

Undertecknad styrelseledamot i LTG Sweden AB (556546-6793) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 26e januari 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur förlusten ska disponeras.

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

Herrljunga 2023-01-26



Peter Johansson
VD
LTG Sweden AB

LTG Sweden AB
Org nr 556546-6793

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021-03-01 - 2022-02-28

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	8
- balansräkning	9
- kassaflödesanalys	12
- noter	13

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

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

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

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Nettoomsättning (tkr)	157 327	172 929	350 760	292 065	178 796
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-4 731	4 249	66 760	53 919	32 061
Balansomslutning (tkr)	156 079	164 193	162 041	147 444	116 158
Eget kapital (tkr)	89 365	95 379	92 168	78 543	67 160
Soliditet (%)	57,3	58,1	56,9	53,3	57,8
Avkastning på eget kapital före skatt (%)	neg	4,5	72,4	68,6	47,7
Rörelsekapital (tkr)	-1 712	20 932	40 333	73 811	52 752
Genomsnitt antal anställda (st)	36	37	36	35	32
Nettoomsättning per anställd (tkr)	4 370	4 674	9 743	8 345	5 587

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Efterdyningarna av Covid-19 har fortsatt att tynga vår verksamhet och så även kriget i Ukraina till viss del, även om vissa ljusglimtar skymtas framöver. Vi upplever fortfarande att det finns brist på vissa komponenter och/eller stora prisökningar vilket medfört att flera projekt och leveranser både försenats och fördröjats under året. Även pris på transporter har ökat markant på grund av höga bränslepriser.

De ljusglimtar vi kan se är att kollektivtrafiken i Norden har börjat återhämta sig och resandet (antal resenärer) är snart uppe i samma nivåer som innan pandemin, om än inte hela vägen. Det är framför allt i storstäderna som resandet har nått tillbaka. Detta medför också att "pausade" investeringar och upphandlingar har börjat återupptas. Det tar dock tid innan nya satsningar realiserar och visas i våra böcker.

Bolaget är fortsatt framgångsrikt med att landa både nya och ”planerade” projekt och är en av de drivande av det pågående teknikskiftet. Branschen i Norden är långt framme avseende teknikskifte i stort vilket gör att det svenska bolaget levererar många nya tekniska lösningar till koncernen. Normalt deltar vi i flera branschmässor både i Sverige och utomlands, men på grund av Covid-19 har det varit sparsamt med mässdeltagande. Vi har ställt ut på en digital variant av till exempel Innotrans med lyckat resultat.

Bolaget har fortsatt att investera i teknikutveckling och arbetet som inleddes föregående år med det starka utbudet av uppkopplade fordon, infotainment och förarstöd har fortsatt gett oss en stark plats på marknaden. Bolaget har idag ett brett utbud av teknislösningar, både för fordonsinstallerat och för stationärt bruk och kan erbjuda ett flertal olika systemlösningar beroende på kundens behov. Tillsammans med de övriga bolagen i gruppen har vi idag möjlighet att erbjuda kunderna en samarbetspartner för hela lösningar. Vi har vidare stärkt våra positioner med de stora operatörerna i vårt säljområde. Vi ser att försäljningen av mjukvarulicenser fortsätter att öka.

Ytterligare pilotinstallationer gjordes av den nya plattformen för on-linestyrning och publicering av media, Access web samt nya funktioner såsom dynamisk rutthämtning från back office. Vi ser en förändring i kundernas behov och går från att veckovis uppdatera informationen om vilka rutter en buss ska operera till att uppdatera informationen på sekundbas. LTG Sweden sköter idag uppdatering av media för ett antal kunder. Antalet fasta kunder har ökat kraftigt under året och vi har idag mer än 4 000 fordon uppkopplade.

Verksamheten i Gdansk fortsätter att utvecklas och är numera en egen juridisk enhet. Organisationen är idag en komplett organisation med bland annat kvalitetsarbete, inköp, montage, testning och leverans.

Kvalité och miljö

LTG Sweden AB är kvalitetscertifierat enligt ISO 9001 sedan 1998. Under räkenskapsåret har förnyelserevision genomförts och bolaget är nu certifierat enligt nya standarden till 2024.

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

Koncernen har ett gemensamt kvalitets- och miljöcertifikat sedan 2021.

Ägarförhållande och koncernstruktur

LTG Sweden AB är ett helägt dotterbolag till DRI Europa AB (org nr 556603-0192, säte: Göteborg) som är helägt av LTG International Holdings S.à.r.l., reg no B 185.379, med säte i Luxemburg. LTG Sweden AB upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till ÅRL 7:2, se även not 1.

LTG Sweden AB har tre helägda dotterbolag, Mobitec Australia Pty Ltd, som är beläget i Sydney, Australien och Mobitec Brasil Ltda med säte i Caxias do Sul, Brasilien samt Mobitec GmbH, Rastatt, Tyskland. Mobitec GmbH är idag ett vilande bolag och bedriver ingen verksamhet.

Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer

Framtida utveckling

Spåren av Covid-19 och kriget i Ukraina kommer fortsatt att påverka oss. Detta tillsammans med fortsatt brist på vissa komponenter, är faktorer som driver upp priserna och kommer tynga oss även kommande år. Men som nämnt tidigare så ser vi vissa ljusglimtar i att resandet börjar återhämta sig och satsningar/investeringar som tidigare pausats nu återupptas.

Vi förväntar oss att detta kommer generera fler affärer och fler projekt än under pandemiåren.

Kollektivtrafiken är en nyckelfaktor för att nå miljömålen i agenda 2030 och vi kommer att vara med och bidra till att fler resenärer väljer att resa kollektivt.

Behovet av passagerarinformationssystem ökar då allt fler ser fördelarna med uppkopplade fordon och att kunna visa realtid. Passagerarnas nöjdhet ökar då operatörerna kan visa denna typ av information. Passagerare förväntar sig idag information om deras resa i realtid, vilket vi erbjuder.

Nya affärsmodeller för operatörerna gör att det blir allt viktigare att attrahera resande till kollektivtrafiken. Tydlig och lättillgänglig information till passagerarna är viktigt.

Takten är hög i teknikutvecklingen och bolaget fortsätter att satsa på att ligga i framkant med tillämpningen av nya teknologier.

Operationella risker och osäkerhetsfaktorer

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

Då outsourcingen har genomförts och det fungerar finns idag ingen risk i denna del av det operationella. Bristen på halvledare är dock fortsatt en högst reell operationell risk.

Operationella risker som finns är till exempel:

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

Behovet av LTG Swedens produkter påverkas av utvecklingen av kollektivtrafiken. Långsiktigt är tillväxten av kollektivtrafik stabil, men efterfrågan påverkas av både generella konjunkturläget och politiska beslut om investeringar i kollektivtrafik. För att minska exponeringen mot nytillverkningen av fordon utvecklar LTG Sweden produkter och

tjänster som kan säljas till den befintliga fordonsflottan som till exempel system för infotainment.

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

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

Bolaget är beroende av nyckelpersoner. LTG Sweden uppmuntrar entreprenörskap och erbjuder goda möjligheter för nyckelpersoner att påverka sin arbetssituation.

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

Finansiella risker

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

Kreditrisk

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

Valutarisk

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är den risk som föreligger att företaget inte klarar sina betalningar till följd av otillräcklig likviditet och/eller svårighet att få krediter från kreditgivare. Likviditetsrisken

ligger huvudsakligen i att bolagets kunder inte betalar i tid alternativt att någon av de större kunderna går i konkurs samt kraftiga kostnadsökningar på inköpssidan som inte går att överföra till kunderna i tillräcklig omfattning.

Ränterisk

Bolagets ränterisk uppstår genom kort- och långfristig upplåning.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Redan under föregående år började priser och kostnader för material, transporter, energi och andra relevanta faktorer höjas. Under det första halvåret efter räkenskapsåret har kostnaderna för material och transporter ökat dramatiskt jämfört med förväntad utveckling. Kostnadsökningarna på material ligger i spannet 20-50%. Tillgången på komponenter är kortsiktig vilket har gjort att mycket av materialinköpet sker via spotmarknad och komponentmäklare. Som en konsekvens ökar kostnaderna för intransporter också då det mesta måste skickas med expedited status. Ytterligare konsekvens av detta är att bolaget får ta på sig ansvar och kostnad för eftermontage ute hos kund jämfört med att fordonstillverkarna monterar utrustningen i sina fabriker.

Bolaget har trots idogt arbete inte lyckats att få marknaden att betala för dessa kostnadsökningar. Konsekvensen är att vi ser ut att göra en betydande förlust för räkenskapsåret som avslutas 2023-02-28. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att få ner kostnaderna, höja priserna i marknaden, säkra leveranser i tid för att undvika eftermonteringar och allt annat som måste göras för att komma tillbaka till svarta siffror.

Bolagets likviditet är ansträngd och erhåller vid behov likviditetstillskott från moderbolaget. Bolaget är beroende av att sådana likviditetstillskott sker.

