 8 146.

Not 9 Inkomstskatt, forts / *Income tax, continued*

Koncernen *The Group* **Belopp i tusentals EUR** **Amount in thousand EUR**	**2023-01-01** **2023-12-31**	**2022-09-01** **2022-12-31**
Uppskjutna skatteskulder **Deferred tax liabilities**		
Obeskattade reserver Untaxed reserves	12	15
Varumärken *Trademarks*	16 667	16 602
Kundrelationer *Customer relations*	10 620	9 012
Övrigt *Other*	25	89
Summa uppskjutna skatteskulder ***Total deferred tax liabilities***	27 324	25 718

Not 10 Immateriella tillgångar / *Intangible assets*

Koncernen
The group
Belopp i tusentals EUR
Amount in thousand EUR

Goodwill

Goodwill	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	165 301	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	159 961
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	11 549	–
Omräkningsdifferens *Exchange differences*	789	5 340
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ***Closing accumulated acquisition cost***	177 640	165 301
Ingående avskrivningar *Opening depreciation*	–	0
Årets avskrivningar *Depreciation for the year*	-2	–
Utgående ackumulerade avskrivningar ***Closing accumulated depreciation***	-2	–
Utgående redovisat värde *Closing net book value*	177 638	165 301

Not 10 Immateriella tillgångar, forts / *Intangible assets, cont.*

Kundrelationer *Customer relations*	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	39 017	–
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	10 511	37 840
Omräkningsdifferens *Exchange differences*	211	1 177
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ***Closing accumulated acquisition cost***	**49 739**	**39 017**
Ingående avskrivningar *Opening depreciation*	-1 270	–
Årets avskrivningar *Depreciation for the year*	-4 725	-1 330
Valutakursdiffersenser *Exchange differences*	3	60
Utgående ackumulerade avskrivningar ***Closing accumulated depreciation***	**-5 991**	**-1 270**
Utgående redovisat värde **Closing net book value**	**43 748**	**37 747**

Varumärken *Trademarks*	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	63 024	–
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	–	61 052
Omklassificeringar *Reclassifications*	340	–
Omräkningsdifferens *Exchange differences*	–	1 972
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ***Closing accumulated acquisition cost***	**63 364**	**63 024**
Utgående redovisat värde ***Closing net book value***	**63 364**	**63 024**

Not 10 Immateriella tillgångar, forts / *Intangible assets, cont.*

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Other intangible assets	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	907	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	808
Årets investering *This year's investments*	558	134
Försäljningar och utrangeringar *Sales and disposals*	-10	–
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	135	–
Omräkningsdifferens *Exchange differences*	2	-34
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ***Closing accumulated acquisition cost***	**1 592**	**907**
Ingående avskrivningar *Opening depreciation*	-204	–
Försäljningar och utrangeringar *Sales and disposals*	10	–
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	–	-302
Årets avskrivningar *Depreciation for the year*	-198	-48
Valutakursdiffersenser *Exchange differences*	-105	145
Utgående ackumulerade avskrivningar ***Closing accumulated depreciation***	**-498**	**-204**
Utgående redovisat värde ***Closing net book value***	**1 093**	**703**

Goodwill och varumärken fördelas per legal enhet, vilket görs i syfte att kunna särskilja affärsenheterna från sina segment vid en eventuell avyttring av ett verksamhetsdrivande bolag. Ur ett styrningsperspektiv, övervakas verksamheten i koncernen på den segmentsnivå som redovisats under not 5 för Segmentsredovisning. Goodwill och varumärken testas för nedskrivningsbehov vid indikation på värdenedgång samt årligen vid årsbokslutet, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar, dvs på segmentsnivå. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde, vilket är baserat på framtida kassaflöden som diskonterats. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. De diskonterade kassaflödena är baserat på budget för 2023 och prognoser för 2024 - 2027. Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden:

Goodwill and trademarks are allocated by legal entity, which is done in order to distinguish the business units from their segments in the event of a divestment of an operating company. From a governance perspective, the operatings of the Group are monitored at the segment level as disclosed in note 5 on Segment reporting. Goodwill and trademarks are tested for impairment when there is an indication of impairment and annually at year-end, in accordance with the accounting policy described in note 2.6 Impairment of non-financial assets, i.e. at segment level. Recoverable amounts for cash-generating units have been determined by calculating value in use, which is based on discounted future cash flows. For these calculations, certain estimates must be made.
The discounted cash flows are based on the budget for 2023 and forecasts for 2024 - 2027. Significant assumptions used for value in use calculations:

