ank=20250711-20250711419229

Årsredovisning

för

Westinghouse Electric Sweden AB

556070-6359

Räkenskapsåret

2024-01-01 - 2024-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Westinghouse Electric Sweden AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 30 juni 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Västerås den 30 juni 2025

Aziz Dag

ank=20250711-20250714192230

Styrelsen och verkställande direktören för Westinghouse Electric Sweden AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

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

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Energibehovet i världen ökar samtidigt som kraven att på minska koldioxidutsläppen skärps. Stabil koldioxidfri elproduktion är viktigare än någonsin för att kunna stötta efterfrågan på el utan att generera ökade utsläpp. Tillsammans med förnyelsebar energi kan kärnkraften producera en stor del av världens totala energibehov under förhållanden som innebär liten klimatpåverkan. Som en ledande leverantör inom kärnkraftsbranschen gör Westinghouse skillnad i världen genom att säkerställa att våra kunder kan producera stabil koldioxidfri el.

Westinghouse Electric Company har en mer än 130-årig historia av innovation och utveckling som gjort skillnad i världen. Tydliga exempel är när grundaren, George Westinghouse, kommersialiserade växelströmmen och därmed för alltid förändrade hur el distribueras i världen. Under 1950-talet blev företaget pionjär inom kärnkraftsteknologi och Westinghouse teknik ligger till grund för närmare hälften av världens alla kommersiella kärnkraftverk i drift. Idag har företaget ca 10 000 medarbetare i 20 länder.

Westinghouse Electric Sweden AB, där vår svenska verksamhet bedrivs, bildades 1969 under namnet Asea Atom AB och integrerades i Westinghousekoncernen år 2000. Med den gemensamma bolagshistoriken, Westinghouse och Asea Atom, har dagens Westinghouse byggt alla 12 kommersiella reaktorer som är eller har varit i drift i Sverige, samt 2 reaktorer i Finland. Av dessa totalt 14 reaktorer är 11 Asea Atom-designade kokarvattenreaktorer (Boiling Water Reactor, BWR) och 3 är Westinghouse-designade tryckvattenreaktorer (Pressurized Water Reactor, PWR). Alla reaktorer byggdes och togs i drift på mindre än 20 år, från slutet av 1960-talet fram till mitten av 1985. Utöver dessa reaktorer byggdes även kärnbränslefabriken i Västerås för att stötta de svenska kokarvattenreaktorerna med kärnbränsle.

I mer än 50 år har det producerats kärnbränsle i fabriken i Västerås och tillverkningsvolymen har blivit betydligt större med åren. Från att fabriken endast tillverkade kärnbränsle till kokarvattenreaktorer (BWR) så har produktionsmixen växt och fabriken är idag unik i den mening att den tillverkar kärnbränsle till tre olika bränsletyper. Majoriteten av dagens bränsleproduktion är avsedd för tryckvattenreaktorer (PWR) i Europa med Frankrike som främsta marknad. Därefter kommer bränsle till VVER-reaktorer (Vodo-Vodyanoi Energetichesky Reactor), vilket är ett segment som växt snabbt det senaste årtiondet och är avsett för reaktorer i Östeuropa, framför allt i Ukraina. BWR är idag det minsta segmentet i fabrikens bränsleproduktionsmix efter att antalet kokarvattenreaktorer blivit färre i Europa. Förutom bränsle har fabriken även en pulverproduktion sam tillverkning av styrstavar till kokarvattenreaktorer runt om i världen.

Utöver fabrikens tillverkning av produkter jobbar de svenska medarbetarbetare med allt inom kärnkraft, från forskning och utveckling, bränsleproduktion, service och underhåll till avveckling när reaktorerna nått sin fulla livslängd. Med den breda kompetens som den svenska verksamheten besitter erbjuds helhetslösningar till kunder i hela världen så att de kan driva sina befintliga kärnkraftverk länge och säkert, samt avveckla när reaktorerna nått slutet av sin operativa livslängd.

I Sverige arbetar nästan 1000 medarbetare från företagets anläggningar i Västerås och Täby. Utöver dessa har företaget även filialer i Bulgarien, Finland, Slovakien och Ukraina.

ank=20250711-20250711419231

Väsentliga händelser under och efter året

Under 2024 har intresset för våra produkter varit högt och orderingången god. Året har även präglats av problem i bränsleproduktionen. Som ett led i detta har bolaget fortsatt investera i både anläggningar och personal, vilket märks årets rapport.

Under räkenskapsårets har bolaget erhållit ett villkorat aktieägartillskott från moderbolaget om 65 MSEK. Detta är kopplat till den bonus som utgick till alla anställda under 2023 då den globala Westinghousekoncernen bytte ägare.

Nuclear Fuel Operations

2024 har varit ett utmanande år för verksamheten med planerade kapacitetsökningar och samtidigt introducerande av nya produkter. Den komplexa produktmixen tillsammans med ökade volymer ställer höga krav på planering och produktion och under året har problem uppstått på olika ställen i den breda verksamhet som vår bränsleproduktion omfattar. När fördröjningar sker på ett ställe får det snabbt konsekvenser i andra delar av produktionskedjan.

För att möta utmaningarna har en rad aktiviteter vidtagits inom de delar som mött störst utmaningar: kutstillverkning, konvertering samt boxtillverkning. En rad satsningar har gjorts och utbildningar, processändringar, kapacitetsförbättringar samt omfattande investeringar i fastigheter och ny utrustning gör bolaget bättre rustat inför kommande år. Här kan nämnas den omfattande och långsiktiga investering som påbörjats för en total uppgradering av kutstillverkningen, vilken kommer att förbättra både effektivitet och kapacitet. Personalstyrkan har också fortsatt att växa under 2024.

Orderstocken är fortsatt stor och orderingången god. Huvudfokus under det kommande året är att leverera enligt den tuffa plan som är följden av senarelagda leveranser från åren innan.

Environmental Services

Under året har verksamheten omfattat flera projekt för segmentering av interndelar och andra reaktornära komponenter runtom i Europa. Det största projektet genomfördes i Sverige med segmentering av reaktortankarna för Ringhals 1 och 2. Segmentering av interndelarna påbörjades och projektet förväntas pågå fram till våren 2028. Inom flera projekt har förberedelser pågått inför arbete ute på verken under 2025 och framåt. Här kan marknader som Tyskland, Frankrike och Belgien nämnas. Vidare slutfördes vårt projekt i Schweiz under året.

Operating Plant Services

Inom området Reaktorservice har tre avställningsprojekt genomförts, det vill säga olika typer av underhåll och service utförda under den sommarperiod som kärnkraftverk är avstängda. Arbetet har skett på både den svenska och finska marknaden. Utöver detta har bolaget varit delaktiga i andra avställningar i Sverige och reaktorunderhåll har skett löpande under året i både Finland och Sverige. Underhåll av tidigare levererad utrustning genomfördes i Japan.

Ett flertal bränsleinspektioner har genomförts på den europeiska marknaden inom området Bränsleservice och så kallade "End of life"-inspektioner har utförts på både den svenska och finska marknaden.

Vidare har försäljningen av reservdelar löpt på enligt plan med hög kundnöjdhet. Förbättringsprojekt har genomförts och detta tillsammans med återinvesteringar i maskiner, nya lokaler och arbetssätt har resulterat i förbättrad säkerhet, effektivitet samt arbetsmiljö.

ank=20250711;20250711419232

Flera pensionsavgångar har sammanfallit, vilket skapat behov av nyrekrytering. En avvägning behöver hela tiden göras mellan behov av att ta in nya resurser och att klara leveranser. Ersättningsrekryteringarna har blivit något släpande.

Forskning och utveckling

Nuclear Fuel Operations
Bolagets forskning och utveckling inom bränslesektorn är huvudsakligen fokuserad kring utveckling av nya produkter i linje med kundernas behov, ökad tillförlitlighet samt minskade skaderisker för bränsle. Andra utvecklingsområden syftar till effektivisering och förbättrad stabilitet i produktionen.

Operating Plant Services
Som en naturlig följd av vårt breda utbud av tjänster inom kärnkraftssektorn är utveckling av olika verktyg ständigt pågående. Under året har ett flertal projekt pågått, vilka fortsätter under kommande år.

Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer

Bolagets kontrakt inom bränslesektorn är långsiktiga och den inneliggande orderstocken som sträcker sig över flera år är fortfarande hög. Grunden för en fortsatt långsiktig verksamhet är därför god. Mot bakgrund av detta ökar inte riskbilden när vi gör de stora investeringar i både personal och utrustning som vår förändrade produktmix kräver. Vi inväntar den positiva effekt på resultatet som kommer att märkas först inom några år.

Inom sektorn för avveckling av kärnkraft, Environmental Services, fortgår arbetet med att vinna ytterligare kontrakt, bland annat på de belgiska och italienska marknaderna. Den hårda konkurrensen som råder på marknaden och samtidigt kraftigt ökade priser på de varor och tjänster som ingår i projekten är stora utmaningar.

Generell riskbild
Westinghouse Electric Sweden AB arbetar aktivt med att identifiera och reducera risker. Riskanalyser är en del av vår löpande affärsverksamheten. Med anledning av vår omfattande produktion inom den nukleära sektorn finns miljörisker. Dessa förebyggs på flera sätt, bl a via utsläppsmätningar, revisioner samt formaliserade rutiner för avvikelsehantering för att fånga eventuella brister. Vår verksamhet är tillståndspliktig och vi står under Strålskyddsmyndighetens kontroll, till vilka vi har en regelbunden och formaliserad rapportering.

Bolaget opererar på den internationella marknaden och har en betydande del av både omsättning och inköp i utländsk valuta. Kund- och leverantörsbetalningar regleras i huvudsak i olika valutor, vilket medför valutaexponering. Det finns således finansiella risker, vilka är kopplade till förändringar i valutakurser samt motpartsrisker. Bolaget arbetar aktivt med valutasäkring i olika finansiella instrument för att minska finansiella risker kopplade till förändrade valutakurser. För ytterligare information se Not 1 om finansiella instrument.

Inom flera delar av företaget finns behov av kvalificerade resurser som en följd av nya affärsmöjligheter och pensionsavgångar. På sikt finns risk att projekt fördröjs när nyckelkompetenser lämnar bolaget. Ett större antal rekryteringar har gjorts under året, men processerna blir ibland långdragna när det är svårt att hitta personal med rätt kompetens.

ank=20250711;20250711419233

I den totala riskbilden finns även legala och politiska risker som en naturlig följd av den bransch bolaget verkar i. Med anledning av det fokus energifrågan har i den svenska politiska debatten, bedöms politiska risker ändå vara lägre än på mycket länge. Samtidigt råder högre risker till följd av det hot om handelskrig som råder i omvärlden. En möjlig effekt av detta är svårbedömd, främst till följd av att hoten förändras med korta intervaller.

Bolagets affärer på den ukrainska marknaden är betydande framför allt inom bränsleproduktionen, men även andra verksamhetsgrenar har ett engagemang i landet. Trots det krig som råder i landet fortgår vår försäljning på den ukrainska marknaden på en nästan oförändrad nivå.