Förändring av eget kapital

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Reserv- fond</u>	<u>Fritt eget kapital</u>	<u>Summa eget kapital</u>
Eget kapital 2021-03-01	100 000	20 000	95 259 397	95 379 397
Årets resultat			<u>-6 014 425</u>	<u>-6 014 425</u>
Eget kapital 2022-02-28	100 000	20 000	89 244 972	89 364 972

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

Villkorat aktieägartillskott

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

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	95 259 397
Årets resultat	<u>-6 014 425</u>
	kronor <u>89 244 972</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>89 244 972</u>
	kronor <u>89 244 972</u>

Resultaträkning	Not	2021-03-01 -2022-02-28	2020-03-01 -2021-02-28
Nettoomsättning	3, 4	157 326 747	172 928 872
Övriga rörelseintäkter	5, 6	16 000 734	13 611 306
		<u>173 327 481</u>	<u>186 540 178</u>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	3	-93 428 267	-94 145 906
Övriga externa kostnader	7, 8	-35 440 549	-41 001 273
Personalkostnader	9	-32 474 661	-32 567 690
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 11, 12	-906 243	-1 013 492
Övriga rörelsekostnader	5	-17 070 941	-15 512 296
		<u>-179 320 661</u>	<u>-184 240 657</u>
Summa rörelsens kostnader		-179 320 661	-184 240 657
Rörelseresultat		-5 993 180	2 299 521
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	13	1 308 097	2 084 760
Ränteintäkter	14	-	772
Räntekostnader	15	-46 015	-135 949
		<u>1 262 082</u>	<u>1 949 583</u>
Summa resultat från finansiella poster		1 262 082	1 949 583
Resultat efter finansiella poster		-4 731 098	4 249 104
Bokslutsdispositioner	16	-1 283 327	-
Skatt på årets resultat	17	-	-1 037 969
		<u>-6 014 425</u>	<u>3 211 135</u>
Årets resultat		-6 014 425	3 211 135

Balansräkning	Not	2022-02-28	2021-02-28
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10	-	-
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	11	1 015 664	1 354 496
Inventarier, verktyg och installationer	12	1 458 340	2 025 751
		<u>2 474 004</u>	<u>3 380 247</u>
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	18, 19	20 689 127	20 689 127
Fordringar hos koncernföretag	20	73 113 339	56 202 823
		<u>93 802 466</u>	<u>76 891 950</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>96 276 470</u>	<u>80 272 197</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Råvaror och förnödenheter		9 403 206	26 781 666
Färdiga varor och handelsvaror		341 689	1 816 494
		<u>9 744 895</u>	<u>28 598 160</u>
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		19 676 032	28 994 291
Fordringar hos koncernföretag		11 895 684	19 107 065
Aktuella skattefordringar		4 787 455	-
Övriga kortfristiga fordringar		4 911 378	2 521 146
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	2 661 768	1 000 929
		<u>43 932 317</u>	<u>51 623 431</u>

Balansräkning	Not	2022-02-28	2021-02-28
<u>Kassa och bank</u>		<u>6 125 533</u>	<u>3 699 376</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>59 802 745</u>	<u>83 920 967</u>
Summa tillgångar		<u>156 079 215</u>	<u>164 193 164</u>



Balansräkning	Not	2022-02-28	2021-02-28
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	22	100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
		<u>120 000</u>	<u>120 000</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst	23	95 259 397	92 048 262
Årets resultat		-6 014 425	3 211 135
		<u>89 244 972</u>	<u>95 259 397</u>
Summa eget kapital		<u>89 364 972</u>	<u>95 379 397</u>
Avsättningar			
Övriga avsättningar	24	5 199 464	5 825 035
Summa avsättningar		<u>5 199 464</u>	<u>5 825 035</u>
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		-	68 811
Leverantörsskulder		8 898 199	8 297 197
Skulder till koncernföretag		45 687 107	45 003 537
Aktuella skatteskulder		-	1 347 774
Övriga kortfristiga skulder		741 450	561 652
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	6 188 023	7 709 761
Summa kortfristiga skulder		<u>61 514 779</u>	<u>62 988 732</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>156 079 215</u>	<u>164 193 164</u>

Kassaflödesanalys	Not	2021-03-01 -2022-02-28	2020-03-01 -2021-02-28
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 993 180	2 299 521
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	26	280 672	838 160
Erhållen ränta		1 308 097	2 085 532
Erlagd ränta		-46 015	-135 949
Betald inkomstskatt		-6 135 229	-2 907 886
		<u>-10 585 655</u>	<u>2 179 378</u>
Förändring av varulager		16 961 235	2 402 691
Förändring av kortfristiga fordringar		12 478 569	9 994 904
Förändring kortfristiga rörelseskulder		482 524	22 917 357
		<u>19 336 673</u>	<u>37 494 330</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-2 786 048
Förändringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		-16 910 516	-20 663 634
		<u>-16 910 516</u>	<u>-23 449 682</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten			
Förändring koncernintern upplåning		-	-21 931 509
		<u>0</u>	<u>-21 931 509</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Årets kassaflöde		2 426 157	-7 886 861
Likvida medel vid årets början		3 699 376	11 586 237
		<u>6 125 533</u>	<u>3 699 376</u>
Likvida medel vid årets slut	27		

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Koncernredovisning upprättas av Luminator Technology Group, LLC, reg.no 46-5197532 med säte i Piano, Texas.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Utländska valutor

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

Intäkter

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

Statliga bidrag

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

Inkomstskatter

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

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

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

Materiella anläggningstillgångar

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

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

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

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

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

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

Linjär avskrivningsmetod används för de materiella tillgångarna.

Följande avskrivningstider tillämpas:

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

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

Leasingavtal

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

Varulager

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

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar:

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

Ersättningar efter avslutad anställning:

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

Finansiella instrument

Bolaget tillämpar kapitel 11, värdering till anskaffningsvärde.

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

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

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

Kundfordringar och övriga fordringar

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

Låneskulder och leverantörsskulder

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

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

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

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

Aktier och andelar i dotterföretag

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

Avsättningar

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

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Kassaflödesanalys

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

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Avkastning på eget kapital före skatt

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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

Inkurans i varulager

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

Aktier i dotterföretag

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

Avsättningar

Bolaget ger garanti på produkterna och åtar sig att reparera eller ersätta felaktiga produkter och komponenter. Utfallet av dessa är svårbedömt. En avsättning på 5 199 tkr (5 825 tkr) har redovisats på balansdagen för förväntade garantianspråk, baserat på tidigare erfarenheter av kostnadsnivån för reparationer och reservdelar.

Kundfordringar

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

Not 3 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
Inköp och försäljning mellan koncernföretag		
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.		
Försäljning	(%) 31,1	8,5

Inköp har gjorts med 26 358 tkr (48 658 tkr). Detta avser både varor och tjänster.

Not 4 Nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader är enligt nedanstående:

Europa	80 % (71 %)
Fjärran Östern	5 % (4 %)
Sverige	15 % (25 %)

All försäljning avser försäljning av bolagets skyltprodukter.

Not 5 Valutakursdifferenser

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:		
Övriga rörelseintäkter	15 734 537	11 087 063
Övriga rörelsekostnader	-17 070 941	-15 512 296
Summa	<u>-1 336 404</u>	<u>-4 425 233</u>

Not 6 Övriga rörelseintäkter

Statliga bidrag relaterade till covid-19 avseende korttidsstöd uppgår till 266 197 kr (2 524 243 kr).

Not 7 Ersättning till revisorerna

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
<u>RSM Stockholm AB</u>		
Revisionsuppdraget	620 000	423 682
Övriga tjänster	35 000	-
	<u>655 000</u>	<u>423 682</u>

Not 8 Operationella leasingavtal

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	1 301 186	1 619 288
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	2 032 483	3 251 247
	<u>3 333 669</u>	<u>4 870 535</u>

2021-03-01
-2022-02-28

2020-03-01
-2021-02-28

Under perioden kostnadsförda leasingavgifter 1 395 356 1 776 656

Den operationella leasingen består i allt väsentligt av hyrda lokaler, där avtalet för bolagets lokaler sträcker sig till 2025-01-31. Uppgifterna i denna not inkluderar även finansiella leasingavtal, vilka redovisas som operationella. Förutom hyra av lokaler, avser avtalen leasing av bilar som leasas på tre år med möjlighet till utköp. Det finns även leasingavtal avseende viss IT-utrustning.

Not 9 Personal

2021-03-01
-2022-02-28

2020-03-01
-2021-02-28

Medelantalet anställda

Kvinnor	9	10
Män	27	27
	—	—
Totalt	<u>36</u>	<u>37</u>

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	705 550	1 013 484
Löner och ersättningar till övriga anställda	20 363 865	20 164 040
	<u>21 069 415</u>	<u>21 177 524</u>
Sociala avgifter enligt lag och avtal	7 516 952	6 855 933
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	211 190	444 007
Pensionskostnader för övriga anställda	3 522 105	3 414 330
	<u>32 319 662</u>	<u>31 891 794</u>

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen:

Män	3	3
-----	---	---

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare:

Män	1	1
-----	---	---

Not 10 Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Ingående anskaffningsvärden	7 231 329	7 231 330
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 231 329	7 231 330
Ingående avskrivningar	-7 231 329	-7 231 330
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 231 329	-7 231 330
Utgående restvärde enligt plan	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 11 Förbättringsutgifter på annans fastighet

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Ingående anskaffningsvärden	1 683 968	-
Årets förändringar		
-Inköp	-	1 683 968
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 683 968	1 683 968
Ingående avskrivningar	-329 472	-
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-338 832	-329 472
Utgående ackumulerade avskrivningar	-668 304	-329 472
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 015 664</u>	<u>1 354 496</u>