2023-12-31	**Tyskland** **Germany**	**Storbritannien** **Great Britain**	**Norden** **The North**	**Nederländerna** **The Netherlands**
Goodwill per CGU *Goodwill per CGU*	91 690	45 118	29 283	11 548
Varumärken per CGU *Trademarks per CGU*	35 198	19 431	8 735	–
Kundrelationer per CGU *Customer relations per CGU*	13 367	10 449	10 180	9 752
Övriga immateriella anläggningstillgångar, per CGU *Other intangible assets per CGU*	715	–	227	151
Diskonteringsränta före skatt	8%	8%	8%	8%
Pre-tax discount rate	2%	2%	2%	2%
Tillväxt bortom prognosperioden (5 år) *Growth beyond the forecast period (5 years)*				

Dessa antaganden har använts för att analysera respektive geografiskt område. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika segmenten. Något nedskrivningsbehov har inte identifierats.

För vidare upplysning om rörelseförvärv, se not 22.

These assumptions have been used to analyze each geographical area. The discount rates used are pre-tax and reflect specific risks that apply to the different segments. No impairment requirement has been identified.

For further information on business combinations, see note 20.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar / *Tangible fixed assets*

Belopp i tusentals EUR
Amount in thousand EUR

Koncernen

The Group	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Inventarier, verktyg och installationer *Equipment, tools and installations*	7 534	6 280
Förbättringsutgifter på annans fastighet *Improvement expenses on another's property*	665	707
Byggnader och Mark *Buildings and Land*	7 180	5 042
Netto bokfört värde ***Net book value***	**15 380**	**12 028**

Inventarier verktyg och installationer

Equipment tools and installations	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	11 261	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	12 146
Årets investering *This year's investments*	1 560	707
Försäljningar och utrangeringar *Sales and disposals*	-95	–
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	1 793	–
Omklassificeringar *Reclassifications*	-242	-958
Omräkningsdifferens *Exchange differences*	65	-635
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde *Closing accumulated acquisition cost*	**14 342**	**11 261**
Ingående avskrivningar *Opening depreciation*	-4 981	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	-4 639
Försäljningar och utrangeringar *Sales and disposals*	79	–
Årets avskrivningar *Depreciation for the year*	-1 880	-591
Valutakursdiffersenser *Exchange differences*	-25	249
Utgående ackumulerade avskrivningar *Closing accumulated depreciation*	**-6 808**	**-4 981**
Utgående redovisat värde *Closing net book value*	**7 534**	**6 279**

Not 11 Materiella anläggningstillgångar, forts. / *Tangible fixed assets, cont.*

Förbättringsutgifter på annans fastighet *Improvement expenses on another's property*	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	1 242	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	1 042
Årets investering *This year's investments*	23	275
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	53	–
Omklassificeringar *Reclassifications*	-11	–
Omräkningsdifferens *Exchange differences*	18	-76
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde ***Closing accumulated acquisition cost***	**1 324**	**1 242**
Ingående avskrivningar *Opening depreciation*	-535	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	-529
Årets avskrivningar *Depreciation for the year*	-117	-38
Valutakursdiffersenser *Exchange differences*	-7	32
Utgående ackumulerade avskrivningar *Closing accumulated depreciation*	**-659**	**-535**
Utgående redovisat värde *Closing net book value*	**665**	**707**

Not 11 Materiella anläggningstillgångar, forts. / *Tangible fixed assets, cont.*

Byggnader och mark *Buildings and Land*	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	5 916	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	5 137
Årets investering *This year's investments*	66	38
Ökning genom rörelseförvärv *Acquired in business combinations*	2 415	–
Omklassificeringar *Reclassifications*	–	958
Omräkningsdifferens *Exchange differences*	–	-217
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde *Closing accumulated acquisition cost*	**8 396**	**5 916**
Ingående avskrivningar *Opening depreciation*	-874	–
Anskaffningsvärde ackumulerade avskrivningar 220831 *Acquisition cost accumulated depreciation 220831*	–	-820
Årets avskrivningar *Depreciation for the year*	-342	-84
Valutakursdifferser *Exchange differences*	–	30
Utgående ackumulerade avskrivningar *Closing accumulated depreciation*	**-1 216**	**-874**
Utgående redovisat värde **Closing net book value**	**7 180**	**5 042**