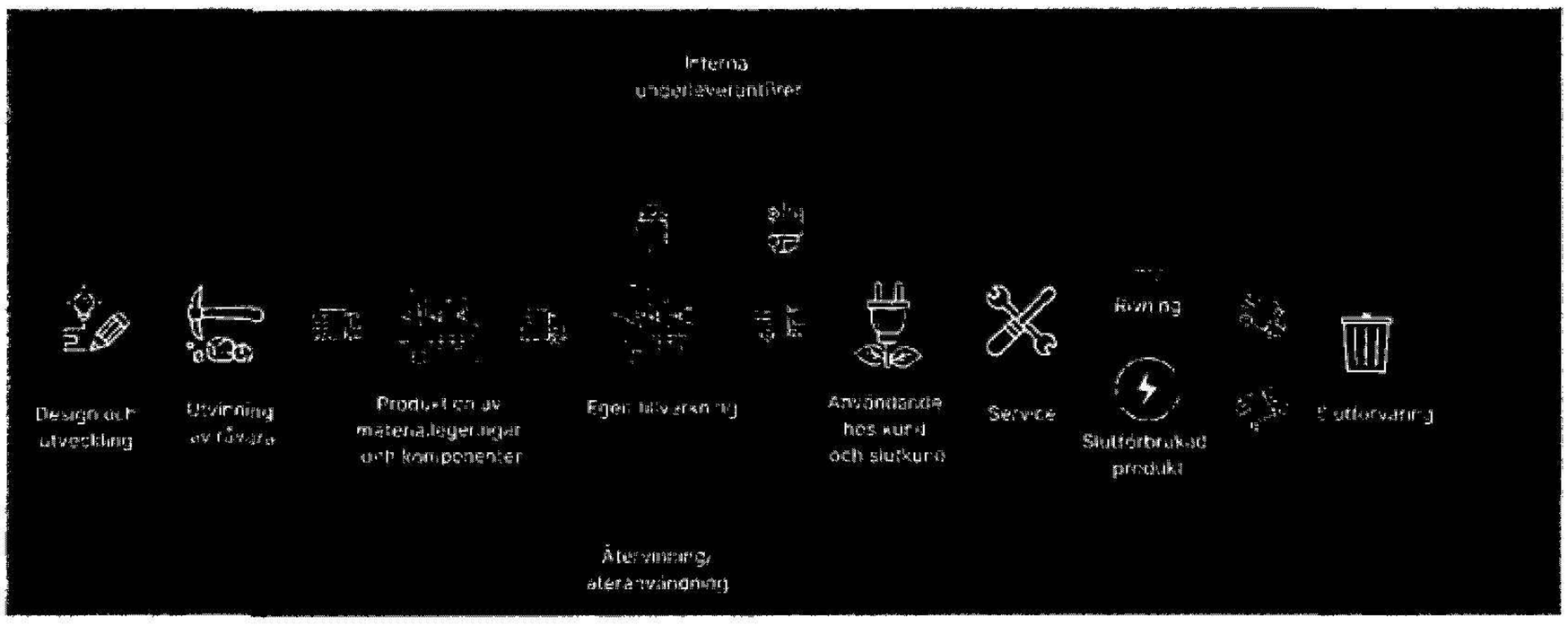
Till följd av det förändrade säkerhetsläget i omvärlden har vår verksamhet anpassats och flera områden berörs. Ett tydligt exempel är att det fysiska skyddet på vårt fabriksområde stärkts och att vår fabrik klassats som skyddsobjekt med avbildnings- och fotoförbud som en av följderna. Ett annat är en ytterligare skärpning av säkerheten kring hanteringen av information.

ank=20250711-20250711419234

Hållbarhetsrapport

Vårt hållbarhetsarbete

Kärnkraften spelar en central roll i klimatomställningen tillsammans med andra fossilfria energislag. Hållbarhet är en avgörande faktor för omställningen och kärnkraftens plats i de globala energisystemen. Som leverantör av kärnbränsle och tjänster bidrar Westinghouse till en säker och effektiv drift av kärnkraftverk i Europa och andra delar av världen. För att vara med och bidra till en hållbar energisektor behöver vi själva bedriva, utveckla och förbättra vårt eget arbete med hållbarhetsfrågor. Vi behöver också samverka både uppåt och nedåt i värdekedjan då vi är del av en komplex värdekedja. Westinghouse arbetar aktivt och kontinuerligt för att minska den negativa påverkan som vår verksamhet har samtidigt som vi arbetar för att öka våra positiva bidrag till en hållbar utveckling.



Figur 1. Visualisering av vår värdekedja

I Västerås finns en av Westinghouse tre tillverkningsanläggningar för kärnbränsle. Västeråsfabriken är den enda kärnbränslefabriken i Norden. Här utvecklas, licensieras och tillverkas kärnbränsle och styrstavar till kokarvattenreaktorer (BWR), tryckvattenreaktorer (PWR) samt VVER. Fabriken i Västerås är den enda i världen som tillverkar alla tre bränsletyperna (BWR, PWR och VVER) och dessutom olika modeller av varje bränsletyp. Det gör vår fabrik till världens mest flexibla fabrik för kärnbränsle.

Som aktör i kärnkraftssektorn är vi starkt reglerade av såväl svensk lagstiftning som internationella krav och standarder. Vi har tillstånd enligt både miljöbalken och lagen om kärnteknisk verksamhet, vilka ställer tydliga krav på vår verksamhet för att skydda människor och miljö. Detta innebär också att vi står under ständig granskning och tillsyn av tillsynsmyndigheterna för att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett säkert sätt utan betydande risker för människor eller miljö.

Vi har ett systematiskt arbete där olika hållbarhetsfrågor är integrerat i vårt ledningssystem. Vi arbetar med ständig förbättring och hela verksamheten är certifierad enligt ISO 14001 och delar enligt ISO 45001.

Att våra produkter och tjänster håller hög kvalitet är en förutsättning för en säker och effektiv drift i våra kunders kärnkraftverk. Kvalitet och säkerhet är områden vi inte kompromissar med.

ank=20250711;20250714192350

Som del av ett globalt företag jobbar Westinghouse Sverige med hållbarhetsfrågor både globalt och lokalt. En del av våra processer styrs globalt och andra lokalt. Exempel på en global process är vårt Ethics and Compliance Program, där bland annat utbildningar för medarbetare kring uppförandekod och vår visselblåsarfunktion administreras. På lokal nivå har vi exempelvis etablerat Miljöprogram och Arbetsmiljöprogram som styr vår verksamhet och ligger till grund för vårt förbättringsarbete.

Utgångspunkten för vårt hållbarhetsarbete är vår verksamhetspolicy, som beskriver vårt grundläggande förhållningssätt i viktiga frågor. Den anger att vi ska bedriva vår verksamhet på ett säkert, miljömässigt och socialt ansvarsfullt sätt. Vårt dagliga arbete och våra interna processer ska genomsyras av policyn. Policyn beskriver vårt ansvar och agerande utifrån tre områden:

1. Vi bidrar positivt till samhället vi verkar i

2. Vi främjar hållbar produktion av våra produkter och tjänster

3. Vi är ett företag att lita på

Väsentliga hållbarhetsaspekter

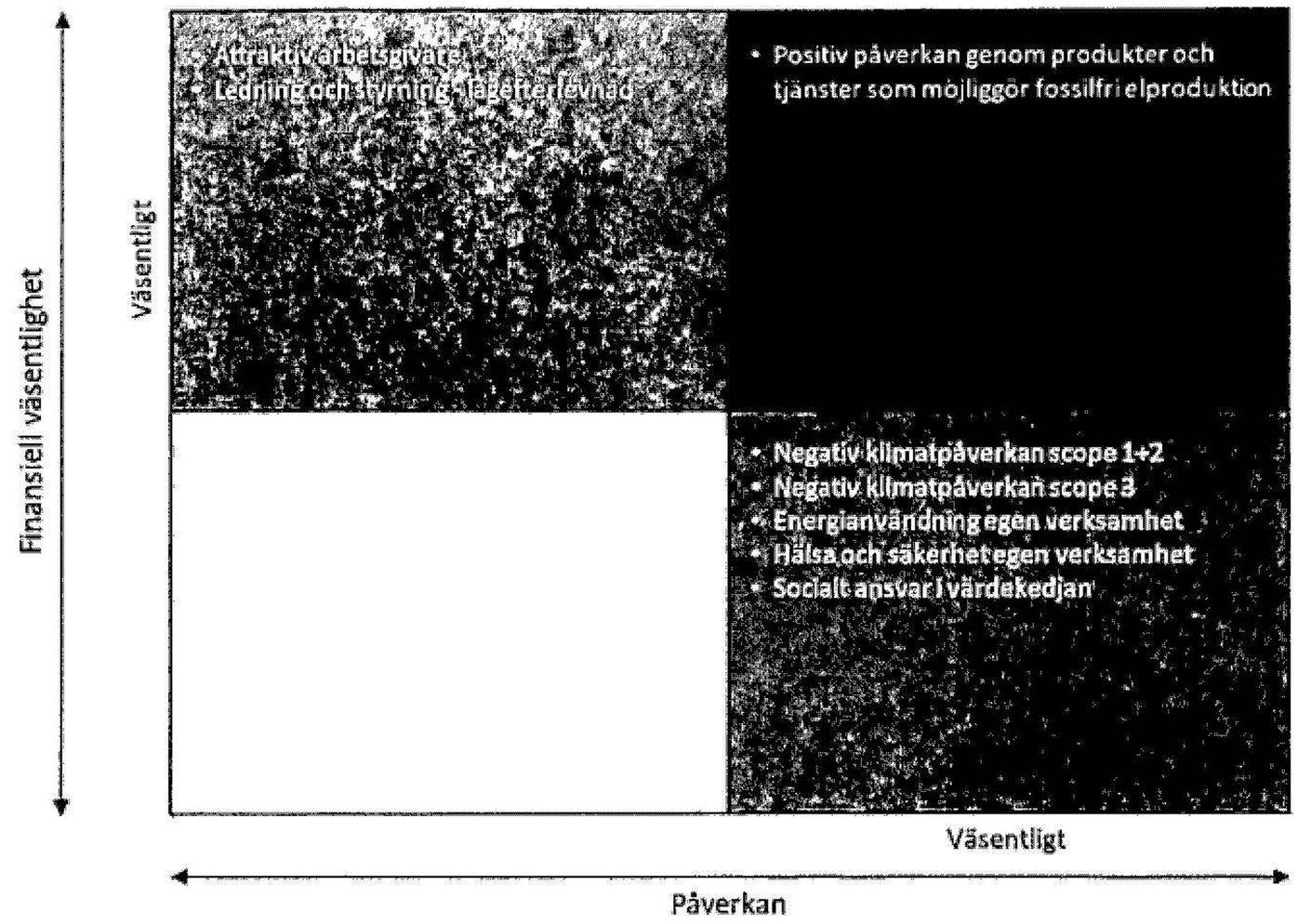
Under 2024 har Westinghouse Sverige genomfört en dubbel väsentlighetsanalys som en del av arbetet med att implementera kraven i Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD. Enligt den ursprungliga CSRD-lagstiftningen ska Westinghouse Sverige redovisa enligt CSRD och tillhörande standarder första gången för år 2025. Analysen är gjort utifrån det dubbla väsentlighetsperspektivet, vilket innebär att relevansen för hållbarhetsfrågor bedöms utifrån två perspektiv:

1. Konsekventiellt perspektiv: Hur verksamheten och dess värdekedja påverkar eller riskerar att påverka människor, miljö eller samhällen

2. Finansiellt perspektiv: Hur bolaget påverkas av olika hållbarhetsfrågor

En fråga kan vara relevant ur ett eller båda perspektiven. I analysen har såväl faktisk påverkan som risker och möjligheter inkluderats. Alla hållbarhetsfrågor som har kunnat identifieras har bedömts och värderats för att hitta de mest väsentliga frågorna. Den dubbla väsentlighetsanalysen och resultatet av denna kommer att ligga till grund för det fortsatta arbetet med att utveckla vårt hållbarhetsarbete, liksom vår fortsatta implementering av de krav som CSRD ställer.

ank=20250711:20250711419236



Figur 2. Väsentliga hållbarhetsfrågor identifierade genom dubbel väsentlighetsanalys.

Intressenter

Våra intressenter finns både i vårt närområde, i Europa och i andra delar av världen. Vi har ständig dialog med våra närmaste intressenter men gör även riktade omvärlds- och intressentanalyser. Inom ramen för arbetet med vår dubbla väsentlighetsanalys har vi exempelvis haft dialog med bland annat medarbetare, kunder och leverantörer. Hållbarhet är viktiga frågor för många av våra intressenter. Som del av en komplex värdekedja är samverkan med våra intressenter uppströms och nedströms i värdekedjan avgörande för att våra produkter ska vara hållbara ur ett livscykelperspektiv. Slutkonsumenter av el är också en viktig intressent för oss, genom att våra produkter och tjänster är med och möjliggör fossilfri elproduktion.

Miljö

Mål, nyckeltal och aktiviteter 2024:

- **Mål om netto-noll klimatpåverkan i hela värdekedjan till 2050**
- **75 % av den el, värme och kyla som används kommer från fossilfria källor[1]**
- **Minskat klimatpåverkande utsläpp från energianvändning, resor och transporter med 80 % jämfört med år 2019[2]**
- **Cirkulär hantering av kvävehaltigt spillvatten från tillverkningen**
- **Påbörjad kartläggning av klimatpåverkan i scope 3**

---

[1] Ursprungsmärkt energi
[2] Enligt marknadsbaserad metod, vilket innebär tillgodoräknande av ursprungsgarantier.

ank=20250711;20250711419237

Produktionen i bränslefabriken utgör vår största miljöpåverkan. Påverkan på miljön utgörs främst av utsläpp till luft och vatten samt användning av resurser som vatten och energi och uppkomsten av avfall. Användningen av material, både material som ingår i produkter vi levererar till kunder och produkter som används vid tillverkningen, är också betydande faktorer.

Bränslefabriken har tillstånd enligt miljöbalken. Våra utsläpp till luft och vatten understiger med god marginal de villkor vi har enligt tillståndet. Vi har därför etablerat egna mål för utsläpp till luft och vatten som komplement till tillståndets villkor. Våra egna målnivåer för utsläpp till vatten är satta på 20 procent av villkoren enligt tillstånd, och för utsläpp till luft är vårt egna mål att släppa ut max 45 procent av villkorens nivå. Våra utsläpp till luft och vatten presenteras årligen i vår miljörapport till tillsynsmyndigheten.