2023013004341

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Ingående anskaffningsvärden	8 898 929	7 796 849
Årets förändringar		
-Inköp	-	1 102 080
	<u>8 898 929</u>	<u>8 898 929</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 898 929	8 898 929
Ingående avskrivningar	-6 873 178	-6 189 158
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-567 411	-684 020
	<u>-7 440 589</u>	<u>-6 873 178</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 440 589	-6 873 178
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 458 340</u>	<u>2 025 751</u>

Not 13 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
Ränteintäkter, koncernföretag	1 308 097	2 084 760
Summa	<u>1 308 097</u>	<u>2 084 760</u>

Not 14 Ränteintäkter

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
Ränteintäkter, externa	-	772
Summa	<u>0</u>	<u>772</u>

Not 15 Räntekostnader

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
Räntekostnader, externa	46 015	85 371
Räntekostnader, koncern	-	50 578
Summa	<u>46 015</u>	<u>135 949</u>

Not 16 Bokslutsdispositioner

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
Lämnat koncernbidrag	-1 283 327	-
Summa	<u>-1 283 327</u>	<u>0</u>

Not 17 Skatt på årets resultat

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
Aktuell skatt för året	-	-1 037 969
Summa	<u>0</u>	<u>-1 037 969</u>
Redovisat resultat före skatt	-6 014 425	4 249 104
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6% (21,4%)	1 238 972	-909 308
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1 238 972	-128 661
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>-1 037 969</u>

Not 18 Andelar i koncernföretag

	<u>Säte</u>	<u>Org.nr.</u>		
Mobitec Australia Pty Limited	Sydney, Australien	ABN 28 092 439 159		
Mobitec GmbH	Rastatt, Tyskland	HRB361957		
Mobitec Brasil Ltda	Caxias do Sul, Brasilien	03.393.064/0001-98		
	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Bokfört värde</u>	<u>Antal andelar</u>
Mobitec Australia Pty Limited	100,00	100,00	5	1
Mobitec Brasil Ltda	99,99	99,99	9 957 375	12 115 679
Mobitec GmbH	100,00	100,00	10 731 747	30 000
Summa			<u>20 689 127</u>	

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Ingående anskaffningsvärden	20 689 127	20 689 127
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 689 127	20 689 127
Utgående redovisat värde	<u>20 689 127</u>	<u>20 689 127</u>

Not 19 Ställda säkerheter

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
För egna avsättningar och skulder		
Banktillgodohavanden	115 000	115 000
Leveransgaranti	105 978	-
För koncernföretags skulder till kreditinstitut		
Pant i dotterföretagsaktier	10 731 747	10 731 747
Företagsinteckningar	23 000 000	23 000 000
	<u>33 952 725</u>	<u>33 846 747</u>

Förutom ovan är godkända patent och varumärken ställda som säkerhet.

Not 20 Fordringar hos koncernföretag

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Ingående anskaffningsvärden	56 202 823	35 539 189
Tillkommande fordringar	16 910 516	25 127 487
Avgående fordringar	-	-3 030 000
Omräkningsdifferenser	-	-1 433 853
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	73 113 339	56 202 823
	<hr/>	<hr/>
Utgående redovisat värde	<u>73 113 339</u>	<u>56 202 823</u>

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Förutbetalda hyror och leasing	73 015	78 661
Förutbetalda försäkringar	218 032	173 838
Övriga poster	2 370 721	748 430
	<hr/>	<hr/>
	<u>2 661 768</u>	<u>1 000 929</u>

Not 22 Aktiekapital

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

Not 23 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	95 259 397
Årets resultat	-6 014 425
	<hr/>
kronor	89 244 972

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	89 244 972
	<hr/>
kronor	89 244 972

Not 24 Övriga avsättningar

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Garantiåtaganden	5 199 464	5 825 035
	<hr/>	<hr/>
Summa	5 199 464	5 825 035

Garantiåtaganden

Bolaget ger garanti på produkterna och åtar sig att reparera eller ersätta felaktiga produkter och komponenter. En avsättning på 5 199 tkr (5 825 tkr) har redovisats på balansdagen för förväntade garantianspråk, baserat på tidigare erfarenheter av kostnadsnivån för reparationer och reservdelar.

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Upplupna semesterlöner	3 212 212	3 222 969
Upplupna sociala avgifter	2 396 920	3 459 376
Övriga poster	578 891	1 027 416
	<hr/>	<hr/>
Summa	6 188 023	7 709 761

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

	<u>2021-03-01</u> <u>-2022-02-28</u>	<u>2020-03-01</u> <u>-2021-02-28</u>
Avskrivningar	906 243	1 013 492
Förändring avsättningar	-625 571	-175 332
Summa	<u>280 672</u>	<u>838 160</u>

Not 27 Likvida medel

	<u>2022-02-28</u>	<u>2021-02-28</u>
Banktillgodohavanden	6 125 533	3 699 376
Likvida medel i kassaflödesanalysen	<u>6 125 533</u>	<u>3 699 376</u>

Not 28 Eventualförpliktelser

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

Not 29 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Spåren av Covid-19 och kriget i Ukraina kommer fortsatt att påverka oss. Detta tillsammans med fortsatt brist på vissa komponenter, är faktorer som driver upp priserna och kommer tynga oss även räkenskapsår 2022/2023. Men som nämnt tidigare så ser vi vissa ljusglimtar i att resandet börjar återhämta sig och satsningar/investeringar som tidigare pausats nu återupptas.

Under det första halvåret efter räkenskapsåret har kostnaderna för material och transporter ökat dramatiskt jämfört med förväntad utveckling. Kostnadsökningarna på material ligger i spannet 20-50%. Tillgången på komponenter är kortsiktig vilket har gjort att mycket av materialinköpet sker via spotmarknad och komponentmäklare. Som en konsekvens ökar kostnaderna för intransporter. Ytterligare konsekvens av detta är att bolaget får ta på sig ansvar och kostnad för eftermontage ute hos kund jämfört med att fordonstillverkarna monterar utrustningen i sina fabriker.

Bolaget har trots idogt arbete inte lyckats att få marknaden att betala för dessa kostnadsökningar. Konsekvensen är att vi ser ut att göra en betydande förlust för räkenskapsåret som avslutas 2023-02-28. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att få ner kostnaderna, höja priserna i marknaden, säkra leveranser i tid för att undvika eftermonteringar och allt annat som måste göras för att komma tillbaka till svarta siffror.

Bolagets likviditet är ansträngd och erhåller vid behov likviditetstillskott från moderbolaget. Bolaget är beroende av att sådana likviditetstillskott sker.

Göteborg _____

Roald Benoit Vincent Gréboval

Peter Johansson
Verkställande direktör

Kirk Goins
Ordförande

Vår revisionsberättelse har lämnats _____.

RSM Stockholm AB

Per-Johan Elert
Auktoriserad revisor

*Vänligen se bak-
sidan för elektro-
niska signaturer*



Verification

Transaction 09222115557485774045

Document

<p>Financial Statement LTG Sweden AB 2021_2022 Main document 27 pages <i>Initiated on 2023-01-24 13:19:30 CET (+0100) by Per-Johan Elert (PE)</i> <i>Finalised on 2023-01-26 15:37:23 CET (+0100)</i></p>

Signing parties

<p>Per-Johan Elert (PE) RSM Stockholm AB <i>per-johan.elert@rsm.se</i></p>  <p><i>The name returned by Swedish BankID was "PER-JOHAN ELERT"</i> <i>Signed 2023-01-26 15:37:23 CET (+0100)</i></p>	<p>Peter Johansson (PJ) ID number 6106045955 <i>peter.johansson@luminator.com</i></p>  <p><i>The name returned by Swedish BankID was "Lars Peter Johansson"</i> <i>Signed 2023-01-24 13:20:20 CET (+0100)</i></p>
<p>Kirk Goins (KG) <i>kirk.goins@luminator.com</i> <i>+12142158644</i> <i>Signed 2023-01-25 17:38:38 CET (+0100)</i></p>	<p>Roald Gréboval (RG) <i>roald.greboval@luminator.com</i> <i>+491744846148</i> <i>Signed 2023-01-26 15:04:58 CET (+0100)</i></p>

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>



REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för LTG Sweden AB för räkenskapsåret 2021-03-01 - 2022-02-28.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av LTG Sweden AB:s finansiella ställning per den 28 februari 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till LTG Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden vill jag fästa uppmärksamheten på redogörelse i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget kommer göra en betydande förlust för räkenskapsårets som slutar 2023-02-28. Vidare framgår det av förvaltningsberättelsen att bolagets likviditet är ansträngd och är beroende av att moderbolaget tillskjuter likviditet löpande. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som skapar betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för LTG Sweden AB för räkenskapsåret 2021-03-01 - 2022-02-28 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Anmärkning

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla bolagsstämman inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den dag som framgår av den elektroniska signeringen

RSM Stockholm AB

Per-Johan Elert
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557485957028

Dokument

Auditor report LTG Sweden AB FY22

Huvuddokument

1 sida

Startades 2023-01-26 15:39:01 CET (+0100) av Per-Johan Elert (PE)

Färdigställt 2023-01-26 15:39:15 CET (+0100)

2023013004346

Signerande parter

Per-Johan Elert (PE)

RSM Stockholm AB

per-johan.elert@rsm.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-JOHAN ELERT"

Signerade 2023-01-26 15:39:15 CET (+0100)