Not 12 Nyttjanderättstillgångar / *Right-of-use assets*

Koncernen

The group

Belopp i tusentals EUR

Amount in thousand EUR	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	8 065	–
Opening acquisition cost		
Anskaffningsvärde 220831	–	8 404
Acquisition cost 220831		
Årets investering	1 990	117
This year's investments		
Försäljningar och utrangeringar	-421	–
Sales and disposals		
Omräkningsdifferens	15	-457
Exchange differences		
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**9 650**	**8 065**
Closing accumulated acquisition cost		
Ingående avskrivningar	-2 690	–
Opening depreciation		
Anskaffningsvärde ackumulerade avskrivningar 220831	–	-2 439
Acquisition cost accumulated depreciation 220831		
Försäljningar och utrangeringar	421	–
Sales and disposals		
Årets avskrivningar	-1 254	-393
Depreciation for the year		
Valutakursdiffersenser	-12	-142
Exchange differences		
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-3 535**	**-2 690**
Closing accumulated depreciation		
Utgående redovisat värde	**6 115**	**5 375**
Closing net book value		

Not 12 Nyttjanderättstillgångar, forts / *Right-of-use assets, cont.*

Tillgångar med nyttjanderätt

Right-of-use assets	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Byggnader *Properties*	5 401	4 899
Bilar *Cars*	190	98
Övrigt *Other*	524	377
Summa *Total*	**6 115**	**5 375**

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Depreciation of right-of-use assets	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Byggnader *Properties*	-1 018	334
Bilar *Cars*	-99	34
Övrigt *Other*	-137	25
Summa *Total*	**-1 254**	**393**

Nyttjanderättstillgång ***Right-of-use asset***	**Kontor & lager** ***Offices & warehouses***	**Bilar** ***Cars***	**Övrigt** ***Other***
Antal nyttjanderättstillgångar *Number of right-of-use assets*	19	11	18
Intervall kvarvarande löptid (år) *Range of remaining maturity (years)*	0-10	0-3	0-22
Genomsnittlig kvarvarande leasingperiod *Average remaining lease period*	5	1,5	5
Antal avtal med förläningsoption *Number of contracts with a lease option*	11	0	1

Not 13 Varulager / *Stocks of goods*

Koncernen
The Group
Belopp i tusentals EUR

Amount in thousand EUR	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Råvaror och förnödenheter *Raw materials and supplies*	6 579	4 762
Färdiga varor *Finished goods*	5 386	6 653
Förskott till leverantörer *Advances to suppliers*	80	49
Summa bokfört värde ***Total book value***	12 044	11 464

Det bokförda värdet överensstämmer med anskaffningsvärdet.
The book value corresponds to the acquisition value.

Under perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 ingick kostnader hänförliga till varulagret om sammanlagt EUR 51 325 (16 752) i resultatet.
During the period 2023-01-01 - 2023-12-31, costs related to inventory totaling EUR 51 325 (16 752) thousand were included in the result.

Not 14 Kundfordringar / *Accounts receivable*

Koncernen
The Group
Belopp i tusentals EUR

Amount in thousand EUR	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Kundfordringar *Accounts receivable*	6 024	4 724
Minus: reservering för osäkra fordringar *Minus: provision for bad debts*	-117	-8
Kundfordringar - netto ***Trade receivables - net***	**5 908**	**4 716**

Kundfordringar fördelade per valuta
Trade receivables per currency

Koncernen

The Group	**2023-12-31**	**2022-12-31**
SEK	–	–
EUR	3 503	2 662
GBP	2 405	2 055
	5 908	**4 716**

Not 14 Kundfordringar, forts / Accounts receivable, cont.