Miljöprogram

Miljöprogrammet är ett femårigt program och innehåller miljömål och handlingsplaner med aktiviteter för målen. Nuvarande program sträcker sig över perioden 2020-2025. Programmet är baserat på en utredning där verksamhetens mest väsentliga miljöaspekter identifierats och värderats. Programmet är beslutat av bolagsledningen. Nuvarande program innehåller fem mål inom tre områden:

1. Minskad klimatpåverkan
2. Effektivare energianvändning
3. Minskade avfallsmängder

Miljömål	**Indikator**	**Utfall 2022**	**Utfall 2023**	**Utfall 2024**
1. Reducera klimatpåverkande utsläpp från energianvändning, resor och transporter med minst 30% till år 2025 jämfört med år 2019.	CO_2-ekvivalenter	- 3 % jämfört med 2019	-77 % jämfört med 2019	- 80 % jämfört med 2019
2. Effektivisera energianvändningen med minst 10% till år 2025 jämfört med år 2019.	MWh energi per ton konverterad UO_2	+ 12 % jämfört med 2019	-17 % jämfört med 2019	+ 3 % jämfört med 2019
3. Senast 2025 ska mängden radioaktivt avfall som årligen uppkommer ha minskat med 15% jämfört med 2019.	Volym (kg) avfall per ton konverterad UO_2	+ 18 % jämfört med 2019	-11 % jämfört med 2019	Samma nivå som 2019

ank=20250711;20250714119238

4. Senast 2025 ska minst 12 ton radioaktivt avfall årligen friklassas till återvinning.	Ton friklassat avfall	4,6 ton	1,9 ton	0,4 ton
5. Senast 2025 ska mängden konventionellt avfall som går till förbränning ha minskat med 15%.	Volym (ton) avfall	- 40 % jämfört med 2019	+ 35 % jämfört med 2019	+ 25 % jämfört med 2019

Tabell 1. Miljömål med tillhörande indikatorer samt utfall för år 2022, 2023 och 2024.
Den stora förändringen som skett gällande mål 1 beror på introduktion av ursprungsgarantier för kärnkraftsel för den el som används i bränslefabriken, vilken tidigare var den största utsläppskällan. Målet omfattar köpt energi (el, fjärrvärme och fjärrkyla), företagskontrollerade fordon, tjänsteresor samt godstransporter. Mål 2 och 3 är intensitetsmål, vilket innebär att de mäts och följs upp i relation till produktionsnivåerna i vår fabrik. Den stora variationen mellan åren beror primärt på betydande förändring av produktionsvolymen. Resultatet för mål 5 beror till stor del på att vi under 2023-2024 genomfört flytt och nedstängning av vårt tidigare huvudkontor, i vilken stora avfallsvolymer uppstått.

I följande avsnitt beskrivs arbetet med våra miljömål ytterligare.

Utifrån vårt miljöledningssystem arbetar vi systematiskt och kontinuerligt med att förbättra vår miljöprestanda. Vi uppdaterar årligen vår miljöaspektsvärdering för att säkerställa att vi arbetar med och har styrning och förbättringsaktiviteter för våra mest betydande miljöfrågor. Vi följer upp våra miljömål, arbetar med proaktiva riskbedömningar och uppföljning av händelser för att kontinuerligt förbättra oss. Produktionens miljöpåverkan följs upp månadsvis genom systematisk egenkontroll och regelbunden provtagning i närmiljön.

Klimat och energi

Vårt långsiktiga klimatmål är att senast 2050 nå netto-noll klimatpåverkan i hela värdekedjan. Detta är ett gemensamt mål för Westinghouse globalt.

Det långsiktiga målet kompletteras av ett kortsiktigt mål för den svenska verksamheten inom ramen för miljöprogrammet. Målet är att minska klimatpåverkan från energianvändning (el, fjärrvärme och fjärrkyla), resor och transporter med minst 30 % till år 2025 jämfört med 2019. Vid slutet av 2024 hade utsläppen inom de inkluderade kategorierna minskat med 80 % jämfört med 2019. Detta beror på att vi köper ursprungsgarantier för kärnkraft motsvarande den mängd el som årligen används i fabriken. Tidigare var detta den enskilt största utsläppsposten för verksamheten. För att ytterligare minska klimatpåverkan är fortsatt övergång till fossilfri energi och energieffektivisering nyckelåtgärder.

Klimatpåverkande utsläpp scope 1+2 Westinghouse Sverige[3]
Ca 2 200 ton CO_2

[3] Enligt marknadsbaserad beräkningsmetod, dvs. beräkningen baseras på användandet av ursprungsgarantier

ank=20250711-20250711419239

75 % av den el, fjärrvärme och fjärrkyla vi använder vid våra tre anläggningar i Västerås kommer från fossilfria källor. Bränslefabriken är den överlägset största energiförbrukaren av de tre anläggningarna. Vi köper ursprungsgarantier för kärnkraft motsvarande den el som används i fabriken. Fabriken är även ansluten till det lokala fjärrkylanätet på Finnslätten i Västerås, vilket är fossilfritt.

Total energianvändning (el, fjärrvärme och fjärrkyla) 2024: 47 GWh		
El: 31 750 MWh	Fjärrvärme: 9 500 MWh	Fjärrkyla: 5 950 MWh
Energianvändning per anläggning (el, värme och kyla)		
Bränslefabriken: 44 600 MWh	Tegnér: 2 250 MWh	Lunda: 400 MWh

Processerna i vår bränslefabrik drivs av el och fjärrkyla. De sista fossila bränslena i produktionsprocesserna fasades ut 2019. De fossila bränslen som fortfarande finns i verksamheten används i fordon samt i våra reservaggregat.

Hittills har fokus huvudsakligen legat på scope 1 och 2 samt på tjänsteresor i scope 3. De senaste åren har vi påbörjat en kartläggning av våra utsläpp inom scope 3. Kartläggningen har hittills gjorts genom en så kallad spendbaserad analys, där utsläppen uppskattas utifrån det ekonomiska värdet som läggs på olika inköpskategorier och därefter kopplas till utgiftskategoriserade emissionsfaktorer. Kommande år kommer vi arbeta tillsammans med leverantörer för att successivt kunna gå mot aktivitetsbaserad metod där vi samlar in och kartlägger data på produktnivå och därigenom få bättre kunskap om utsläppen i scope 3.

Avfall, Vatten och cirkularitet

Avfallshierarkin är den grundläggande principen för vår avfallshantering. I vår verksamhet uppstår två huvudtyper av avfall: radioaktivt avfall och konventionellt (icke-nukleärt) avfall.

Det radioaktiva avfallet är omgärdat av strikta regelverk och får inte hanteras på samma sätt som konventionellt avfall. Vi arbetar med ett flertal aktiviteter för att dels minimera uppkomsten av nytt radioaktivt avfall, dels dekontaminera och friklassa radioaktivt avfall som redan uppkommit för att detta istället ska kunna gå in i de konventionella avfallsströmmarna och återvinnas.

Under de senaste två åren har mängden konventionellt avfall från verksamheten ökat. Den huvudsakliga anledningen till detta är att vi under 2024 tömde och flyttade vårt huvudkontor. I samband med detta tömdes och digitaliserades tidigare fysiska arkiv. Mycket av detta material var sekretessklassad dokumentation som skickades för destruktion.

Vår bränslefabrik är en av de största förbrukarna av vatten i Västerås kommun, vilket gör det angeläget att vi använder vatten på ett resurseffektivt sätt. Under senare år har vi utvecklat användningen av fjärrkyla i en del processer i fabriken, där dricksvatten tidigare använts för kyla, vilket lett till att vår vattenförbrukning minskat.

ank=20250711-20250714119240

Westinghouse har under de senaste åren arbetat med ett projekt för cirkulärt omhändertagande av kvävehaltigt spillvatten som uppkommer i vår produktion av kärnbränsle. Tidigare har spillvattnet släppts ut till det lokala avloppsnätet, med belastning på såväl det lokala reningsverket som de lokala ekosystemen som följd. Tillsammans med den externa partnern BioTotal har Westinghouse investerat i en anläggning dit det kvävehaltiga spillvattnet transporteras för att sedan omvandlas till gödning för jordbrukssektorn. Anläggningen togs i drift i slutet av 2023 och under 2024 har kvävevatten kontinuerligt levererats till anläggningen. Det nya omhändertagandet innebär ett cirkulärt och mer resurseffektivt omhändertagande av spillvattnet, och minskar belastningen på de lokala ekosystemen.

Socialt åtagande

Mål och nyckeltal 2024

- Nollvision för olyckor och ohälsa orsakat av arbete
- I ledningsgruppen är 31 % kvinnor och 69 % män
- Totalt i företaget är 28 % kvinnor och 72 % män

Hälsa och säkerhet hos medarbetare

Säkerheten för våra medarbetare är vår högsta prioritet. 2024 fastslog Westinghouse en ny vision för vårt kvalitets-, miljö-, hälsa- och säkerhetsarbete (QEHS): ”We create a safer world”. Visionen förtydligar företagets och alla medarbetares ansvar att tillsammans säkerställa att vi gör allt vi kan för att alla som arbetar för företaget ska ha en säker arbetsmiljö och komma hem välbehållna varje dag.

Vi arbetar aktivt med att skapa en säker och hälsosam kultur inom företaget där värderingar, attityder och beteenden ligger i fokus. Vi har ett arbetssätt med återkommande kulturdialoger inom verksamheten för att främja en säker och sund arbetsmiljö.

Vi arbetar systematiskt för att förebygga olycksfall och ohälsa orsakat av arbete, med en nollvision för skador orsakat av arbete. Årligen beslutas ett arbetsmiljöprogram innehållandes mål, mätetal och handlingsplaner. Programmet utgår ifrån en uppföljning och analys av föregående års statistik och aktiviteter. Systematiskt arbete med förebyggande åtgärder, såsom skyddsronder och riskbedömningar, är en central del i vårt arbete. Alla medarbetare förväntas bidra till en säker och trygg arbetsmiljö och ska rapportera in brister och risker som upptäcks, för att säkerställa att vi i så stor utsträckning som möjligt omhändertar och åtgärdar dessa innan olyckor sker.

Alla medarbetare genomgår obligatorisk arbetsmiljöutbildning samt regelbundet återkommande brandskyddsutbildningar och andra säkerhetsutbildningar. Vi erbjuder även alla anställda utbildningar inom hjärt- och lungräddning. Alla chefer genomgår ytterligare arbetsmiljöutbildning.

Inom Westinghouse finns många olika roller och arbetsuppgifter med varierande grad av arbetsmiljörisker. Störst risk föreligger för befattningar i produktionen i vår bränslefabrik.

ark=20250711;20250714192241

Händelser		
2022	**2023**	**2024**
27 olycksfall varav 4 TRI och 3 ISA 23 first aid/no treatment	24 olycksfall varav 4 TRI och 2 ISA 20 first aid/no treatment	23 olycksfall varav 1 TRI/ISA 22 first aid/no treatment

Tabell 2. TRI: skada som kräver medicinsk behandling. ISA: skada som kräver medicinsk behandling och skriftlig sjukfrånvaro. First aid/no treatment: skada som inte kräver medicinsk behandling.

Efter varje olycksfall och tillbud görs en genomgång och analys för att identifiera bakomliggande orsaker och se om det finns behov av nya rutiner eller andra åtgärder för att förhindra och förebygga att liknande händelser upprepas. Även globalt inom Westinghouse delas erfarenheter kring risker, tillbud och olyckor mellan anläggningar för att arbeta förebyggande och minska risken att händelser upprepas.

Under 2024 genomförde vi en rad aktiviteter kopplade till den sociala och organisatoriska arbetsmiljön. Bland annat genomfördes en undersökning bland medarbetarna om den digitala arbetsmiljön, vilken kommer att ligga till grund för fortsatt förbättringsarbete. Företagshälsovården stöttar verksamheten med övervägande förebyggande åtgärder på individ- och organisationsnivå.

Vi använder det digitala verktyget ”HealthWatch” för att kontinuerligt följa upp hur våra medarbetare mår och trivs på sin arbetsplats och med sin arbetssituation. Genom verktyget utvärderar medarbetarna löpande själva sin upplevda arbetssituation. Chefer får möjlighet att följa utvecklingen bland sina medarbetare på aggregerad nivå för att vid behov kunna vidta åtgärder. Verktyget har använts under många år, vilket gör att trender kring den psykosociala arbetsmiljön kan följas över tid. Vi följer också upp svarsfrekvensen för att säkerställa att verktyget kan användas som underlag. Under 2024 svarade ca 47 % av våra medarbetare på frågorna minst en gång i månaden.

Varje år genomförs en medarbetarundersökning där medarbetarna får svara på frågor om hur de upplever att det är att arbeta på företaget. Svaren analyseras och åtgärder och insatser sätts in där det behövs.