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

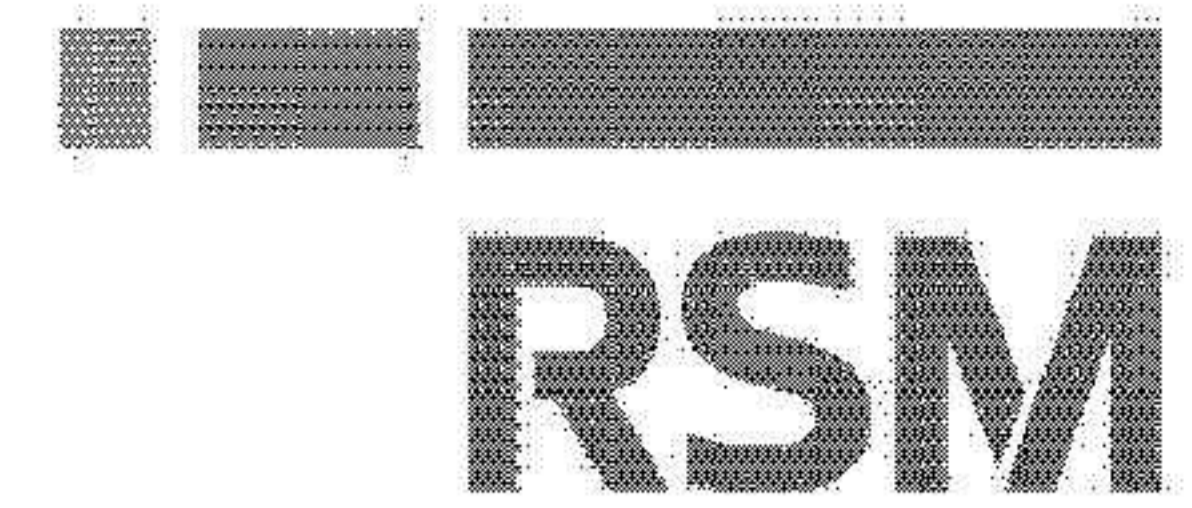


Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Consolidated Financial Report
February 28, 2022

Contents

Independent auditor's report	1-2
<hr/>	
Financial statements	
Consolidated balance sheets	3
Consolidated statements of income and comprehensive loss	4
Consolidated statements of (deficit)	5
Consolidated statements of cash flows	6-7
Notes to consolidated financial statements	8-28



Independent Auditor's Report

RSM US LLP

Board of Directors
Luminator Technology Group, LLC

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Luminator Technology Group, LLC and its subsidiaries (the Company), which comprise the consolidated balance sheets as of February 28, 2022 and 2021, the related consolidated statements of income and comprehensive loss, (deficit), and cash flows for the years then ended, and the related notes to the consolidated financial statements (collectively, the financial statements).

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of February 28, 2022 and 2021, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

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

Responsibilities of Management for the Financial Statements

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

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

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

RSM US LLP

Dallas, Texas
August 31, 2022

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

**Consolidated Balance Sheets
February 28, 2022 and 2021**

ASSETS	2022	2021
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 6,777,569	\$ 7,129,722
Restricted cash	566,692	643,247
Accounts receivable, net of allowance of \$1,535,480 and \$1,671,011 in 2022 and 2021, respectively	30,523,794	40,684,218
Inventories, net	70,737,807	65,324,954
Asset held for sale	-	362,415
Prepaid expenses and other assets	13,267,086	12,950,852
Total current assets	121,872,948	127,095,408
Property, plant, and equipment, net	10,544,238	12,512,391
Intangible assets, net	38,366,513	55,269,207
Goodwill, net	94,222,923	109,176,536
Deferred income taxes	260,923	-
Other assets	15,305,217	13,984,335
Total assets	\$ 280,572,762	\$ 318,037,877
LIABILITIES AND TOTAL DEFICIT		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 25,188,639	\$ 22,777,601
Accrued expenses	26,565,397	27,918,875
Current portion of long-term debt	-	316,017,424
Total current liabilities	51,754,036	366,713,900
Long-term debt, less current portion and deferred financing costs	407,230,323	75,279,888
Deferred income taxes	-	4,098,013
Other long-term liabilities	11,080,664	8,621,557
Total liabilities	470,065,023	454,713,358
Commitments and contingencies		
Total deficit	(189,492,261)	(136,675,481)
Total deficit	(189,492,261)	(136,675,481)
Total liabilities and total deficit	\$ 280,572,762	\$ 318,037,877

See notes to consolidated financial statements.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

**Consolidated Statements of Income and Comprehensive Loss
For the Years Ended February 28, 2022 and 2021**

	2022	2021
Net sales	\$ 207,198,402	\$ 222,295,407
Cost of sales	<u>167,033,154</u>	<u>184,048,623</u>
Gross profit	40,165,248	38,246,784
Operating expenses:		
Selling, general and administrative expenses	70,938,809	77,440,894
Impairments	<u>435,078</u>	<u>210,827</u>
Operating loss	(31,208,639)	(39,404,937)
Other expenses:		
Interest expense	<u>29,270,243</u>	<u>35,437,874</u>
Loss before benefit from income taxes	(60,478,882)	(74,842,811)
Benefit from income taxes	<u>(4,952,986)</u>	<u>(4,316,466)</u>
Net loss	\$ (55,525,896)	\$ (70,526,345)
Comprehensive income (loss):		
Net loss	\$ (55,525,896)	\$ (70,526,345)
Other comprehensive income (loss) - foreign currency translation	2,277,800	(2,503,065)
Other comprehensive income - defined benefit plan, net of tax	<u>250,778</u>	<u>1,464,245</u>
Comprehensive loss	\$ (52,997,318)	\$ (71,565,165)

See notes to consolidated financial statements.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

**Consolidated Statements of (Deficit)
For the Years Ended February 28, 2022 and 2021**

	Total Member's (Deficit)	Accumulated Other Comprehensive (Loss)	Total (Deficit)
Balance, February 29, 2020	\$ (67,803,781)	\$ (9,139,446)	\$ (76,943,227)
Equity-based compensation	183,627	-	183,627
Gain on extinguishment of debt	9,582,213	-	9,582,213
Contributions	2,067,071	-	2,067,071
Other comprehensive loss—foreign currency translation adjustments	-	(2,503,065)	(2,503,065)
Other comprehensive income—defined benefit plan adjustments, net of tax	-	1,464,245	1,464,245
Net loss	<u>(70,526,345)</u>	<u>-</u>	<u>(70,526,345)</u>
Balance, February 28, 2021	(126,497,215)	(10,178,266)	(136,675,481)
Equity-based compensation	134,418	-	134,418
Contributions	152,432	-	152,432
Distributions	(106,312)	-	(106,312)
Other comprehensive income—foreign currency translation adjustments	-	2,277,800	2,277,800
Other comprehensive income—defined benefit plan adjustments, net of tax	-	250,778	250,778
Net loss	<u>(55,525,896)</u>	<u>-</u>	<u>(55,525,896)</u>
Balance, February 28, 2022	<u>\$ (181,842,573)</u>	<u>\$ (7,649,688)</u>	<u>\$ (189,492,261)</u>

See notes to consolidated financial statements.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

**Consolidated Statements of Cash Flows
For the Years Ended February 28, 2022 and 2021**

	2022	2021
Cash flows from operating activities:		
Net loss	\$ (55,525,896)	\$ (70,526,345)
Adjustments to reconcile net loss to net cash provided by (used in) operating activities:		
Depreciation and amortization	33,091,640	37,789,396
Impairment expense	435,078	210,827
Deferred engineering costs	1,995,088	3,628,189
Bad debt expense	9,481	176,129
Deferred income taxes	(3,795,778)	(5,602,837)
Amortization of deferred financing costs	2,196,927	3,039,408
Equity-based compensation	134,418	183,627
Non-cash paid-in-kind interest on long-term debt	9,237,993	9,551,876
Change in fair value of contingent consideration	-	(61,226)
Changes in assets and liabilities:		
Accounts receivable	8,980,268	10,794,721
Inventories	(7,692,144)	5,849,553
Prepaid expenses and other assets	(6,860,018)	1,314,149
Accounts payable	4,338,812	(1,263,882)
Accrued expenses	8,129,321	5,261,666
Net cash provided by (used in) operating activities	(5,324,810)	345,251
Cash flows from investing activities:		
Purchases of leasehold improvements and equipment	(1,445,332)	(4,029,374)
Deferred engineering costs, net of reimbursement	(2,971,889)	2,434,394
Capitalized software development costs	(340,220)	(642,162)
Net cash used in investing activities	(4,757,441)	(2,237,142)
Cash flows from financing activities:		
Proceeds from long-term debt	13,052,976	35,967,701
Principal payments on capital lease obligations	-	(476,401)
Principal payments on long-term debt	(1,158,537)	(29,112,000)
Deferred financing costs	-	(2,396,868)
Contributions	152,432	2,067,071
Distributions	(106,312)	-
Net cash provided by financing activities	11,940,559	6,049,503
Net increase in cash	1,858,308	4,157,612
Effect of exchange rate	(2,287,016)	(4,215,040)
Cash, cash equivalents, and restricted cash beginning of period	7,772,969	7,830,397
Cash, cash equivalents, and restricted cash end of period	\$ 7,344,261	\$ 7,772,969

(Continued)

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

**Consolidated Statements of Cash Flows
For the Years Ended February 28, 2022 and 2021**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Supplemental disclosure of cash flow information:		
Cash payments for interest	<u>\$ 13,735,834</u>	<u>\$ 23,139,208</u>
Cash payments for taxes, net of refunds	<u>\$ (1,082,704)</u>	<u>\$ 401,135</u>
Supplemental disclosure of non-cash investing and financing activity:		
Gain on extinguishment of debt (see Note 5)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,582,213</u>

See notes to consolidated financial statements.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

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

The consolidated financial statements include the accounts of Luminator Technology Group, LLC and its subsidiaries (collectively, the "Company"). LTG Acquisition Holdings, LLC (the "Parent") is the sole member of Luminator Technology Group, LLC.