Analys av kreditriskexponering i kundfordringar *Analysis of credit risk exposure in accounts receivable*	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna *Trade receivables that are neither past due nor impaired*	4 644	4 724
Förfallna: *Expired:*		
- Mindre än 2 månader *- Less than 2 months*	1 194	1 519
- 2-6 månader *- 2-6 months*	130	76
- Över 6 månader *- Over 6 months*	57	109
Totalt förfallna *Total past due*	1 381	1 703
Varav nedskrivna *Whereof impaired*	-117	-8
Redovisat värde på kundfordringar ***Total accounts receivable - trade***	**5 908**	**6 420**

Per balansdagen var kundfordringar uppgående till kEUR 5,908 förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga utöver de kEUR 117 som redan reserverats. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår ovan. Belopp som redovisas på värdeminskningskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel. Den maximala exponeringen för kreditrisk på kundfordringar utgörs per balansdagen av bruttobeloppet. Koncernen har ingen pant som säkerhet.
Reservering för osäkra kundfordringar är baserad på förväntade kundförluster under fordringarnas återstående löptid och är baserat på historik såväl som framåtriktade faktorer.

On the balance sheet date, accounts receivable amounting to kEUR 5,908 *were overdue without any need for impairment in addition to the* kEUR 117 *already reserved. These relate to a number of independent customers who have not previously had any payment difficulties. The age analysis of these accounts receivable is shown above. Amounts recorded in the impairment account are usually written off when the Group is not expected to recover further cash. The maximum exposure to credit risk on trade receivables at the balance sheet date is the gross amount. The Group has no collateral as security.*
The allowance for doubtful trade receivables is based on expected credit losses over the remaining life of the receivables and is based on historical as well as forward-looking factors.

Not 15 Övriga fordringar / *Other receivables*

Koncernen
The Group

Belopp i tusentals EUR ***Amount in thousand EUR***	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Momsfordran *VAT receivable*	349	407
Fordringar på anställda *Receivables from employees*	5	0
Övrigt fordringar *Other recivables*	350	592
Summa övriga fordringar ***Total other receivables***	**705**	**1 005**

Moderföretaget
Parent company

Belopp i tusentals SEK ***Amount in thousand SEK***	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Övrigt fordringar *Other recivables*	555	–
Summa övriga fordringar ***Total other receivables***	**555**	**–**

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter / *Prepaid expenses and accrued income*

Koncernen
The Group

Belopp i tusentals EUR ***Amount in thousand EUR***	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Förutbetalda hyror *Prepaid rent*	33	–
Övriga poster *Other items*	839	484
Summa förubetalda kostnade och upplupna intäkter ***Total prepaid expenses and accrued income***	871	484

Not 17 Aktiekapital och Överkursfond / *Share capital and share premium account*

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen.
A breakdown of changes in equity can be found in the statement of changes in equity, which follows the balance sheet.

	Antal aktier/st *Number of shares/unit*	**Aktiekapital** *Share capital*	**Överkursfond** *Share premium reserve*	**Summa** *Totalt*
Nybildande av bolag den 1 juli 2022 *Creation of a new company on 1 July 2022*	25 000	25	–	25
Utgående balans per 31 december 2022 *Closing balance as of December 31, 2022*	25 000	25	–	25
Utgående balans per 31 december 2023 ***Closing balance as of December 31, 2023***	**25 000**	**25**	**–**	**25**

Aktierna har ett kvotvärde på 1 kr per aktie. Varje aktie motsvaras av en röst.
The shares have a quota value of SEK 1 per share. Each share corresponds to one vote.

Not 18 Upplåning / *Borrowing*

Koncernen *The Group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Långfristig *Long-term*		
Banklån *Bank loans*	153 409	110 968
Skulder avseende finansiell leasing *Finance lease liabilities*	4 877	4 371
	158 287	**115 339**
Kortfristig *Short-term*		
Banklån *Bank loans*	1 658	1 052
Skulder avseende finansiell leasing *Finance lease liabilities*	2 280	2 205
	3 938	3 257
Summa upplåning *Total borrowings*	**162 225**	**118 596**

Moderbolaget i koncern har tagit upp nya lån i samband med förvärvet 31 augusti 2022. För de nya banklånen är aktier i dotterföretag samt eventuella företagsinteckningar ställda som säkerhet. För mer upplysningar om ställda säkerheter se not 21 Ställda säkerheter.

Till det nya lånet finns en kovenant och denna är *Senior Net debt* i relation *till EBITDA*. Kovenanten har varit uppfylld under 2023.