Attraktiv arbetsgivare

Våra medarbetare och deras kompetens är vårt företags viktigaste resurs. I en växande kärnkraftsbransch blir kompetensförsörjningsfrågan allt viktigare. För att trygga vår kompetensförsörjning behöver vi ständigt arbeta med att stärka vår attraktivitet och vårt erbjudande som arbetsgivare. Både för att attrahera nya medarbetare och för att behålla den kompetens vi har. Westinghouse ska vara en attraktiv arbetsgivare där medarbetare vill stanna.

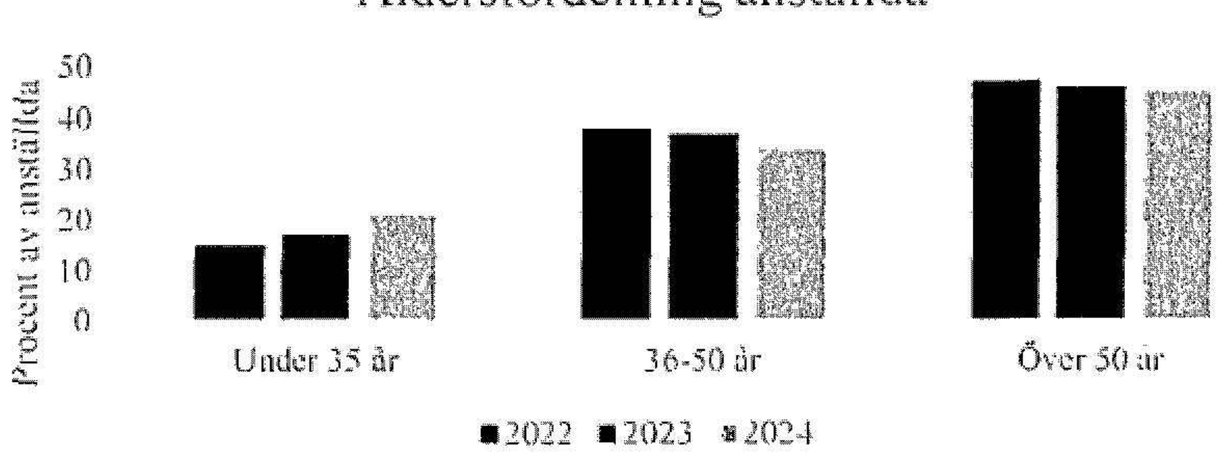
För att möta omvärldens krav och vara en attraktiv medarbetare arbetar vi ständigt med att förbättra förutsättningarna för våra anställda. Vårt arbetssätt är i stor utsträckning digitalt och vi erbjuder ett flexibelt arbetssätt för medarbetare med arbetsuppgifter som tillåter detta. Denna flexibilitet underlättar för medarbetares balans mellan arbete och privatliv i vardagen, och ger oss möjligheten till ett mer hållbart arbetsliv. Vi erbjuder föräldralön, i form av löneutfyllnad, under föräldraledighet för att minska den anställdes inkomstbortfall under frånvarotiden.

ank=20250711-20250714419242

Vi jobbar med olika medel för att främja mångfald i företaget. Exempelvis jobbar vi för ökad mångfald i våra rekryteringsprocesser genom att jobbannonser skrivs på engelska, samt att vi har flytt- och migrationsstöd för att möjliggöra för nyanställda att flytta till Västerås.

Anställda inom Westinghouse Sverige	**Chefer**	**Ledningsgrupp**
28 % kvinnor 72 % män	28 % kvinnor 72 % män	31 % kvinnor 69 % män

Vi möjliggör för våra medarbetare att delta i nätverk inom branschen. Till exempel Young Generation och Women in Nuclear, som är nätverk för unga respektive kvinnliga medarbetare som vill öka sin kunskap inom det kärntekniska området, knyta kontakter och utbyta erfarenheter med kollegor på andra företag i branschen.



Figur 3. Åldersfördelning bland anställda år 2022-2024.

Samhällsengagemang

För Westinghouse är det en självklarhet att bidra till en positiv utveckling i de lokalsamhällen där vi verkar. Vi samarbetar sedan flera år med Lokala Hjälpen som stöttar lokala initiativ och organisationer i Västerås med fokus på social hållbarhet och att bryta utanförskap. Genom Lokala Hjälpen bidrog vi under 2024 för femte året i rad till den årliga julinsamlingen där ekonomiskt utsatta familjer får stöd och hjälp med bland annat matkassar. Under året anordnade vi också en klädinsamling till förmån för behövande genom Lokala Hjälpen.

ank=20250711-20250711419243

Westinghouse är medlemmar i Competence som är en ekonomisk förening som arbetar långsiktigt för att utveckla och främja kompetensförsörjningen i Västerås. Föreningen arbetar bland annat med aktiviteter som syftar till att höja ungas kunskap om arbetsmarknaden och att vägleda unga och arbetssökande till utbildningar med goda jobbutsikter. Ett av Competences projekt är Destination Jobb, vars mål bland annat är att höja andelen unga som går ut skolan med behöriga betyg och slutförd gymnasieutbildning samt att motverka utanförskap för unga i socioekonomiskt utsatta förhållanden. Ett annat koncept som ägs och drivs av Competence är Arbetsmarknadskunskap. Det är ett franchisekoncept som drivs på 10 orter i Sverige. Syftet är att bidra till Sveriges långsiktiga kompetensförsörjning och vara en arena för arbetsgivare och skola att samverka lokalt, regionalt och nationellt.

Westinghouse är sedan många år huvudsponsor till Västerås Friidrottsklubb, som har en stor ungdomsverksamhet.

Vi samarbetar med skolor och lärosäten på olika nivåer för att sprida kunskap om energisystemet, kärnkraften och vad vi som företag kan erbjuda för möjligheter. På universitetsnivå har vi flera samarbeten, bland annat med Mälardalens Universitet, Kungliga tekniska högskolan och Uppsala Universitet. Samarbetena innebär bland annat att vi tar emot studenter för sommarjobb och examensarbeten samt att vi deltar på olika arbetsmarknadsdagar. Vi samarbetar även med Teknikcollege och Yrkeshögskolan.

Styrning och ansvarsfullt företagande

Nyckeltal och aktiviteter 2024

- **100 % av våra medarbetare har genomfört utbildning i vår uppförandekod**
- **Ny policy för mänskliga rättigheter**
- **Uppdaterad uppförandekod för leverantörer**

Westinghouse globala Complianceprogram omfattar fyra områden:

- Etik och lagefterlevnad: omfattar bland annat vårt arbete för att motverka mutor och korruption, vårt arbete kring mänskliga rättigheter, vår visselblåsarfunktion samt riktlinjer kring välgörenhetsbidrag och donationer.
- Efterlevnad av handelsregler: efterlevnad av lagar och förordningar kring export och import av varor, programvara och teknologi.
- Kärnämneskontroll: efterlevnad av internationella och nationella regler och krav på kärnkraftsmaterial och -aktiviteter.
- Datahantering: efterlevnad av lagstiftning som reglerar skyddet för och behandlingen av personuppgifter.

ank=20250711-20250714119244

En central del i arbetet är vår globala uppförandekod som uppdateras årligen och bygger på våra företagsvärderingar och de krav vi som företag behöver uppfylla. Uppförandekoden beskriver vårt åtagande att bedriva verksamheten på ett ansvarsfullt och etiskt sätt. Koden omfattar alla medarbetare, och alla anställda måste årligen genomföra utbildning för att uppdatera sig om koden och de förväntningar den ställer på den enskilde medarbetaren och företaget. Varje år måste alla anställda också lämna information om potentiella intressekonflikter som kan påverka medarbetarens opartiskhet eller företagets integritet.

En central del i vårt arbete med att säkerställa en hållbar värdekedja är vår uppförandekod för leverantörer, som nya leverantörer behöver skriva under. Uppförandekoden beskriver bland annat våra förväntningar kring mänskliga rättigheter, miljö, hälsa och säkerhet, ledningssystem, säkerhet, visselblåsarfunktioner, efterlevnad av handelsregler samt motverkande av mutor och korruption.

Under året har Westinghouse etablerat ett internt ramverk för användningen av artificiell intelligens. Ramverket säkerställer ett etiskt och ansvarsfullt användande av AI i vår verksamhet.

Mänskliga rättigheter

Vårt program för mänskliga rättigheter är utformat i linje med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Vi behandlar alla anställda, kunder, leverantörer och affärspartners med värdighet och respekt. Vår policy för mänskliga rättigheter fastslår att mänskliga rättigheter för personer i såväl vår egen organisation som de som påverkas av vår verksamhet ska värnas och respekteras. I vår interna uppförandekod beskrivs vårt åtagande att respektera mänskliga rättigheter, liksom vårt åtagande att identifiera, förebygga och reducera människorättsrelaterade risker i vår verksamhet. Vår uppförandekod för leverantörer ställer motsvarande förväntningar på våra leverantörer.

Motverkande av Mutor och korruption

Westinghouse har nolltolerans mot all form av mutor och korruption. Vår policy för motverkande av mutor och korruption innehåller riktlinjer för hur situationer där det finns risk för korruption ska hanteras. Policyn gäller såväl Westinghouses egna anställda som externa aktörer som jobbar på företagets uppdrag. Våra anställda ska efterleva all lagstiftning kring mutor och korruption i de länder vi gör affärer. Årligen ska alla anställda genomföra utbildning för att uppdatera sig på kraven kring motverkande av mutor och korruption. Anställda inom områden där ökade risker kan föreligga, såsom försäljning, inköp och finans genomför utökad utbildning inom området.

Westinghouse har en visselblåsarfunktion där frågor kan ställas och misstänkta överträdelser rapporteras. Rapporteringskanalen är tillgänglig för såväl anställda som externa intressenter och hanterar frågor såsom misstankar om mutor, korruption, konkurrensrättsliga frågor och bedrägerier. Rapporteringen är konfidentiell och den som tipsar får vara anonym och skyddas mot repressalier. Alla tips som kommer in granskas och utreds om det bedöms nödvändigt.

ank=20250711-20250711419245

Flerårsöversikt (Tkr)	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
Nettoomsättning	4 491 628	3 556 525	2 643 541	3 113 399	2 809 520
Resultat efter finansnetto	-19 096	-105 089	17 796	74 305	-149
Justerat eget kapital	1 550 826	1 503 863	1 586 061	1 626 267	1 556 444
Omsättning per anställd	4 635	3 978	3 264	4 118	3 625
Medelantalet anställda	969	894	810	756	775

Justerat eget kapital består av eget kapital samt en del av obeskattade reserver motsvarande 78,6% för åren 2019 - 2020 samt 79,4% för åren därefter. Omsättning per anställd består av nettoomsättning dividerat med medelantalet anställda.

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	**Reservfond**	**Fria reserver**	**Årets resultat**	**Totalt**
Belopp vid årets ingång	100 000	20 000	1 086 066	2 664	**1 208 730**
Disposition enligt beslut av årsstämman:			2 664	-2 664	**0**
Erhållna aktieägartillskott			64 828		**64 828**
Omräkningsdifferens			1 877		**1 877**
Årets resultat				-14 001	**-14 001**
Belopp vid årets utgång	**100 000**	**20 000**	**1 155 435**	**-14 001**	**1 261 434**

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	1 155 435 727
årets förlust	-14 001 250
	1 141 434 477
disponeras så att	
i ny räkning överföres	1 141 434 477