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

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

Basis of consolidation: The consolidated financial statements reflect the accounts of the Company and include comparative financial results for the years ended February 28, 2022 and 2021. All material intercompany accounts and transactions have been eliminated.

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

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

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

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

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

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

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

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

Buildings	20 years
Automobiles	3 – 8 years
Tools and dies	5 – 10 years
Furniture and fixtures	5 – 14 years
Computer equipment and software	3 – 6 years
Machinery and equipment	5 – 10 years

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

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

Unamortized capitalized software costs are periodically evaluated for impairment on a product-by-product basis by comparing the unamortized balance to the product's net realizable value. The net realizable value is the estimated future gross revenues from that product reduced by the related estimated future costs. When the unamortized balance exceeds the net realizable value, the unamortized balance is written down to the net realizable value and an impairment charge is recorded. For the years ended February 28, 2022 and 2021, there was no impairment recorded.

Intangible assets: The Company has determined that intangible assets, other than indefinite-lived trademarks, are considered to have finite lives. Finite lived intangible assets, except for customer relationships are amortized on a straight-line basis over their useful lives. Customer relationships are amortized on an accelerated basis over the expected period in which those relationships are expected to contribute to the Company's future cash flows.

Indefinite-lived trademarks are not amortized but are tested for impairment annually or more frequently if events or certain circumstances indicate a possible impairment may exist. The Company's annual impairment testing date is February 28 of each year for indefinite-lived trademarks.

The impairment test for indefinite-lived trademarks consists of a comparison of the fair value of the intangible asset with its carrying value. If the carrying value of the intangible asset exceeds its fair value, an impairment loss is recognized in an amount equal to the excess. The estimates of fair value of trademarks are determined using the relief from royalty valuation methodology. For the years ended February 28, 2022 and 2021, the Company recognized an impairment loss of \$435,000 and \$211,000, respectively. The impairment was primarily driven by reduced forecasted revenue, which is driven by management's views about the revenue projections in the near term.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Goodwill: The Company amortizes goodwill on a straight-line basis over the estimated useful life, 10 years. The impairment test of goodwill is performed at the entity level when a triggering event occurs. The Company compares the fair value of the entity with its' carrying amount. If the carrying value of the entity exceeds its fair value, impairment is recorded for the difference between the carrying value and fair value. For the years ended February 28, 2022 and 2021, there was no impairment loss recorded.

Long-lived assets: Long-lived assets, including finite-lived intangible assets, are evaluated for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Impairment is considered to exist if the total estimated future cash flows on an undiscounted basis are less than the carrying amount of the asset group. If impairment exists, the impairment loss is measured and recorded based on discounted estimated future cash flows. In estimating future cash flows, assets are grouped at the lowest levels for which there are identifiable cash flows that are largely independent of cash flows from other asset groups. The Company's estimate of future cash flows is based upon, among other things, certain assumptions about expected future operating performance, growth rates and other factors. The actual cash flows realized from these assets may vary significantly from the Company's estimates. Assumptions underlying future cash flow estimates are therefore subject to significant risks and uncertainties. For the years ended February 28, 2022 and 2021, there was no impairment loss recorded.

Deferred financing costs: Deferred financing costs are classified as a reduction of long-term debt and are comprised of the direct costs associated with obtaining financing. During the year ended February 28, 2022, the Company did not incur financing costs. During the year ended February 28, 2021, the Company incurred approximately \$2,397,000 of financing costs related to the debt recapitalization to extend the revolving and senior debt maturities, decrease cash interest, and increase liquidity in the business, (see Note 5), all of which was deferred.

Deferred financing costs are amortized as interest expense over the life of the associated debt using the effective interest method. Amortization of deferred financing costs for the year ended February 28, 2022, totaled approximately \$2,197,000. Amortization of deferred financing costs for the year ended February 28, 2021, totaled approximately \$3,039,000.

Warranty costs: The Company typically warrants its products for periods ranging from one to ten years. The Company estimates its warranty costs based on claim experience and charges warranty claims against reserves. The warranty reserve is reviewed periodically to verify that it properly reflects remaining obligations and any adjustments to the reserve are reflected in cost of sales on the consolidated statements of income. For the year ended February 28, 2021, the Company recorded an adjustment of approximately \$3,872,000, which is related to a specific warranty claim.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Activity in accrued warranty for the years ended February 28, 2022 and 2021, is as follows:

Warranty	
Balance, February 29, 2020	\$ 4,518,281
Claims paid	(2,517,011)
Adjustments	7,092,705
	<hr/>
Balance, February 28, 2021	\$ 9,093,975
Claims paid	(2,663,021)
Adjustments	1,895,587
	<hr/>
Balance, February 28, 2022	<u><u>\$ 8,326,541</u></u>

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

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

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

Equity-based compensation: Accounting guidance for equity-based compensation requires that all equity-based payments to employees be valued at fair value on the grant date and expensed over the applicable vesting period. The Company recognizes expense as compensation expense in the consolidated statements of income.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

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

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

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

Identify the customer contracts

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

Identify the performance obligations

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

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

Equipment and Parts. The Company principally generates revenue from the sale of equipment and parts to customers and recognizes revenue at a point in time when control transfers to the customer. Transfer of control is generally determined based on the shipping terms of the contract. Certain contracts include provisions to design, deliver and build highly engineered or customized equipment which have no alternative use for the Company in the event the customer cancels the contract. For these contracts, the Company has the right to payment for performance completed to date. As a result, revenues related to these contracts are recognized over time with progress towards completion measured using an input method as the basis to recognize revenue. To-date efforts for work performed corresponds with and faithfully depicts transfer of control to the customer.

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

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

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

Total revenue recognized at a point in time and over time was as follows for the year ended February 28, 2022 and 2021:

	2022	2021
Revenue recognized as a point in time	\$ 190,550,325	\$ 205,944,614
Revenue recognized over time	16,648,077	16,350,793

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

Contracts with multiple performance obligations

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

Determine the transaction price

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

Allocate the transaction price to the performance obligations

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

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Payment terms

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

Costs to obtain a contract

The Company pays sales commissions to its internal sales personnel for obtaining contracts, which is an incremental contract acquisition cost and meets the capitalization criteria under ASC 340-40. However, as the amortization period for these contract acquisition costs is less than one year, the Company has elected to apply the practical expedient to expense these sales commissions as incurred. As such, the Company had no capitalized contract acquisition costs for the years ended February 28, 2022 and 2021.

The Company records non-recurring engineering costs for specific customer contracts as a long-term deferred engineering asset, which is classified as other assets in the consolidated balance sheets. Additionally, the Company may receive partial reimbursement of these capitalized deferred engineering costs for certain projects, if defined in the project agreement, which are netted against the asset. The net deferred engineering costs are amortized to cost of sales based on the number of units shipped compared to the total number of units expected to be sold under the contract. For the years ended February 28, 2022 and 2021, deferred engineering costs increased cost of sales by approximately \$1,995,000 and \$3,628,000, respectively, on the consolidated statements of income.

Practical expedients

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

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

Shipping and handling fees: Freight billed to customers is considered sales revenue with related expenses recorded as cost of sales.

Advertising costs: The Company expenses all advertising costs as incurred. Advertising costs for the years ended February 28, 2022 and 2021, were approximately \$186,000 and \$188,000, respectively.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

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

Transaction gains for the years ended February 28, 2022 and 2021, were approximately \$ 3,524,000 and \$1,163,000, respectively. Transaction gains are recorded within selling, general and administrative expenses in the consolidated statements of income.

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

Recent accounting pronouncements:

In November 2021, the FASB issued ASU 2021-10, *Government Assistance (Topic 832): Disclosures by Business Entities about Government Assistance*, which is intended to increase transparency in financial reporting by requiring business entities to disclose information about certain types of government assistance they receive. ASU 2021-10 requires business entities to make certain annual disclosures about transactions with a government that are accounted for by applying a grant or contribution accounting model by analogy to other accounting guidance. This guidance is effective for fiscal years beginning after December 15, 2021. The Company is currently evaluating the impact of this new guidance on its consolidated financial statements.

In June 2016, the FASB issued ASU 2016-13, *Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments*, which creates a new credit impairment standard for financial assets measured at amortized cost and available-for-sale debt securities. The ASU requires financial assets measured at amortized cost (including loans, trade receivables and held-to-maturity debt securities) to be presented at the net amount expected to be collected, through an allowance for credit losses that are expected to occur over the remaining life of the asset, rather than incurred losses. The ASU requires that credit losses on available-for-sale debt securities be presented as an allowance rather than as a direct write down. The measurement of credit losses for newly recognized financial assets (other than certain purchased assets) and subsequent changes in the allowance for credit losses are recorded in the statement of income as the amounts expected to be collected change. The ASU is effective for fiscal years beginning after December 15, 2022, including interim periods within those fiscal years. The Company is currently evaluating the impact of adopting this new guidance on its consolidated financial statements.