Majoriteten av koncernens upplåning är amorteringsfri. Samtliga av koncernens lån förfaller till betalning år 2027. Se även not 3 för beskrivning av kontraktuella odiskonterade kassaflöden.

Koncernens upplåning är i EURO.

Det verkliga värdet på koncernens upplåning bedöms i det närmaste motsvara bokfört värde då samtliga lån löper med rörlig ränta.

The Group parent company has raised new loans in connection with the acquisition on 31 August 2022. Shares in subsidiaries and any floating charges have been pledged as collateral for the new bank loans. For more information on pledged assets, see Note 21 Pledged assets.

The new loan has a covenant and this is Senior Net debt in relation to EBITDA. The covenant has been fulfilled in 2023.

The majority of the Group's borrowings are interest-only. All of the Group's loans mature in 2027. See also note 3 for a description of contractual undiscounted cash flows.

The Group's borrowings are in EURO.

The fair value of the Group's borrowing is deemed to be almost equivalent to the book value as all loans carry variable interest rates.

Not 19 Förvärvsrelaterade skulder / Acquisition-related liabilities

Koncernen *The Group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående balans *Opening balance*	15 698	–
Förvärvade skulder 2022-08-31 *Acquired liabilities 2022-08-31*	–	20 632
Upplösning av diskonteringseffekt, redovisat över resultaträkningen *Unwinding of discounting effect, recognized in the income statement*	1 299	528
Tillkommande skulder, redovisade över balansräkningen *Additional liabilities, recognized in the balance sheet*	2 825	–
Justering verkligt värde, redovisat i resultaträkningen *Fair value adjustment, recognized in the income statement*	-52	-528
Utbetalningar *Payments*	-1 063	-5 248
Valutakursdifferenser *Exchange rate differences*	223	314
Utgående balans 2022-12-31 ***Closing balance 2022-12-31***	**18 930**	**15 698**
Långfristig del *Long-term*	18 930	14 447
Kortfristig del *Short-term*	–	1 251
	18 930	15 698

Saldo per balansdagen avser säljarreverser, s.k. samt Earnouts. Årets utbetalningar avser betalning av säljarrevers från förvärvet av Nutriment. För ytterligare upplysningar om uppskattningar och bedömningar hänvisas till not 4.

The balance at the balance sheet date relates to vendor notes and earnouts. Payments for the year relate to payment of vendor notes from the acquisition of Nutriment. For further information on estimates and assessments, please refer to note 4.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter / *Accrued expenses and deferred income*

Koncernen
The Group
Belopp i tusentals EUR

Amount in thousand EUR	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Upplupna löner, semesterlöner och sociala avgifter *Accrued salaries, holiday pay and social security contributions*	728	555
Upplupna räntor *Accrued finance expenses*	5 363	3 577
Övrigt *Other*	1 916	2 484
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ***Total accrued expenses and prepaid income***	8 008	6 616

Not 21 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser / *Collateral and Contingent liabilities*

Ställda säkerheter
Collateral provided

Koncernen
The Group
Belopp i tusentals EUR

Amount in thousand EUR	**2023-12-31**	**2022-12-31**
För egna skulder och avsättningar:		
For own liabilities and provisions:		
Aktier i dotterföretag	192 689	190 323
Shares in subsidiaries		
	192 689	**190 323**

Moderföretaget
Parent company
Belopp i tusentals SEK

Amount in thousand SEK	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Lån till dotterföretag	–	–
Loans to subsidiaries		
Aktier i dotterföretag	1 432 851	1 343 500
Shares in subsidiaries		
	1 432 851	1 343 500

*) Aktier som ställts som säkerhet för lån är följande:
**) Shares pledged as collateral for loans are as follows:*
The Nutriment Company Sweden AB
Lemmikki Holding Oy
Elänruokatehdas Lemmikki Oy
DIBO Tierkost GmbH
Canada Holding GmbH
Visionistas GmbH
Görges Naturprodukte GmbH
The Nutriment Company Holding Limited
Nova Dog Chews Limited
Nutriment Limited
Carne's Doggi GmbH
Energique B.V
Carnibest B.V

Eventualförpliktelser
Inga eventualförpliktelser föreligger per 31 december 2023.

Contingent liabilities
There are no contingent liabilities as of 31 December 2023.