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

ank=20250711-20250714192246

Resultaträkning

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Nettoomsättning	3	4 491 628	3 556 525
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-162 341	102 549
Aktiverat arbete för egen räkning		63 872	94 495
Övriga rörelseintäkter	4	97 784	109 523
		4 490 943	**3 863 092**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-1 835 564	-1 543 959
Övriga externa kostnader	5, 6	-1 252 263	-1 061 521
Personalkostnader	7, 8	-1 065 048	-1 011 642
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-152 448	-124 256
Övriga rörelsekostnader	9	-215 033	-255 172
		-4 520 356	**-3 996 550**
Rörelseresultat		**-29 413**	**-133 458**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	27 684	30 409
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-17 366	-2 040
		10 318	**28 369**
Resultat efter finansiella poster		**-19 095**	**-105 089**
Bokslutsdispositioner	12	9 365	110 435
Resultat före skatt		**-9 730**	**5 346**
Skatt på årets resultat	13	-4 271	-2 682
Årets resultat		**-14 001**	**2 664**

ank=20250711:20250711419247

Balansräkning

Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14		
Dataprogram		28 839	7 094
		28 839	**7 094**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	15	248 508	140 457
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16	709 696	482 311
Inventarier, verktyg och installationer	17	5 808	0
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	18	409 160	568 832
		1 373 172	**1 191 600**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19, 20	15 155	15 155
Andra långfristiga fordringar		13 404	13 638
		28 559	**28 793**
Summa anläggningstillgångar		**1 430 570**	**1 227 487**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		968 407	998 380
Varor under tillverkning		584 667	591 269
Förskott till leverantörer		9 721	2 148
		1 562 795	**1 591 797**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		645 532	421 098
Fordringar hos koncernföretag	21	832 602	794 873
Aktuella skattefordringar		11 800	15 244
Övriga fordringar		96 203	111 856
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	22	389 275	153 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	597 404	1 109 695
		2 572 816	**2 606 356**
Kassa och bank	24	100 096	129 673
Summa omsättningstillgångar		**4 235 707**	**4 327 826**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 666 277**	**5 555 313**

ank=20250711:20250714119248

Balansräkning

Tkr

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Reservfond		20 000	20 000
		120 000	**120 000**
Fritt eget kapital	33		
Balanserad vinst eller förlust		1 155 436	1 086 066
Årets resultat		-14 001	2 664
		1 141 435	**1 088 730**
Summa eget kapital		**1 261 435**	**1 208 730**
Obeskattade reserver	25	364 473	371 704
Avsättningar	26		
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		322 505	323 313
Övriga avsättningar		72 519	79 608
Summa avsättningar		**395 024**	**402 921**
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		1 185 994	1 264 150
Leverantörsskulder		429 825	331 441
Skulder till koncernföretag	21	1 076 359	706 312
Aktuella skatteskulder		1 685	17 620
Övriga skulder	27	33 155	30 680
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	28	205 810	227 529
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	712 517	994 226
Summa kortfristiga skulder		**3 645 345**	**3 571 958**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 666 277**	**5 555 313**

ank=20250711-20250711419249

Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-19 096	-105 089
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	30	163 254	114 615
Betald skatt		9 986	21 538
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**154 144**	**31 064**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager och pågående arbete		29 002	-253 600
Förändring av kundfordringar		-224 434	-220 562
Förändring av kortfristiga fordringar		254 530	-521 193
Förändring av leverantörsskulder		98 384	76 761
Förändring av kortfristiga skulder		9 063	1 195 099
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**320 689**	**307 569**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-352 634	-397 346
Förändring av långfristiga fordringar		234	0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		0	-1 058
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-352 400**	**-398 404**
Finansieringsverksamheten			
Erhållna (lämnade) koncernbidrag		2 134	6 913
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**2 134**	**6 913**
Årets kassaflöde		**-29 577**	**-83 922**
Likvida medel vid årets början		129 673	213 595
Likvida medel vid årets slut		**100 096**	**129 673**

ank=20250711;20250711419250

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen upprättas med tillämpning av Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värdering- och redovisningsprinciperna som använts vid upprättandet av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan.

RESULTATRÄKNING

Intäktsredovisning
Nettoomsättningen omfattar försäljningsintäkter från kärnverksamheten, det vill säga leverans av bränslepatroner med tillhörande kringtjänster samt intäkter från entreprenadavtal. Intäkter värderas till det belopp som influtit eller beräknas inflyta, med hänsyn till rabatter och efter avdrag för moms och punktskatter.

Varor
Försäljningsintäkter för bränsleprodukter och produktnära tjänster redovisas när leveransvillkoret är uppfyllt. Eventuella förskott redovisas i posten "förskott från kunder". Reservering av eventuell förlustorder sker så snart den befaras, till omfattningen att täcka alla förväntade kostnader.

Tjänsteuppdrag
För redovisning av intäkter från kundprojekt inom service och automation tillämpas successiv vinstavräkning. Det innebär att inkomster redovisas som intäkter baserad på färdigställandegraden per balansdagen. Som grund för färdigställandegrad per kundprojekt ligger kostnad för nedlagt arbete i förhållande till totalt prognostiserad kostnad. Upparbetad, ej fakturerad intäkt tas i balansräkning upp till det belopp som beräknas bli fakturerat och redovisas i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt". Fakturerad intäkt per kundprojekt som överstiger upparbetad intäkt redovisas i posten "Fakturerad men ej upparbetad intäkt". Reservering av eventuell förlustorder sker så snart den befaras, till omfattningen att täcka alla förväntade kostnader.

Ränteintäkter och räntekostnader
Ränteintäkter och räntekostnader redovisas i takt med att de upparbetas och härrör till tillgodohavanden eller kortfristiga skulder på bank.

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

Pensionsplaner
Det förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner hos bolaget. I avgiftsbestämda planer betalar bolaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas plikter intjänas.

Bolaget innehar förmånsbestämda pensionsplaner som finansieras i egen regi, dessa planer är frysta sedan 2002. Pensionsplaner som finansieras i egen regi redovisas i enlighet med förenklingsreglerna i BFNAR 2012:1 enligt den beloppsuppgift som erhålls från PRI. Därutöver har bolaget förmånsbestämda pensionsplaner där en pensionspremie betalas. Dessa planer redovisas som avgiftsbestämda planer i enlighet med förenklingsregeln i BFNAR 2012:1.

ank=20250711;20250714192251

Ersättningar vid uppsägning
Avsättning för avgångsvederlag redovisas endast om bolaget är förpliktigat att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Avsättning görs för den delen av uppsägningslönen som den anställde får utan arbetsplikt med tillägg för sociala avgifter.

Leasingavtal
Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasing perioden.

Forskning och utveckling
Kostnader för forskning och utveckling mm redovisas som omkostnader när de uppstår.

Avskrivningar
Immateriella och materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångarnas eller komponenternas bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningen beräknas på det avskrivningsbara beloppet vilket utgörs av tillgångens anskaffningsvärde. Bolagets mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	
Programvara	3-5 år
Materiella anläggningstillgångar	
Byggnader	12-33 år
Maskiner och inventarier	3-20 år

Nedskrivningar
Nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar
Vid indikation 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. I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i posten "Avskrivningar & nedskrivningar".

Återföring av nedskrivningar
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar återförs om skälen som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärde vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Bokslutsdispositioner
Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

ank=20250711;20250714192252

BALANSRÄKNING

Immateriella anläggningstillgångar
Immateriella tillgångar redovisas enligt kostnadsföringsmodellen. Metoden innebär att interna utgifter för framtagande av en immateriell anläggningstillgång kostnadsförs direkt när de uppkommer. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Avseende upparbetade immateriella anläggningstillgångar, kommer endast den delen som anses vara externt förvärvad att balanseras. Interna utgifter för framtagande av en immateriell anläggningstillgång kostnadsförs löpande.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen, om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången sannolikt kommer att tillfalla bolaget, samt om anskaffningsvärdet kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärde
I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset och utgifter som är direkt hänförbara till inköpet och syftar till att bringa tillgången på plats och i skick att utnyttjas i enlighet med företagsledningens avsikt med förvärvet. Till direkt hänförbara utgifter räknas utgifter för leverans, hantering, installation och montering samt konsulttjänster.

Uppdelning av anläggningar sker i betydande komponenter och skrivs av efter uppskattad livslängd. När en betydande komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter
Tillkommande utgifter aktiveras endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippande med tillgången kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Om anskaffningsvärdet ej kan beräknas på ett tillförlitligt sätt kostnadsförs utgifter under det räkenskapsåret som de uppkommer.

Finansiella instrument
Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde vilket motsvarar instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. En finansiell tillgång eller en finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsenliga villkor. Kundfordringar redovisas när en faktura har skickats till kund. Skuld tas upp när motparten har utfört sin prestation och bolaget därmed har en avtalsenlig skyldighet att betala även om faktura inte har erhållits. Leverantörsskulder redovisas när en faktura har mottagits.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört. Övervägande delen av finansiella tillgångar och skulder tas bort från balansräkningen genom erhållande eller erläggande av betalning.

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.

Finansiella skulder
Leverantörsskulder värderas till nominellt belopp.

ank=20250711-20250711419253

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar
Vid varje balansdag görs bedömning om det finns indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

Derivatinstrument och säkringsredovisning
Bolaget använder derivatinstrument för att säkra valutarisker. Valutasäkring sker enbart av säkra in- och utflöden, det för att skydda bolaget mot förändringar i valutakurser genom att kontrakten fastställs till en kurs vilken tillgången eller skulden i utländsk valuta, kommer att realiseras.

Bolaget tillämpar säkringsredovisning, vilket innebär att värdering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet sker tillsammans som om de vore en transaktion. Huvudregeln är att alla transaktioner ska värderas för sig. Säkringsredovisningen ska därmed ses som en alternativregel som innebär att två eller flera transaktioner värderas tillsammans. Med detta sker redovisning av derivatinstrument initialt enligt anskaffningsmetoden, vilket innebär att så länge som derivatinstrumentet är effektivt sker ingen redovisning.

Dokumentation sker av bolagets bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna. Effekten av förändringar i valutakurserna redovisas i resultaträkningen när säkringen upphör och säkringsinstrumenten förfaller till betalning. De transaktioner som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning värderas i enlighet med lägsta värdets princip, varvid de värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultaträkningen.

Varulager
För råvaror ingår alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffningsvärdet, de värderas till genomsnittligt inköpsvärde bestämt enligt först-in, först-ut-metoden (FIFU). Varor under tillverkning och färdiga varor har värderats till nedlagda kostnader med skälig andel av indirekta kostnader. Inkuransbedömning utförs löpande, reservering sker vid behov.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursförändringar på kundfordringar och leverantörsskulder i utländsk valuta redovisas i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter eller rörelsekostnader.

Kursförändringar avseende övriga fordringar och skulder redovisas i det finansiella resultatet.

Förskott till leverantörer eller från kunder värderas till kurs vid respektive betalningstillfälle, eftersom återbetalningsskyldighet ej förutses inträffa.

Inkomstskatter
Redovisade inkomstskatter täcker skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, samt justering avseende tidigare års aktuella skatt. Skatteskulder/fordringar värderas till vad som enligt bolagets bedömning, kommer erläggas till eller erhållas från Skatteverket.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner. Uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran värderas enligt de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Avsättningar
Bolaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse, beräkning sker utifrån rimlig risk och tidpunkt för fullgörande. Avsättningen tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen är avsedd för och prövas per varje balansdag.

ank=20250711-20250711419254

Avsättning avseende dekontaminering
Som ett led i att Bolaget omfattas av Lag (2006:647) om finansiella åtgärder för hantering av restprodukter från kärnteknisk verksamhet erlägger bolaget en årlig avgift till Kärnavfallsfonden baserat på den aktuella kostnadsberäkningen för avveckling och avfallshantering. Fonden betalar tillbaka medlen i takt med att kärnkraftsföretagen har utbetalningar för hantering och slutförvaring av radioaktivt avfall. Inbetalningen till Kärnavfallsfonden kostnadsförs löpande och avsättning görs till den del åtagandet överstiger inbetalda avgifter. Produktionsanläggningen förväntas att vara i drift fram till år 2058 då merparten av avsatta medel kommer att tas i bruk, se not 26. Den kortfristiga delen av avsättningen redovisas under övriga upplupna kostnader. Uttjänt material specificeras i not 26 under rubriken "Reserv för hantering och återvinning av restprodukter från produktion".

Omstrukturering
Avsättningar för omstrukturering görs när det föreligger en fastställd och utförlig omstruktureringsplan och berörda personer har informerats.

Förlust och garantiärenden
Avsättningar finns upptagna för förlustkontrakt och garantiärenden. Försäljningskalkyler analyseras löpande och förlustkontrakt sätts av så fort som de befaras. Avsättning görs med det lägsta av den oundvikliga förlusten om kontraktet fullföljs, eller utgifter i form av skadestånd eller liknande om kontraktet bryts. Avseende garantiärenden sätts medel av så fort som information erhållits från kunden om eventuellt garantiärende. Inom branschen kan det i många fall vara svårt att definiera vilken risk som är förknippad med bolaget. Avsättningar justeras löpande i takt med utredning och kartläggning av defekten.

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

Obeskattade reserver
Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

ÖVRIGT

Eventualförpliktelser
Som ansvarsförbindelse redovisas en befintlig förpliktelse till följd av inträffad händelse som inte redovisas som skuld eller avsättning då det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Likvida medel
Likvida medel utgörs av disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut och kortfristiga, likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp.

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

ank=20250711;20250711419255

Moderbolag
Bolaget är ett helägt dotterbolag till Westinghouse Electric UK Holdings Ltd. Westinghouse-koncernen ägs av Brookfield Renewable Partners (51%) och Cameco Corporation (49%) via dotterbolaget Watt New Aggregator LP.

Koncernredovisning
Med stöd av ÅRL 7 kap 2§ upprättar Westinghouse Electric Sweden AB ingen koncernredovisning. Moderbolaget upprättar tillsammans med bolaget Watt New Aggregator LP en gemensam koncernredovisning då bolagen har samma ägare, kontroll och ledning. Denna koncernredovisning är upprättad enligt amerikanska redovisningsregler (US GAAP). Koncernredovisningen per 31 december 2024 har reviderats av bolagets revisorer.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar för det som kan innebära en betydande risk för justering på de redovisande beloppen i denna årsredovisning. Uppskattningar och bedömningar som är betydande baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som under rådande förhållande anses vara rimliga. Uppskattningar och bedömningar ses över årligen.