In February 2016, the FASB issued ASU 2016-02, *Leases (Topic 842)*. The guidance in this ASU supersedes the leasing guidance in Topic 840, *Leases*. Under the new guidance, lessees are required to recognize lease assets and lease liabilities on the balance sheet for all leases with terms longer than 12 months. Leases will be classified as either finance or operating, with classification affecting the pattern of expense recognition in the income statement. In September 2017, the FASB issued ASU 2017-13, *Revenue Recognition (Topic 605), Revenue from Contracts with Customers (Topic 606), Leases*.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 1. Nature of Business and Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

(Topic 840), and Leases (Topic 842): Amendments to SEC Paragraphs, which rescinds certain SEC Observer comments and staff announcements from the lease guidance and incorporates SEC staff announcements on the effect of a change in tax law on leveraged leases from ASC 840 into ASC 842. In January 2018, the FASB issued ASU 2018-01, *Leases (Topic 842): Land Easement Practical Expedient for Transition to Topic 842*, which amends the new lease guidance to add an optional transition practical expedient that permits an entity to continue applying its current accounting policy for land easements that exist or expire before the ASC 842 effective date. In July 2018, the FASB issued ASU 2018-10, *Codification Improvements to Topic 842, Leases*, which makes narrow scope improvements to the standard for specific issues. In July 2018, the FASB also issued ASU 2018-11, *Leases (Topic 842): Targeted Improvements*, which provides an optional transition method allowing the standard to be applied at the adoption date. In March 2019, the FASB issued ASU 2019-01, *Leases (Topic 842) Codification Improvements*, which exempts entities from having to provide the interim disclosures required by ASC 250-10-50-3 in the fiscal year in which an entity adopts the new leases standard. In November 2021, the FASB issued ASU 2021-09, *Leases (Topic 842): Discount Rate for Lessees That Are Not Public Business Entities*, which allows lessees that are not public business entities to make the ASC 842 risk-free discount rate accounting policy election by class of underlying asset, rather than at the entity-wide level.

A modified retrospective transition approach is required. An entity may adopt the guidance either (1) retrospectively to each prior reporting period presented in the financial statements with a cumulative-effect adjustment recognized at the beginning of the earliest comparative period presented or (2) retrospectively at the beginning of the period of adoption through a cumulative-effect adjustment. The Company expects to adopt the guidance retrospectively at the beginning of the period of adoption, March 1, 2022, through a cumulative-effect adjustment, and will not apply the new standard to comparative periods presented.

The new standard provides a number of practical expedients. Upon adoption, the Company expects to elect the transition package of practical expedients permitted within the new standard, which among other things, allows the carryforward of the historical lease classification. Further, upon implementation of the new guidance, the Company intends to elect the practical expedients to combine lease and non-lease components for all asset classes, to not recognize right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases for all asset classes, and to use hindsight in determining the lease term and assessing impairment of right-of-use assets.

The Company is currently evaluating the impact of its pending adoption of the new standard on its consolidated financial statements.

Note 2. Inventories

Inventories at February 28, 2022 and 2021, consist of the following:

	2022	2021
Raw materials	\$ 69,761,647	\$ 64,467,841
Work in process	2,904,284	3,432,319
Finished goods	8,727,274	8,694,157
Reserve for excess and obsolete	(10,655,398)	(11,269,363)
	<u>\$ 70,737,807</u>	<u>\$ 65,324,954</u>

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 3. Property, Plant, and Equipment

Major classes of property, plant, and equipment at February 28, 2022 and 2021, consist of the following:

	2022	2021
Land	\$ 10,565	\$ 11,396
Automobiles	870,732	895,597
Tool and dies	2,403,003	2,565,901
Furniture and fixtures	1,601,255	1,896,772
Computer equipment and software	13,567,312	12,473,122
Buildings	5,512	435,993
Leasehold improvements	2,963,695	3,121,280
Machinery and equipment	6,867,318	7,269,676
	<u>28,289,392</u>	<u>28,669,737</u>
Less accumulated depreciation and amortization	<u>(18,582,684)</u>	<u>(16,583,215)</u>
	9,706,708	12,086,522
Construction in process	837,530	425,869
	<u>\$ 10,544,238</u>	<u>\$ 12,512,391</u>

For the years ended February 28, 2022 and 2021, the Company recorded depreciation and amortization expense of approximately \$3,270,000 and \$2,614,000, respectively.

Note 4. Intangible Assets and Goodwill

Intangible assets at February 28, 2022 and 2021, consist of the following:

	Weighted Average Life (in Years)	2022				2021			
		Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Impairment	Net Amount	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Impairment	Net Amount
Trademarks	Indefinite	\$ 7,113,599	\$ -	\$ 435,078	\$ 6,678,521	\$ 7,316,260	\$ -	\$ 210,827	\$ 7,105,433
Trademarks	3	3,507,117	3,345,849	-	161,268	7,696,633	7,477,447	-	219,186
Technology	7-10	33,375,341	29,520,860	-	3,854,481	34,159,112	27,111,355	-	7,047,757
Contractual Backlog	2	13,655,762	13,655,762	-	-	13,970,464	13,970,464	-	-
Customer Relationships	Weighted	151,822,304	124,150,061	-	27,672,243	154,321,314	113,424,483	-	40,896,831
		<u>\$ 209,474,123</u>	<u>\$ 170,672,532</u>	<u>\$ 435,078</u>	<u>\$ 38,366,513</u>	<u>\$ 217,463,783</u>	<u>\$ 161,983,749</u>	<u>\$ 210,827</u>	<u>\$ 55,269,207</u>

For the years ended February 28, 2022 and 2021, the Company recorded amortization expense of approximately \$16,246,000 and \$21,356,000, respectively. Estimated annual amortization expense of intangible assets for each of the next five years is as follows:

2023	\$ 11,973,309
2024	8,895,811
2025	7,317,183
2026	3,235,023
2027	176,342

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 4. Intangible Assets and Goodwill (Continued)

Goodwill at February 28, 2022 and 2021, consists of the following:

Weighted Average Life (in Years)	2022			2021		
	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Amount	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Amount
10	\$ 134,604,176	\$ 40,381,253	\$ 94,222,923	\$ 136,470,670	\$ 27,294,134	\$ 109,176,536

Note 5. Long Term Debt

Long-term debt consists of the following at February 28, 2022 and 2021:

	2022	2021
Revolving credit loans	\$ 46,627,621	\$ 35,369,951
Senior secured notes	236,013,925	242,808,081
Senior subordinated notes	43,485,340	37,839,392
Subordinated notes	83,428,806	79,836,761
	<u>409,555,692</u>	<u>395,854,185</u>
Less current portion	-	(316,017,424)
Less deferred financing costs	<u>(2,325,369)</u>	<u>(4,556,873)</u>
Long-term debt, less current portion, net	<u>\$ 407,230,323</u>	<u>\$ 75,279,888</u>

The Senior Secured Notes are separated into two loan components, a U.S. Term Loan and a European Term Loan. On August 24, 2021, the Company entered into a comprehensive debt recapitalization, which was deemed to be a trouble debt restructuring ("TDR") based on the financial difficulties of the Company and the concessions the lenders provided to the Company. As part of the TDR, the Senior Secured Notes maturity date was extended through May 8, 2023, and \$20,000,000 of the principal balance was converted to a new operating paid-in-kind note ("OpCo PIK note"). In addition, the interest rate on the U.S. Term Loan was reduced and bears interest on the outstanding principal amount at a rate per annum equal to the LIBOR rate (0.077% as of February 28, 2022), with a minimum of 1.0%, for the interest period plus the applicable margin of 5.5%. The European term loan bears interest on the outstanding principal amount at a rate per annum equal to the EURIBOR rate ((0.560%) as of February 28, 2022), with a minimum of 1.0%, for the interest period plus the applicable margin of 5.50%.

The senior secured notes do not require periodic principal payments but become due, in full, on the maturity date. Voluntary payments may be made at any time with penalty, including, a minimum lender return of 0.25 times the repaid principal amount less interest paid since loan inception on the repaid principal, prepayment penalties, and original issue discount and upfront fees associated with the repaid principal. Mandatory prepayments are required on the occurrence of certain events, as defined in the agreement. For the years ended February 28, 2022 and 2021, no mandatory prepayments are required.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 5. Long Term Debt (Continued)

In August 2016, the Company established a revolving credit loan with Sumitomo Mitsui Bank Corporation in conjunction with the issuance of the Senior Secured Notes. The revolving credit loan is separated into three loan components, a U.S. Rail and Bus revolving credit loan of \$20,000,000, a European Rail and Bus revolving credit loan of \$10,000,000 and an Aerospace revolving credit loan of \$10,000,000. The interest period for each borrowing can range from 30, 60 or 90 days and interest is due on the expiry date of the interest period of each borrowing.

In August 2019, the Company increased the revolving credit loan for U.S. Rail and Bus with Sumitomo Mitsui Bank Corporation by \$10,000,000 for a maximum borrowing limit of \$30,000,000. No other terms of the loan were impacted.

The U.S. Rail and Bus and the Aerospace revolving credit loans bear interest on the outstanding principal amount of each borrowing at a rate per annum equal to the LIBOR rate (0.077% as of February 28, 2022) plus the applicable margin of 4.5%. As of February 28, 2022, the outstanding loan balance was approximately, \$37,600,000.