Not 22 Rörelseförvärv / *Business acquisitions*

Rörelseförvärv under 2023

Den 10 januari 2023, fullföljdes förvärvet av 100% av aktierna och rösterna i Jade East Holding B.V (holdingbolag till det verksamhetsdrivande bolaget Energique B.V.

Den 2 oktober 2023, fullföljdes förvärvet av 100% av aktierna och rösterna i Carnibest B.V.

Energique och Carnibest är ledande aktör för premiumfoder till djur i Nederländerna.

I allokeringen av köpeskillingen har vi gjort en genomgång av förvärvade nettotillgångar och bedömt dess verkliga värden. Utöver kundrelationer och goodwill har några övervärden inte identifierats. Goodwill är hänförligt till geografisk expansion, synergier inom koncernen samt kunskap hos personalen i den förvärvade rörelsen. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Business acquisitions in 2023

On 10 January 2023, the acquisition of 100% of the shares and votes in Jade East Holding B.V (holding company of the operating company Energique B.V.) was completed.

On 2 October 2023, the acquisition of 100% of the shares and votes in Carnibest B.V. was completed.

Energique and Carnibest are leading players in premium animal feed in the Netherlands.

In allocating the purchase price, we have reviewed the acquired net assets and assessed their fair values. Apart from customer relationships and goodwill, no surplus values have been identified. Goodwill is attributable to geographical expansion, synergies within the Group and knowledge of the personnel in the acquired business. No part of the recognised goodwill is expected to be tax deductible.

Not 22 Rörelseförvärv, forts. / *Business acquisitions, cont.*

Koncernen *The Group* **Belopp i tusentals EUR** *Amount in thousand EUR*	**2023**
Kontant köpeskilling *Cash considerations*	16 875
- Utbetald köpeskilling vid förvärvsdatum *- Purchase price paid at the date of acquisition*	
- Tilläggsköpeskilling *- Additional purchase price*	7 197
Sammanlagd köpeskilling *Total purchase price*	24 072

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:
The assets and liabilities resulting from the acquisition are as follows:

Förvärvat redovisat värde *Acquired carrying amount*	
Likvida medel *Cash and cash equivalents*	183
Övriga immateriella tillgångar *Other intangible assets*	134
Materiella anläggningstillgångar *Tangible fixed assets*	4 014
Varulager *Stocks of goods*	1 760
Kundfordringar och andra fordringar *Trade and other receivables*	674
Långfristiga skulder *Long-term liabilities*	-966
Aktuell skatteskuld *Current tax liability*	-409
Leverantörsskulder och andra skulder *Trade and other payables*	-857
Verkligt värde på nettotillgångar ***Fair value of net assets***	2 012
Goodwill	11 185
Kundrelationer *Customer relationship*	10 875
Sammanlagd köpeskilling *Total purchase price*	24 072

Not 22 Rörelseförvärv, forts. / *Business acquisitions, cont.*

Köpeskilling - kassautflöde	
Purchase price - cash outflow:	
Kontant reglerad köpeskilling	17 939
Cash settled purchase price	
Likvida medel i dotterföretag	183
Cash and cash equivalents in subsidiaries	
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	18 122
Net cash outflow - investing activities	
Andel av aktier och röster förvärvade (%)	100%
Share of shares and votes acquired (%)	
Transaktionskostnader	464
Transaction costs	

Förvärv konsoliderade sedan 10 januari respective 2 oktober 2023.
Acquisitions consolidated since 10th of January and 2nd of October 2023.

Not 23 Transaktioner med närstående */ Related-party transactions*

För beskrivning av löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare – se not 8 Ersättningar till anställda.

Vi har som närstående definierat företagsledningen, styrelsen i moderbolaget, ägarna till The Nutriment Company Sweden AB samt dotterföretagen som ingår i koncernen. Aktier i dotterföretag samt transaktioner med dotterbolag elimineras i koncernredovisning varför någon närmare redogörelse ej lämnas kring dessa belopp.

For a description of salaries and other remuneration of senior executives - see note 8 Employee benefits.

We have defined related parties as company management, the board of directors of the parent company, the owners of The Nutriment Company Sweden AB and the subsidiaries included in the group. Shares in subsidiaries and transactions with subsidiaries are eliminated in the consolidated accounts, so no further information is provided on these amounts.