Effekterna av ändringar i dessa redovisas i resultaträkningen under det räkenskapsår som ändringen görs samt under framtida räkenskapsår om ändringen påverkar både aktuellt och kommande räkenskapsår.

Viktiga uppskattningar och bedömningar beskrivs nedan:

Dekontaminering
Avsättning avseende dekontaminering av fabrikens lokaler, maskinpark samt avfall finns upptagen. Avsättningen avseende dekontaminering för fabriksyta och maskinpark bygger på beräkning som godkänns av Strålskyddsmyndigheten och statlig fondering finns uppsatt, s.k. Kärnavfallsfonden. Vår avsättning motsvarar fonderingens krav på avsättning reducerat med det som vi ackumulerat har betalat in till fonden. För övrigt avfall finns motsvarande avsättning gjord, beräkningen sker internt utifrån kända och framtida metoder. Nuvärdesberäkning sker av avsättningarna till diskonteringsränta 1,5% och inflationsmål 2,0%.

Inkuransbedömning
Lagervaror som inte nyttjats inom en period av 18 månader, analyseras på detaljerad nivå för att kunna fastställa om dessa kommer användas till framtida produktion. Nedskrivning sker för de lagervaror som inte har någon framtida nytta för kundleveranser.

Garantiåtagande
Reservering sker av garantiåtagande i tid med att information kommer företaget till handa. Bedömning om avsättningens storlek sker av verksamheten och uppdateras allt eftersom bilden kring åtagandet gentemot kund klargörs. Det finns tydliga processer för verksamheten att följa, vad det gäller återkoppling för att reservering ska kunna ske i rätt tid.

Projektuppföljning
Analyser sker utifrån projektkalkyler och utfall, för att se om det finns indikation om eventuella förlustuppdrag. Reservering sker vid behov. Projektuppföljning och uppdatering av projektkalkyler sker kontinuerligt. Verksamheten arbetar efter tydliga processer för att säkerställa att uppdatering av kalkyler sker i rätt tid.

ank=20250711-20250714119256

Not 3 Nettoomsättningens fördelning

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Nettoomsättningens fördelning på geografiska områden:		
Belgien	6 746	144 156
Bulgarien	321 562	125 558
Finland	617 018	344 562
Frankrike	1 370 216	1 237 748
Schweiz	7 262	22 911
Slovakien	83 148	102 372
Slovenien	9 932	270
Spanien	17 035	123 456
Storbritannien	605	1 223
Sverige	401 214	322 831
Sydafrika	104 970	21 317
Tjeckien	34 575	106 145
Tyskland	46 776	33 333
Ukraina	1 167 060	708 338
USA	283 107	251 389
Övriga marknader	20 404	10 915
	4 491 629	**3 556 525**
Nettoomsättningens fördelning på affärsområden:		
Nuclear Fuel %	74	74
Operating Plant Services %	20	21
Environmental Services %	6	5
Energy Systems %	0	0
	100	**100**

Not 4 Övriga rörelseintäkter

I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder samt intäkter som hör till omstruktureringar enligt följande:

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Omstruktureringsintäkter	0	0
Valutaförändringar av fordringar/skulder	97 784	109 523
	97 784	**109 523**

ank=20250711;20250714192257

Not 5 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 207 679 (129 444) tkr.
Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Inom ett år	13 003	14 115
Senare än ett år men inom fem år	30 379	26 802
Senare än fem år	0	0
	43 381	**40 917**

I bolagets redovisning utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av hyrda fastigheter för kontorsverksamhet och fabrikslokaler samt leasing av uran för processflödet.
Leasingavgifter avser hyra av en större fabrikslokal, serverutrustning, bilar och kontorsutrustningar.

Not 6 Arvode till revisorer

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

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Revisionsuppdrag	2 130	2 215
	2 130	**2 215**

Not 7 Personalkostnader

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	2 957	3 447
Tantiem och liknande ersättning till styrelse och VD	1 530	5 480
Övriga anställda	673 345	632 786
	677 832	**641 713**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och VD	1 507	1 581
Pensionskostnader för övriga anställda	144 127	122 885
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	221 563	221 491
	367 198	**345 957**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**1 045 029**	**987 670**

Avtal om avgångsvederlag har ingåtts med VD och uppgår till motsvarande en årslön.

ank=20250711;20250711419258

Not 8 Personal

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Medelantalet anställda		
Kvinnor	270	255
Män	699	639
	969	**894**
Könsfördelning i företagets styrelse		
Kvinnor	3	2
Män	5	3
	8	**5**
Könsfördelning i företagets ledning		
Kvinnor	3	5
Män	8	8
	11	**13**

Not 9 Övriga rörelsekostnader

I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder samt kostnader som hör till omstruktureringar enligt följande:

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Omstruktureringskostnader	0	3 869
Valutaförändringar av fordringar/ skulder	215 033	251 303
	215 033	**255 172**

Not 10 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Ränteintäkter	27 684	30 409
	27 684	**30 409**

Not 11 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Räntekostnader	17 366	2 040
	17 366	**2 040**

ank=20250711-20250711419259

Not 12 Bokslutsdispositioner

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-21 019	11 322
Förändringar av periodiseringsfond	28 250	92 200
Koncernbidrag	2 134	6 913
	9 365	**110 435**

Not 13 Skatt på årets resultat

	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Aktuell skatt	-4 271	-2 682

Avstämning av effektiv skatt

	2024-01-01 -2024-12-31		2023-01-01 -2023-12-31	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-9 731		5 346
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	2 005	20,60	-1 101
Ej avdragsgilla kostnader	-26,57	-2 586	57,07	-3 051
Ej skattepliktiga intäkter	11,44	1 113	-96,42	5 155
Skatt hänförlig till tidigare års resultat	-43,81	-4 263	49,62	-2 653
Övrig kostnad	0,00	0	-8,13	434
Schablonränta på periodiseringsfond	-5,55	-540	27,42	-1 466
Redovisad effektiv skatt	**-43,89**	**-4 271**	**50,17**	**-2 682**

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	88 055	86 388
Försäljningar/utrangeringar	-1 414	-3 205
Omklassificeringar	31 587	4 871
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**118 228**	**88 055**
Ingående avskrivningar	-80 961	-81 020
Försäljningar/utrangeringar	707	3 205
Årets avskrivningar	-9 135	-3 146
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-89 389**	**-80 961**
Utgående redovisat värde	**28 839**	**7 095**

ank=20250711-20250711419260

Not 15 Byggnader och mark

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	253 765	212 189
Omklassificeringar	117 654	41 576
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**371 419**	**253 765**
Ingående avskrivningar	-113 308	-107 092
Årets avskrivningar	-9 604	-6 217
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-122 912**	**-113 308**
Utgående redovisat värde	**248 507**	**140 457**

Not 16 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 997 993	1 910 630
Försäljningar/utrangeringar	-39 769	-5 885
Omklassificeringar	341 986	93 247
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**2 300 209**	**1 997 993**
Ingående avskrivningar	-1 515 681	-1 424 796
Försäljningar/utrangeringar	38 947	5 278
Årets avskrivningar	-113 780	-96 164
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-1 590 514**	**-1 515 681**
Utgående redovisat värde	**709 696**	**482 311**

Not 17 Inventarier, verktyg och installationer

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	201 752	201 752
Försäljningar/utrangeringar	-5 344	0
Omklassificeringar	21 077	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**217 485**	**201 752**
Ingående avskrivningar	-201 752	-187 795
Försäljningar/utrangeringar	5 344	0
Årets avskrivningar	-15 269	-13 957
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-211 677**	**-201 752**
Utgående redovisat värde	**5 808**	**0**

ank=20250711;20250711419261

Not 18 Pågående nyanläggningar

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående nedlagda kostnader	568 832	311 180
Nedlagda kostnader	327 563	393 883
Omklassificeringar	-486 001	-136 231
Skrotningar	-1 234	0
Utgående nedlagda kostnader	**409 160**	**568 832**
Utgående redovisat värde	**409 160**	**568 832**

Not 19 Andelar i koncernföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärden	23 315	23 315
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**23 315**	**23 315**
Ingående nedskrivningar	-8 160	-8 160
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-8 160**	**-8 160**
Utgående redovisat värde	**15 155**	**15 155**

Not 20 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal aktier	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023
Wesdyne Sweden AB	100	100	14 000	15 002	15 002
Westinghouse Electric Ukraine AB	100	100	1 000	139	139
Ukraine Power Bridge Co Ltd	5	5	625	14	14
				15 155	**15 155**

	Org.nr	Säte
Wesdyne Sweden AB	556176-3896	Täby
Westinghouse Electric Ukraine AB	556792-4401	Västerås
Ukraine Power Bridge Co Ltd		Dublin

Not 21 Koncernmellanhavanden

	2024-12-31	2023-12-31
Mellanhavanden med andra koncernföretag:		
Kundfordringar	832 602	794 873
	832 602	**794 873**
Leverantörsskulder	-572 735	-248 288
Övriga skulder	-503 624	-458 024
	-1 076 359	**-706 312**

ank=20250711-20250711419262

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning under verksamhetsåren:		
Inköp %	37	42
Försäljning %	11	12
	48	**54**

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

Not 22 Upparbetad men ej fakturerad intäkt

	2024-12-31	**2023-12-31**
Uppdrag med successiv vinstavräkning		
Upparbetade intäkter	1 751 984	525 639
Fakturerade belopp	-1 362 709	-372 049
	389 275	**153 590**

Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-12-31	**2023-12-31**
Förutbetalda hyror	1 425	4 910
Förutbetalda inkommande lagervaror	525 399	781 563
Övriga poster	70 580	323 222
	597 404	**1 109 695**

Not 24 Likvida medel

	2024-12-31	**2023-12-31**
Likvida medel		
Banktillgodohavanden	100 096	129 673
	100 096	**129 673**

Not 25 Obeskattade reserver

	2024-12-31	**2023-12-31**
Ackumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	335 823	314 804
Periodiseringsfond tax 22	0	2 400
Periodiseringsfond tax 23	12 150	38 000
Periodiseringsfond tax 24	16 500	16 500
	364 473	**371 704**
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	75 081	76 591

ank=20250711-20250714419263

Not 26 Avsättningar

	2024-12-31	2023-12-31
Pensioner och liknande förpliktelser*	322 505	323 313
Övriga avsättningar	72 519	79 608
	395 024	**402 921**
Pensioner och liknande förpliktelser		
Belopp vid årets ingång	323 313	305 558
Under året ianspråktagna belopp	0	0
Förändring i aktuariella antaganden	-809	17 755
	322 505	**323 313**
Övriga avsättningar		
Belopp vid årets ingång	79 608	100 173
Förra årets kortfristiga del	8 844	27 361
Årets avsättningar	18 846	9 444
Under året ianspråktagna belopp	-24 189	-20 953
Under året återförda belopp	-10 590	-36 417
	72 519	**79 608**
Specifikation övriga avsättningar		
Garantiåtaganden	5 029	3 930
Reserv för hantering och återvinning av restprodukter från produktion	38 609	45 179
Reserv för framtida utgifter för återställande av byggnad	26 424	30 143
Omstruktureringsreserv	0	0
Förlustreserver och framtida åtaganden för leveranser till kund	2 457	355
	72 519	**79 608**

* Beloppet avser i sin helhet avsättningar som omfattas av tryggandelagen.

Not 27 Upplysningar om finansiella instrument

Verkliga värden på derivatinstrument uppgick på balansdagen till följande belopp:

	2024-12-31	2023-12-31
Verkligt värde på derivatinstrument		
EUR	6 176 100	8 198 487
USD	-436 462	-1 351 798
	5 739 638	**6 846 689**
Nominellt värde på derivatinstrument		
EUR	5 886 658	7 985 265
USD	-349 533	-1 193 630
	5 537 125	**6 791 635**

Valutakontrakten är omräknade till och anges i Tkr. Ytterligare information beträffande säkringsredovisningen återfinns i avsnittet användning av finansiella instrument i förvaltningsberättelsen.

ank=20250711-20250711419264

Not 28 Fakturerad men ej upparbetad intäkt

	2024-12-31	2023-12-31
Uppdrag med successiv vinstavräkning:		
Upparbetade intäkter	-1 653 903	-578 506
Fakturerade belopp	1 859 713	806 036
	205 810	**227 529**

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna personalrelaterade kostnader	199 997	180 784
Reserv för hantering och återvinning av restprodukter från bränsletillverkning	11 986	16 930
Levererade varor och tjänster, ej fakturerade	75 946	29 861
Mottagna lagervaror, ej fakturerade	424 591	766 653
	712 520	**994 228**

Not 30 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2024-12-31	2023-12-31
Avskrivningar och nedskrivningar	154 591	120 090
Avsättningar	7 897	-2 810
Omräkningsdifferens	766	-2 665
	163 254	**114 615**

Not 31 Ställda säkerheter

Bolaget saknar ställda säkerheter.