The European Rail and Bus revolving credit loans bear interest on the outstanding principal amount of each borrowing at a rate per annum equal to the EURIBOR rate ((.560%) as of February 28, 2022) plus the applicable margin of 4.5%. As of February 28, 2022, the outstanding loan balance was approximately \$9,028,000.

As part of the August 24, 2021 recapitalization, the revolving credit loans maturity date was extended to August 9, 2022.

The OpCo PIK note was created from \$20,000,000 of converted balance from the Senior Secured Notes, and an additional \$15,000,000 of new borrowings as of August 24, 2021. The OpCo PIK notes bear interest at 14% per annum, interest is due quarterly and shall be paid in kind or in cash. Any portion of the interest not paid in cash shall be added to the unpaid principal amount of each OpCo PIK note and earn interest at 14% per annum. The maturity date is August 8, 2023 for all unpaid principal and interest. The OpCo PIK notes are subordinate to the Senior Secured Notes and revolving credit loan.

On May 8, 2017, and to provide working capital, the Company borrowed an incremental \$51,000,000 on the U.S. term loan component of the senior secured note with Elavon Financial Services. The Company also issued and sold senior subordinated paid-in-kind notes ("the PIK notes") to Teachers Insurance and Annuity Association of America ("TIAA") and QS Capital Strategies, L.P. ("Quilvest") in the aggregate initial principal amount of \$40,000,000 (\$20,000,000 to TIAA and \$20,000,000 to Quilvest). As part of the TDR discussed above, the PIK notes interest rate was reduced from 14% per annum to 6% per annum. On May 8 of each year the interest shall be paid in kind or in cash. Any portion of the interest not paid in cash ("PIK interest") shall be added to the unpaid principal amount of each PIK note and earn interest at 6% per annum. PIK interest of approximately \$9,238,000 was accrued to subordinated notes for the year ended February 28, 2022.

On May 8, 2017, the Company also issued and sold subordinated promissory notes ("sub notes") in the aggregate initial principal amount of \$20,000,000. As of August 24, 2020, the balance was approximately \$25,754,000, which included unpaid principal and accrued PIK interest. As part of the TDR discussed above, approximately \$10,130,000 of the principal balance was transferred for class A units of the Parent with an estimated fair value of approximately \$545,000, the maturity date was extended to November 8, 2023 and the remaining principal balances are non-interest bearing. A gain on the extinguishment of approximately \$9,580,000 was recognized related to the transfer of the principal for the shares. The gain was recognized in the statement of deficit for the year ending February 28, 2021, as the note holders were already unit holders prior to the transaction and related parties.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 5. Long Term Debt (Continued)

Substantially all of the Company's assets are pledged as collateral under the Senior Secured Notes and revolving credit loan, and the Company is subject to certain financial covenants.

Aggregate maturities of long-term debt, based on amounts currently outstanding at February 28, 2022, are as follows:

2023	\$ -
2024	-
2025	46,627,621
2026	319,442,731
Thereafter	43,485,340
	<u>\$ 409,555,692</u>

The Company has deferred interest payments of approximately \$9,700,000 which are due September 29, 2022.

On June 30, 2022, the Company entered into a debt restructuring. See Note 17.

Note 6. Member's Equity

In accordance with the Limited Liability Company Agreement ("LLC Agreement"), the Company authorized one class of ownership units that are fully issued to its Parent.

Note 7. Equity-Based Compensation

The Limited Liability Agreement of the Parent includes a management incentive plan to grant restricted Class P Common Units of LTG Acquisition Holdings, LLC to members of management to motivate and retain individuals responsible for long-term performance goals. The units vest at 40% upon the end of the second year of the grant date and ratably afterwards for the next three years and require continued employment. As of February 28, 2022, a total of 12,603 units have vested.

The following table summarizes Class P Common Units that were granted, forfeited and outstanding:

	<u>Units</u>
Outstanding, February 29, 2020	16,443
Units granted	610
Units forfeited	<u>(2,550)</u>
Outstanding, February 28, 2021	14,503
Units forfeited	<u>(680)</u>
Outstanding, February 28, 2022	<u><u>13,823</u></u>

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 7. Equity-Based Compensation (Continued)

Compensation cost is recorded on a straight-line basis over the vesting term of the units. The grant date fair value for units granted during the year ended February 28, 2021 was approximately \$1 per unit calculated using an Option Pricing Model with an expected term of two years. Assumptions used in the valuation included levered volatility rate of 20.9%, an extrapolated risk-free rate of 0.14% based on the U.S. Treasury strip note yield curve at the valuation date, and 0% for the continuous dividend yield.

For the years ended February 28, 2022 and 2021, compensation expense of approximately \$134,000 and \$184,000, respectively, was recorded. Unrecognized compensation cost related to these grants was approximately \$31,000 as of February 28, 2022 to be recognized on a straight-line basis through June 30, 2022.

Note 8. Income Taxes

The benefit from income taxes for the years ended February 28, 2022 and 2021, consists of the following:

	2022	2021
Federal	\$ (1,379,451)	\$ (426,298)
State	141,254	113,256
Foreign	659,636	1,585,438
Deferred:		
Domestic	(3,032,601)	(6,453,436)
Foreign	(1,341,824)	864,574
	<u>\$ (4,952,986)</u>	<u>\$ (4,316,466)</u>

A comparison of the benefit from income taxes at the federal statutory rate to the Company's effective tax rate is as follows:

	2022	2021
Computed "expected" tax benefit	\$ (12,700,565)	\$ (15,716,961)
Permanent differences	3,393,191	2,846,101
State tax (net of federal tax benefit)	(746,045)	(1,382,510)
Effect of R&D tax credit	(133,000)	(133,000)
Change in valuation allowance	5,531,484	8,377,708
Effect of foreign rates	(197,257)	554,210
Uncertain tax position	(18,902)	882,000
Other	(81,892)	255,986
	<u>\$ (4,952,986)</u>	<u>\$ (4,316,466)</u>

Deferred income taxes result from temporary differences in the recognition of income and expenses for financial reporting and for tax purposes. Net deferred income tax assets and liabilities consist of the following components as of February 28, 2022 and February 28, 2021:

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 8. Income Taxes(Continued)

	2022	2021
Deferred income tax assets:		
Allowance for doubtful accounts	\$ 204,405	\$ 222,818
Inventories	2,016,348	2,145,934
Warranty reserve	1,614,188	1,576,371
Accrued other liabilities	1,931,288	1,038,796
Interest expense disallowance	21,374,337	16,530,116
Net operating loss	13,175,424	11,088,534
Other	3,925,404	4,274,036
	<u>44,241,394</u>	<u>36,876,605</u>
Valuation allowance	(29,695,579)	(24,164,095)
	<u>14,545,815</u>	<u>12,712,510</u>
Deferred income tax liabilities:		
Deferred engineering	(1,309,594)	(1,398,979)
Intangibles	(7,187,787)	(10,359,216)
Property, plant, and equipment	(880,404)	(969,741)
Other	(4,907,107)	(4,082,587)
	<u>(14,284,892)</u>	<u>(16,810,523)</u>
Net deferred tax assets (liabilities)	<u>\$ 260,923</u>	<u>\$ (4,098,013)</u>

The accounting standards require a valuation allowance to be recorded on either all or a portion of the deferred tax assets in the United States, Canada, Denmark, Sweden, Switzerland, Australia, Germany and Luxembourg, if the deferred tax assets are more likely than not to not be utilized in a future period. The valuation allowance for deferred tax assets is \$29,695,579 and \$24,164,095 at February 28, 2022 and February 28, 2021, respectively. The increase in the valuation allowance is primarily due to the net operating losses generated in Canada and Switzerland and interest expense in the United States.

As of the years ended February 28, 2022 and February 28, 2021, the Company has foreign net operating loss carryforwards of approximately \$61,276,000 and \$50,802,000, respectively, for tax purposes, which will be available to offset future taxable income. A portion of these carryforwards will begin to expire in 2024.

As of February 28, 2022 and February 28, 2021, the Company has no U.S. federal tax net operating loss carryforward. Additionally, the Company has state net operating loss carryforwards in various jurisdictions of approximately \$19,972,832 and \$16,400,136, respectively.

The Company has recorded a U.S. federal income tax uncertain tax position for the year ended February 28, 2022, in the amount of \$775,742 related to the taxability of the debt restructuring on August 24, 2020. The Company accrued interest of \$90,010 related to the uncertain tax position that will be taken on the February 28, 2022, tax return.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 9. Commitments and Contingencies

Leases

The Company is obligated under long-term leases on various office space, warehouse, equipment and automobile agreements as follows:

2023	\$ 4,263,894
2024	2,852,214
2025	2,148,668
2026	1,188,834
2027	830,175
Thereafter	999,922
	<hr/>
Total minimum lease payments	<u>\$ 12,283,707</u>

The Company has nineteen leased office and warehouse buildings under various non-cancellable agreements which expire between July 31, 2022 and August 31, 2028, and require various minimum annual rentals. Thirteen of the leases also require the additional payment of the property taxes, normal maintenance, and insurance on the properties. Various leases are subject to renewal and escalation clauses.

Rent expense under long-term leases related to office space, warehouse, office equipment and automobile agreements totaled approximately \$5,460,000 and \$5,593,000 for the years ended February 28, 2022 and 2021, respectively.