Koncernen		
The group	**2023**	**2022**
Transaktioner med närstående bolag uppgår till:		
Transactions with related companies amount to:		
Försäljning till närstående part	0%	0%
Sales to a related party		
Inköp från närstående part	0%	0%
Purchases from related parties		

Moderföretaget	**2023**	**2022**
Parent company		
Transaktioner med närstående bolag uppgår till:		
Transactions with related companies amount to:		
Försäljning till närstående part	0%	0%
Sales to a related party		
Inköp från närstående part	0%	0%

Not 24 Resultat per aktie / *Earings per share*

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.
Earnings per share are calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

Belopp i tusentals EUR ***Amount in thousand EUR***	**2023**	**2022**
Resultat per aktie *Earnings per share*	-470	-626
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie		
Performance measures used in the calculation of earnings per share		
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som används vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning *Profit or loss attributable to the shareholders of the parent company used when calculating basic and diluted earnings per share*	-11 738	-15 645
Vägt genomsnittligt antal aktier ***Weighted average number of shares***		
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning *Weighted average number of ordinary shares for calculation of basic earnings per share*	25 000	25 000
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning *Weighted average number of ordinary and potential ordinary shares used as the denominator for calculating diluted earnings per share.*	**25 000**	**25 000**

Not 25 Andelar i koncernföretag / *Shares in group companies*

Moderföretaget
Parent company

Belopp i tusentals SEK ***Amount in thousand SEK***	**2023-12-31**	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärde *Opening acquisition cost*	1 343 500	–
Anskaffningsvärde 220831 *Acquisition cost 220831*	–	1 343 500
Investering *Investment*	89 351	–
Utgående redovisat anskaffningsvärde **Closing book value**	**1 432 851**	**1 343 500**

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:
The parent company holds shares in the following subsidiaries:

Namn **Name**	**Org.nummer** **Organization number**	**Säte** **Reg.office**	**Kapital-andel** **Capital share**	**Antal andelar** **Number of shares**	**Redovisat värde** **Book value**	
					2023-12-31	**2022-12-31**
The Nutriment Company II AB	559387-1428	Stockholm	91,7%	92%	1 432 851	1 343 500

Not 26 Händelser efter balansdagen / *Events after the balance sheet date*

I slutet januari 2024 omförhandlades tilläggsköpeskilling i ett av gruppens tidigare förvärv. I anslutning till att denna omförhandling var klar har delar av den skuld som redovisades per balansdagen skrivits ner vilket redovisats i resultaträkningen för 2024 som en intäkt inom finansnettot uppgående till 4.1 miljoner Euro.

At the end of January 2024, the contingent consideration in one of the group's previous acquisitions was renegotiated. In connection with the completion of this renegotiation, parts of the liability recognised at the balance sheet date have been written down, which has been recognised in the income statement for 2024 as income within net financial items amounting to EURm 4.1.

Not 27 Förslag till vinstdisposition / *Proposal for the allocation of profits*

Styrelsen föreslår att disponibla vinstmedel per 2023-12-31, SEK 1,427,543,693, balanseras i ny räkning.
The Board of Directors proposes that available profits as of 2023-12-31, SEK1,427,543,693, *be carried forward.*

Underskrifter / *Signatures*

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.
The Parent Company and the consolidated income statement and balance sheet will be submitted to the Annual General Meeting for adoption.

Stockholm 2024-04-16

Asbjørn Hyldgaard
Styrelseordförande
Chairman of the Board

Björn Larsson
Styrelseledamot
Board member

Jesper Rasmussen
Styrelseledamot
Board member

Vår revisionsberättelse har lämnats den 16 april 2024
Our audit report was submitted on April X, 2024.

Grant Thornton Sweden AB

Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor
Authorized Public Accountant

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i The Nutriment Company III AB

Org.nr. 559387 - 1410

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för The Nutriment Company III AB för år 2023.

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 2023 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 2023 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.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den 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 för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 huruvida 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och en koncern 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 förvaltning för The Nutriment Company III AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god 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.

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 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.

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.

Stockholm den 16 april 2024,
Grant Thornton Sweden AB

Carl-Johan Regell
Auktoriserad revisor