Not 32 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Orderingången är fortsatt god under våren 2025. Leveranser som förskjutits från föregående räkenskapsår medför en utmanande leveransplan för året. Bolaget har fortsatt sina offensiva och långsiktiga investeringar i verksamheten för ökad effektivitet och kapacitet.

ank=20250711;20250714192651

Not 33 Disposition av vinst eller förlust

	2024-12-31
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
balanserad vinst	1 155 436
årets förlust	-14 001
	1 141 434
disponeras så att	
i ny räkning överföres	1 141 434

Underskrifter

Västerås 2025-06-18

Carina Önneby
Ordförande

Aziz Dag
Verkställande direktör

Zlatko Grbic

Helena Jansson

Raphael Philip Kuyler

Daniel Eugene Murphy

Björn Näsström

Vår revisionsberättelse har lämnats 2025-06-23

Deloitte AB

Pontus Pålsson
Auktoriserad revisor

ank=20250711-20250711419266

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Westinghouse Electric Sweden AB
organsiationsnummer 556070-6359

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Westinghouse Electric Sweden AB för år 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 6–16.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Westinghouse Electric Sweden AB:s finansiella ställning per 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 6–16.

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 Westinghouse Electric 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 6–16. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 på fel.

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 på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta

ank=20250711-20250711419267

verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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 Westinghouse Electric Sweden AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Westinghouse Electric 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.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 6–16 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

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

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 23 juni 2025
Deloitte AB

Poptus Pålsson
Auktoriserad revisor

ank=20250711;20250714119268

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Watt New Aggregator LP
As of December 31, 2024 and 2023 and for the
Year Ended December 31, 2024 and for the
Period from November 7, 2023 to December 31, 2023 ("Successor")

AND

Brookfield WEC Holdings Sub-Aggregator LP
For the Period from January 1, 2023 to November 6, 2023 ("Predecessor")

With Independent Auditor's Report

Information included in this material is proprietary and confidential and cannot be disclosed or used for any reason beyond the intended purpose without the prior written consent of Westinghouse Electric Company LLC.

Westinghouse Proprietary Class 2

Watt New Aggregator LP

Consolidated Financial Statements

As of December 31, 2024 and 2023 and for the
Year Ended December 31, 2024 and Periods from November 7, 2023 to
December 31, 2023 and January 1, 2023 to November 6, 2023

Contents

Independent Auditor's Report 1

Consolidated Balance Sheets 3
Consolidated Statements of Operations and Comprehensive Loss 4
Consolidated Statements of Equity 5
Consolidated Statements of Cash Flows 6
Notes to Consolidated Financial Statements 7

ank=20250711;20250714192

Deloitte.

Deloitte & Touche LLP
One PPG Place
Suite 2600
Pittsburgh, PA 15222-5433

Tel: (412) 338 7200
Fax: (412) 338 7380
www.deloitte.com

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To Management of Westinghouse Electric Company LLC and the Board of Directors of Watt GP Ltd. on behalf of Watt New Aggregator LP.

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Watt New Aggregator LP and subsidiaries (the "Successor Company"), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2024 and 2023, and the related consolidated statements of operations and comprehensive loss, equity, and cash flows for the year ended December 31, 2024 and the period from November 7, 2023 to December 31, 2023 ("Successor Period"), and the consolidated statements of operations and comprehensive income (loss), equity, and cash flows for the predecessor period from January 1, 2023 to November 6, 2023 ("Predecessor Period") of Brookfield WEC Holdings Sub-Aggregator LP (the "Predecessor Company" and referred to collectively with the Successor Company as the "Company"), and the related notes to the consolidated financial statements (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Successor Company as of December 31, 2024 and 2023, and the results of its operations and its cash flows for the Successor Company for the period ended December 31, 2024 and for the period from November 7, 2023 to December 31, 2023 and Predecessor Company for the period January 1, 2023 through November 6, 2023 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 for one year after the date that the financial statements are issued.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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.

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.

Deloitte & Touche LLP

March 24, 2025

ank=20250711419270

Watt New Aggregator LP

Consolidated Balance Sheets

	Successor December 31, 2024 *(In Thousands)*	Successor December 31, 2023 *(In Thousands)*
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	$ 177,690	$ 200,216
Receivables, net of allowance of $13,906 and $6,061, respectively	536,472	548,028
Inventories, net	771,600	736,972
Costs and estimated earnings in excess of billings on uncompleted contracts	354,451	287,496
Other current assets	240,401	213,060
Total current assets	2,080,614	1,985,772
Noncurrent assets:		
Property, plant and equipment, net	1,576,185	1,521,325
Operating lease right-of-use assets	141,810	142,687
Goodwill	1,044,631	1,012,384
Other intangible assets, net	5,425,896	5,778,761
Uranium assets	325,744	325,520
Deferred income tax assets	17,906	22,543
Investment in unconsolidated subsidiaries	9,215	8,632
Other noncurrent assets	88,649	288,285
Total noncurrent assets	8,630,036	9,100,137
Total assets	$ 10,710,650	$ 11,085,909
Liabilities and equity		
Current liabilities:		
Accounts payable	$ 483,697	$ 409,221
Billings in excess of costs and estimated earnings on uncompleted contracts	979,018	821,580
Current portion of long-term debt	32,166	157,788
Other current liabilities	450,158	472,061
Total current liabilities	1,945,039	1,860,650
Noncurrent liabilities:		
Reserves for decommissioning matters	83,240	81,443
Benefit obligations	298,870	320,765
Deferred income tax liabilities	695,882	835,457
Long-term debt	3,429,321	3,438,969
Long-term operating lease liabilities	122,030	127,633
Other noncurrent liabilities	152,006	112,361
Total noncurrent liabilities	4,781,349	4,916,628
Equity:		
Owners' equity	3,966,794	4,290,482
Noncontrolling interests	17,468	18,149
Total equity	3,984,262	4,308,631
Total liabilities and equity	$ 10,710,650	$ 11,085,909

See notes to consolidated financial statements.

Watt New Aggregator LP

Consolidated Statements of Operations and Comprehensive Loss

	Successor	Successor	Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7, 2023 through December 31, 2023	January 1, 2023 through November 6, 2023
	(In Thousands)	*(In Thousands)*	*(In Thousands)*
Net revenues	$ 4,353,050	$ 776,706	$ 3,504,207
Cost of goods sold	3,328,079	609,290	2,610,694
Gross profit	1,024,971	167,416	893,513
Marketing, administrative and general expenses	781,340	164,080	590,381
Amortization of intangibles	320,092	53,238	147,445
(Loss) income from operations	(76,461)	(49,902)	155,687
Interest and other (expense) income:			
Interest income	6,583	2,806	8,457
Interest expense	(319,848)	(41,625)	(245,803)
Loss on foreign currency transactions, net	(3,096)	(7,169)	(3,404)
Other (expense) income, net	(19,304)	3,265	26,889
Total interest and other expense	(335,665)	(42,723)	(213,861)
Loss before income taxes	(412,126)	(92,625)	(58,174)
Income tax (benefit) expense	(89,571)	(6,576)	10,393
Net loss	(322,555)	(86,049)	(68,567)
Less net income (loss) attributable to noncontrolling interests	2,204	(80)	2,345
Net loss attributable to Watt New Aggregator LP and Brookfield WEC Holdings Sub-Aggregator LP	$ (324,759)	$ (85,969)	$ (70,912)
Net loss	$ (322,555)	$ (86,049)	$ (68,567)
Other comprehensive income (loss), net of tax:			
Unrealized gain (loss) on derivatives	18,397	5,221	(19,347)
Change in unrecognized losses and prior service cost related to pension and other postretirement benefit plans	8,982	(31,758)	—
Foreign currency translation adjustments	(19,052)	35,541	(17,454)
Other comprehensive income (loss), net of tax	8,327	9,004	(36,801)
Comprehensive loss	(314,228)	(77,045)	(105,368)
Less comprehensive income attributable to noncontrolling interests	501	443	1,532
Comprehensive loss attributable to Watt New Aggregator LP and Brookfield WEC Holdings Sub-Aggregator LP	$ (314,729)	$ (77,488)	$ (106,900)

See notes to consolidated financial statements.

ank=20250711:2025071419271
Westinghouse Proprietary Class 2

Watt New Aggregator LP

Consolidated Statements of Equity

	Capital	Retained Earnings (Deficit)	Accumulated Other Comprehensive (Loss) Income	Owners' Equity	Noncontrolling Interests	Total Equity
			(In Thousands)			
Balance at January 1, 2023 - Predecessor	$ —	$ 316,221	$ (150,273)	$ 165,948	$ 17,491	$ 183,439
Comprehensive (loss) income:						
Net loss (income) attributable to controlling and noncontrolling interests	—	(70,912)	—	(70,912)	2,345	(68,567)
Unrealized loss on derivatives, net of tax effect	—	—	(19,347)	(19,347)	—	(19,347)
Foreign currency translation adjustments	—	—	(16,641)	(16,641)	(813)	(17,454)
Total comprehensive (loss) income	—	(70,912)	(35,988)	(106,900)	1,532	(105,368)
Dividends	—	(160,000)	—	(160,000)	(1,222)	(161,222)
Deconsolidation of noncontrolling interest	—	—	—	—	(95)	(95)
Elimination of Predecessor equity	—	(85,309)	186,261	100,952	(17,706)	83,246
Balance at November 6, 2023 - Predecessor	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —	$ —
Issuance of Successor Equity	$ 4,367,970	$ —	$ —	$ 4,367,970	$ 17,706	$ 4,385,676
Balance at November 7, 2023 - Successor	4,367,970	—	—	4,367,970	17,706	4,385,676
Comprehensive (loss) income:						
Net loss attributable to controlling and noncontrolling interests	—	(85,969)	—	(85,969)	(80)	(86,049)
Unrealized gain on derivatives, net of tax effect	—	—	5,221	5,221	—	5,221
Change in unrecognized losses and prior service cost related to pension and other postretirement benefit plans, net of tax effect	—	—	(31,758)	(31,758)	—	(31,758)
Foreign currency translation adjustments	—	—	35,018	35,018	523	35,541
Total comprehensive (loss) income	—	(85,969)	8,481	(77,488)	443	(77,045)
Balance at December 31, 2023 - Successor	$ 4,367,970	$ (85,969)	$ 8,481	$ 4,290,482	$ 18,149	$ 4,308,631
Balance at January 1, 2024 - Successor	$ 4,367,970	$ (85,969)	$ 8,481	$ 4,290,482	$ 18,149	$ 4,308,631
Comprehensive (loss) income:						
Net (loss) income attributable to controlling and noncontrolling interests	—	(324,759)		(324,759)	2,204	(322,555)
Unrealized gain on derivatives, net of tax effect	—		18,397	18,397	—	18,397
Change in unrecognized losses and prior service cost related to pension and other postretirement benefit plans, net of tax effect	—		8,982	8,982	—	8,982
Foreign currency translation adjustments	—		(17,349)	(17,349)	(1,703)	(19,052)
Total comprehensive (loss) income	—	(324,759)	10,030	(314,729)	501	(314,228)
Return of capital	(8,959)	—	—	(8,959)	—	(8,959)
Dividends	—	—	—	—	(1,182)	(1,182)
Balance at December 31, 2024 - Successor	$ 4,359,011	$ (410,728)	$ 18,511	$ 3,966,794	$ 17,468	$ 3,984,262

See notes to consolidated financial statements.