Legal

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

Note 10. Concentration of Credit Risk

The Company engages in project related sales and at any given period of time, a concentration of one customer may occur due to the timing of the shipments related to a large contract(s). For the years ended February 28, 2022 and 2021, the Company had no customers that represented any significant concentration of sales.

Note 11. Defined Contribution Plan and Other Arrangements

The Company has a defined contribution plan in the United States that complies with Section 401(k) of the U.S. Internal Revenue Code. Substantially all employees working in the United States are eligible to participate in the Plan. Under the plan, the Company makes discretionary matching contributions to employees and to officers in amounts ranging from 0% to 4.0% of their annual salary. The Company made contributions of approximately \$672,000 and \$1,089,000 for the years ended February 28, 2022 and 2021, respectively. For the years ended February 28, 2022 and 2021, expenses related to this plan were approximately \$664,000 and \$807,110, respectively.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 11. Defined Contribution Plan and Other Arrangements (Continued)

The Company has a defined contribution plan in Canada. Substantially all employees working in Canada participate in the Plan. The Company makes contributions in an amount equivalent to 1% of the participating employee's annual salary plus \$250. The Company made contributions of \$38,000 and \$57,000 for the years ended February 28, 2022 and 2021, respectively.

The Company has a defined contribution plan in Denmark. Substantially all employees working in Denmark participate in the Plan. The Company makes contributions in an amount equivalent to 6% to 8% of their annual salary. The Company made contributions of \$10,900 and \$7,600 the years ended February 28, 2022 and 2021, respectively.

The Company has a deferred compensation plan in Germany that is closed to new participants. The Company makes distributions to the remaining four retirees based on a defined schedule. A reserve of approximately \$324,000 and \$389,000 is recorded in accrued expenses on the consolidated balance sheets as of February 28, 2022 and 2021, respectively. The adequacy of the liability is reviewed annually by an outside party. Expenses for the years ended February 28, 2022 and 2021, were approximately \$6,000 and \$12,000, respectively. Distributions to participants for the years ended February 28, 2022 and 2021, were approximately \$44,000 and \$55,000, respectively.

The Company has a defined contribution plan in Sweden. The amount of contributions made by the Company is segregated between hourly employees and salaried employees. For hourly employees, the Company makes contributions equivalent to 4.5% of their annual salary. For salaried employees, the Company makes contributions ranging from 3% to 25% dependent on age and earnings level; the average payment to salaried employees was 16.5% for the years ended February 28, 2022 and 2021, respectively. The Company made total contributions of approximately \$523,000 for the year ended February 28, 2022 and \$531,000 for the year ended February 28, 2021.

Note 12. Defined Benefit Plans

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

Obligations and Funded Status

	2022	2021
Projected benefit obligation	\$ 11,431,367	\$ 12,684,957
Fair value of plan assets	10,839,061	11,486,149
Funded status	\$ (592,306)	\$ (1,198,808)

The accumulated benefit obligation at February 28, 2022 and 2021, was approximately \$11,274,000 and \$12,495,000, respectively.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 12. Defined Benefit Plans (Continued)

Amounts recognized in the balance sheet consist of:

	2022	2021
Noncurrent liabilities	\$ (592,306)	\$ (1,198,808)

Amounts recognized in accumulated other comprehensive income consist of the following:

	2022	2021
Net gain (loss), net of tax	\$ 18,765	\$ 1,501,692
Prior service cost (credit)	304,996	-
Amortization of prior service cost (credit)	(72,983)	(37,447)

Net gain (loss), net of tax	\$ 250,778	\$ 1,464,245
-----------------------------	------------	--------------

	2022	2021
Benefit cost	\$ (114,960)	\$ (27,121)
Employer contributions	224,213	186,221
Benefits (income) paid	(886,971)	(1,491,523)

Assumptions

The following are the assumptions used to determine projected benefit obligations at February 28, 2022 and 2021:

	2022	2021
Discount rate	0.75%	0.40%
Rate of compensation increase	1.00%	1.00%

The following are the assumptions used to determine net periodic benefit costs for the years ended February 28, 2022 and 2021:

	2022	2021
Discount rate	0.75%	0.40%
Expected long-term return on plan assets	2.50%	2.50%
Rate of compensation increase	1.00%	1.00%

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 12. Defined Benefit Plans (Continued)

Plan Assets

The fair values of the Company's pension plan assets at February 28, 2022 and 2021, by asset class, are as follows:

<u>Asset Class</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total	\$ 10,839,061	\$ 11,486,149

Cash Flows

The Company expects to contribute approximately \$206,000 to the plan in 2022.

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

2023	\$ 477,797
2024	60,949
2025	63,126
2026	68,568
2027	1,099,260
Thereafter	<u>1,079,669</u>
	<u>\$ 2,849,369</u>

Note 13. Foreign Operations

Sales by region outside the United States for the years ended February 28, 2022 and 2021, are as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Europe	\$ 102,937,580	\$ 107,423,238
South America	3,106,476	3,884,421
Asia/Pacific	2,953,756	2,800,269
Canada	5,278,580	4,019,492

Net assets (deficit) by region outside the United States as of February 28, 2022 and 2021, are as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Europe	\$ (46,922,331)	\$ (38,433,409)
South America	4,007,567	3,400,868
Asia/Pacific	706,911	1,161,725
Canada	(17,668,724)	(15,772,831)

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 14. Assets Held For Sale

In November 2017, the Company's management committed to a plan to sell land and a building, (the "property") located in Canada. The Company evaluated the property for impairment by comparing the property's carrying value to its fair value less cost to sell and determined that there was no impairment. In March 2021, the Company sold the land and building for approximately \$1,179,000. The carrying value of the property was approximately \$362,400 and the Company executed a three-year lease to leaseback a small portion of the building.

Note 15. Related Parties

The majority unit holder of the Parent provides management consulting services related to strategic initiatives and transaction support to the Company. The Company paid the Parent approximately \$2,429,000 and \$2,515,000 for the years ended February 28, 2022 and 2021, respectively. The payments were recorded as selling, general and administrative expense during the respective periods.

As of January 4, 2021, a unit holder of the Parent was contracted to develop, complete, and provide services to accelerate the growth of our mobile video business. The Company paid the unit holder

approximately \$363,000 and \$60,000 for the years ended February 28, 2022 and 2021, respectively. The payments were recorded as selling, general and administrative expense during the respective periods.

Note 16. Employee Retention Tax Credit

The Company determined that it was eligible and qualified for the Employee Retention Tax Credit under the CARES Act during the year ended February 28, 2022. During the year the Company filed amended payroll tax returns, claiming a refundable tax credit of approximately \$6,480,000, of which \$2,210,000 remains unpaid as of February 28, 2022, and is recorded as other asset on the consolidated balance sheet.

Note 17. Subsequent Events

Management evaluates events or transactions occurring after the balance sheet date for potential recognition or disclosure in the accompanying consolidated financial statements. Management has evaluated subsequent events through August 31, 2022, the date on which the consolidated financial statements were issued.

On June 30, 2022 the Company entered into an Exchange Agreement that restructured the Company's debt and equity. As of June 30, 2022, the following transactions transpired:

- \$167,708,695 of the Senior Secured Notes were exchanged for PIK Notes. The PIK Notes bear interest at a rate per annum equal to 11%. On each June 30 interest on the PIK Notes shall be paid in kind. The PIK Notes mature on August 9, 2025.
- PIK Notes and 509,000 New Class D1 Units and 650,000 New Class D2 Units were issued in exchange for \$34,999,999. The PIK Notes have a balance of \$34,999,999 and bear interest at a rate per annum equal to 11%. On each June 30 interest on the PIK Notes shall be paid in kind. The PIK Notes mature on August 9, 2025.

Luminator Technology Group, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

Note 17. Subsequent Events (Continued)

- \$45,461,257 of the Senior Secured Notes were exchanged for \$45,461,257 of New Perpetual Notes and 110,250 of New Class D1 Units and 78,590 of New Class D2 Units. The New Perpetual Notes are subordinated to the Senior Secured Notes and will not bear any interest unless an event of default, as defined in the agreement, occurs and is continuing or upon consummation of a sale of the company, then the note shall bear interest at a rate of 10% per annum, shall be paid in kind from that date until paid in full. There is no stated maturity date on the New Perpetual Notes.
- The full outstanding principal balance and accrued interest of the Subordinated Notes were exchanged for 380,749 New Class D1 Units and 271,410 New Class D2 Units.
- The Company entered into the Tenth Amendment of the Senior Secured Notes agreement, which among other changes, changed the maturity date to May 9, 2025.
- The Company entered into an amended and restated revolving credit loan allowing borrowings up to \$40,000,000, bearing interest at either the Adjusted Term SOFR or the Base Rate, as defined, plus an applicable margin. The amended and restated revolving credit loan has a maturity date of August 9, 2024.

The New Class D1 Units represent 99.99% of the equity voting rights of all equity outstanding and resulted in a change in control upon issuance, and the Company will apply business combination accounting in accordance with ASC 805, Business Combinations.

Effective June 30, 2022, the related party management consulting services agreements was terminated (Note 15).

On August 17, 2022, the Company entered into the Eleventh Amendment to the credit agreement. The amendment changed certain definitions within the agreement and definitions of the covenant calculations.

On August 26, 2022, the Company entered into the Twelfth Amendment to the credit agreement. The amendment provided for incremental European Term Loan in the amount of \$2,000,000. The incremental European Term Loan has the same terms and conditions at the European Term Loan (Note 5).