Watt New Aggregator LP

Consolidated Statements of Cash Flows

	Successor	Successor	Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7, 2023 through December 31, 2023	January 1, 2023 through November 6, 2023
	(In Thousands)	*(In Thousands)*	*(In Thousands)*
Operating activities:			
Net loss	$ (322,555)	$ (86,049)	$ (68,567)
Adjustments to reconcile net loss to net cash provided (used in) operating activities:			
Depreciation and amortization	509,846	87,069	261,103
Amortization of deferred financing costs and original issuance discount	8,081	—	19,610
Deferred income tax (benefit) expense	(137,422)	9,769	(22,351)
Loss on disposal of property, plant and equipment, net and right-of-use assets	18,003	1,048	4,791
Loss on foreign currency transactions, net	3,096	7,169	3,404
Equity in (earnings) losses of unconsolidated subsidiaries	(2,214)	5	(780)
Pension and OPEB expense (benefit)	12,512	2,191	(5,342)
Gain on disposition of business	—	—	(14,435)
Changes in:			
Receivables	(8,207)	40,124	(96,999)
Inventories and uranium assets	(38,092)	77,997	(83,397)
Costs and estimated earnings in excess of billings on uncompleted contracts	(65,605)	42,875	(36,691)
Other current assets	(42,179)	(2,369)	(53,035)
Other noncurrent assets	103,632	5,184	(19,981)
Accounts payable and other current liabilities	(987)	(336,757)	92,510
Billings in excess of costs and estimated earnings on uncompleted contracts	167,942	4,121	(38,288)
Noncurrent liabilities	37,113	(749)	(16,365)
Net cash provided by (used in) operating activities	242,964	(148,372)	(74,813)
Investing activities:			
Acquisition of business, net of cash and restricted cash acquired	9,049	(3,627,064)	—
Disposition of business, net of cash and restricted cash disposed	—	—	273,430
Purchases of property, plant and equipment	(258,099)	(53,216)	(139,239)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	211	7,733	2,774
Other investing activities	1,954	761	1,480
Net cash (used in) provided by investing activities	(246,885)	(3,671,786)	138,445
Financing activities:			
Return of capital	(8,959)	—	—
Dividends	—	—	(149,568)
Capital contributions	—	4,367,970	—
Proceeds from long-term debt, net of discount	3,473,004	7,075	—
Repayments of long-term debt	(3,469,801)	(10,692)	(31,809)
Proceeds from revolving credit agreements	750,000	—	245,000
Repayments of revolving credit agreements	(865,000)	(185,000)	(95,000)
Payment of debt issuance costs	(34,692)	—	(200)
Payments on finance lease liabilities	(9,603)	(1,889)	(8,116)
Proceeds from note payable	—	—	7,000
Repayments of note payable	(1,227)	(293)	(2,318)
Change in unremitted cash collections from servicing factored receivables	19,818	—	—
Other financing activities	(1,183)	—	(2,002)
Net cash (used in) provided by financing activities	(147,643)	4,177,171	(37,013)
Effect of foreign currency translation	(10,204)	2,504	(1,179)
Net (decrease) increase in cash, cash equivalents and restricted cash	(161,768)	359,517	25,440
Cash, cash equivalents and restricted cash, beginning of period	359,517	—	337,442
Cash, cash equivalents and restricted cash, end of period	$ 197,749	$ 359,517	$ 362,882
Supplemental disclosures of cash flow information:			
Cash paid for interest	$ 292,612	$ 46,264	$ 251,088
Cash paid for income taxes, net of refunds	$ (16,183)	$ (2,306)	$ 41,444

See notes to consolidated financial statements.

ank=20250711-20250711419272

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements

As of December 31, 2024 and 2023 and for the
Year Ended December 31, 2024 and Periods from November 7, 2023 to
December 31, 2023 and January 1, 2023 to November 6, 2023

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies

Organization

On November 7, 2023, a strategic partnership led by Brookfield Renewable Partners and Cameco Corporation (collectively referred to as the "Partnership") purchased Westinghouse Electric Company LLC, Westinghouse Electric UK Holdings Limited and subsidiaries (collectively referred to as "Westinghouse") in a transaction hereinafter referred to as the "Acquisition." See Note 2 for further information on the Acquisition.

Under the Partnership, Brookfield Renewable Partners owns 51% and Cameco Corporation owns 49% of the economic interest of Westinghouse. The Partnership owns Westinghouse through an indirect subsidiary Watt New Aggregator LP. This entity and its intermediate holding companies were formed by the Partnership to hold the assets acquired and liabilities assumed as a result of the Acquisition and applicable acquisition-related costs. Watt New Aggregator LP and subsidiaries are collectively referred to herein as the "Company" or the "Successor Company."

Westinghouse was previously owned by Brookfield Business Partners L.P. through an indirect subsidiary Brookfield WEC Holdings Sub-Aggregator LP, which along with its subsidiaries are collectively referred to herein as the "Predecessor Company."

Periods Presented

"Successor" – the consolidated financial statements of the Successor Company as of December 31, 2024 and 2023 and for the periods subsequent to November 7, 2023.

"Predecessor" – the consolidated financial statements of the Predecessor Company for the period from January 1, 2023 to November 6, 2023.

Description of Business

The Company operates as Westinghouse, serving the domestic and international nuclear power industry by supplying advanced nuclear plant designs and equipment, fuel and a wide range of other products and services to the owners and operators of commercial nuclear power plants.

Basis of Financial Statement Presentation

The Company operates on a fiscal year ended December 31st.

The Acquisition was accounted for as a business combination using the acquisition method of accounting in accordance with Financial Accounting Standards Board ("FASB") Accounting Standards Codification ("ASC") 805, "Business Combinations." The cost of acquiring Westinghouse has been pushed-down to establish a new accounting basis for the Company. Accordingly, the financial statements are presented for two periods, Predecessor and Successor, which relate to the accounting periods preceding and succeeding the completion of the Acquisition.

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

The Predecessor and Successor periods have been separated by a vertical line on the face of the financial statements to highlight the fact that the financial information for such periods has been prepared under two different historical-cost bases of accounting. As such, the Company's financial statements for the Successor will not be comparable in many respects to its financial statements for the Predecessor periods. For further discussion, see Note 2.

The accompanying financial statements include the assets and liabilities of the Company, its wholly-owned subsidiaries, jointly-owned subsidiaries over which it exercises control and entities for which it has been determined to be the primary beneficiary as of December 31, 2024 and 2023, and the results of operations and cash flows for the Successor and Predecessor periods. Noncontrolling interest amounts relating to the Company's less-than-wholly owned consolidated subsidiaries are included within net income (loss) attributable to noncontrolling interests in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss and within noncontrolling interests in the accompanying consolidated balance sheets.

Investments in entities in which the Company has the ability to exercise significant influence but does not exercise control are accounted for using the equity method and are included in investment in unconsolidated subsidiaries in the accompanying consolidated balance sheets. All intercompany transactions and balances have been eliminated in consolidation.

Unless otherwise indicated, all dollar amounts in these financial statements and notes thereto are presented in thousands.

Significant Accounting Policies

Use of estimates – Preparation of financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America ("U.S. GAAP") requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. Actual results could differ from those estimates.

Revenue recognition – The Company's products are generally sold based upon purchase orders or contracts with customers that do not include right of return provisions or other significant post-delivery obligations, beyond warranty obligations.

The Company recognizes revenue in accordance with ASC 606, "Revenue from Contracts with Customers", when its customers obtain control of promised goods or services, in an amount that reflects the consideration which the Company expects to receive in exchange for those goods or services. To determine revenue recognition for the arrangements that are within the scope of ASC 606, the Company performs the following five steps: (1) identify the contract(s) with a customer, (2) identify the performance obligations in the contract, (3) determine the transaction price, (4) allocate the transaction price to the performance obligations in the contract, and (5) recognize revenue when (or as) the entity satisfies a performance obligation. See Note 3 for additional information.

Costs and estimated earnings in excess of billings on uncompleted contracts (an asset) primarily represent costs and estimated profit thereon in excess of related contract billings on contracts that are accounted for over time and in progress as of the balance sheet date. Billings in excess of costs and estimated earnings on uncompleted contracts (a liability) primarily represent billings on contracts in excess of related contract costs and estimated profit thereon as of the balance sheet date. Billings are generally based on the invoicing terms for contracts accounted for over time and may have no direct relationship to the revenue recognized at a given point in time.

ank=20250711;20250714192273

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

In addition, under certain contracts to supply nuclear fuel to operating plants, the Company may receive advanced payments ahead of shipments or it may ship and defer billing for a short period of time. The resulting balance sheet impact of such is recorded within costs and estimated earnings in excess of billings on uncompleted contracts (an asset) and billings in excess of costs and estimated earnings on uncompleted contracts (a liability). Revenue for these contracts is generally recognized as of a point in time when control is transferred to the customer.

Shipping and handling costs – The Company expenses shipping and handling costs as incurred. These costs are included in cost of goods sold in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

Research and development expenditures – Research and development expenditures on projects not specifically recoverable directly from customers are charged to operations in the period in which incurred. The Company recorded research and development costs, which are included in marketing, administrative and general expenses in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss, of $153.0 million and $21.4 million for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively, and $91.5 million for the Predecessor period ended November 6, 2023.

Environmental cost – Environmental expenditures that do not extend the service lives of assets or otherwise benefit future years are expensed as incurred. Environmental expenditures related to operations that generate current or future revenues are expensed or capitalized, as appropriate. The Company records liabilities when environmental assessments or remedial efforts are probable and the costs can be reasonably estimated. Such estimates are adjusted, if necessary, as new remediation requirements are defined or as additional information becomes available. See Note 17 for additional information.

Income taxes – The Company's U.S.-based subsidiaries file a consolidated federal income tax return. The Company files other state and foreign jurisdictional returns as required. Deferred income taxes have been provided for temporary differences between the financial reporting basis and tax carrying amounts of assets and liabilities. These differences create taxable or tax deductible amounts in future periods. A valuation allowance is recorded to reduce the carrying amount of deferred tax assets unless it is more likely than not that such assets will be realized. Interest and penalties on uncertain tax positions are recorded in income tax (benefit) expense in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss. See Note 5 for additional information.

Translation of foreign currencies – In general, the local currencies of the Company's foreign operations have been determined to be their functional currencies. Assets and liabilities of foreign operations are translated into U.S. dollars at exchange rates as of the balance sheet date. Translation adjustments resulting from fluctuations in exchange rates are included as a separate component of accumulated other comprehensive income ("AOCI"). Revenue and expense accounts of these operations are translated at average exchange rates prevailing during the period. Gains and losses arising from transactions denominated in currencies other than the functional currency are included in the results of operations of the period in which they occur.

Cash, cash equivalents and restricted cash – For the purposes of the accompanying consolidated financial statements, all highly liquid investments with original maturities of three months or less are considered to be cash equivalents. Restricted cash is included in other current and other noncurrent assets in the accompanying consolidated balance sheets (see Note 13).

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Cash, cash equivalents and restricted cash are included in the following line items on the accompanying consolidated balance sheets:

	Successor	Successor
	December 31, 2024	**December 31, 2023**
(in thousands)		
Cash and cash equivalents	$ 177,690	$ 200,216
Restricted cash included in:		
Other current assets	1,160	1,802
Other noncurrent assets	18,899	157,499
Cash, cash equivalents and restricted cash	$ 197,749	$ 359,517

Restricted cash included in other noncurrent assets primarily includes cash held pursuant to requirements to fund nuclear decommissioning which are held in standby trusts to support decommissioning obligations. During the year ended December 31, 2024, $139.8 million of cash was returned to the Company upon issuance of surety bonds as replacement financial assurance.

Receivables – Credit is regularly extended to customers for purchases made in the ordinary course of business based upon the Company's assessment of creditworthiness. An allowance for expected credit losses is based on our best estimate of probable losses inherent in the trade receivable balance. We utilize a combination of methods for estimating expected credit losses, including historical loss rates, aging schedules, and current economic conditions. When measuring expected credit losses, the entire portfolio of receivables is considered to have similar risk characteristics. Increases in the allowance are charged to marketing, administrative and general expenses in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss. Uncollectible accounts are written off and charged against the allowance.

Inventories – Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined on a first-in, first-out ("FIFO") or average cost method depending on the nature of the inventory. Inventories are reported net of any related reserves. The elements of cost included in inventories are labor, direct material and certain overhead, including depreciation.

Uranium assets – Uranium, held in various forms, is used in the nuclear fuel fabrication operations of the business. The Company maintains uranium working stock in order to ensure efficient manufacturing processes. The Company classifies all uranium working stock as a noncurrent asset, and the majority of this is denominated in U.S. dollars. The Company also holds an amount of uranium inventory, for which it periodically enters into transactions to sell uranium when appropriate opportunities arise. Such sales depend on many factors, including market price conditions, availability of willing purchasers and projected internal needs for uranium. Uranium inventory is stated at the lower of cost or net realizable value and included in inventories, unless committed for sales beyond one year. See Note 12 for additional information.

ank=20250711-20250711419274

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Property, plant and equipment – Additions and improvements to property, plant and equipment are recorded at cost and depreciated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets. Construction in progress is recorded at cost and is not depreciated until placed in service. Leasehold improvements are depreciated over the shorter of the remaining expected lease term or the estimated useful lives of the assets. The estimated lives used for depreciation purposes are as follows:

Buildings and improvements	15 to 45 years
Machinery and equipment	3 to 20 years
Computer software	3 to 10 years

Costs of improvements and renewals are capitalized, while costs of normal maintenance and repairs are charged to expense as incurred. When property, plant and equipment are sold or otherwise disposed of, the asset and related accumulated depreciation accounts are relieved and any resulting gain or loss is recognized in marketing, administrative and general expenses.

Asset retirement obligations are recognized for decommissioning and other legal obligations associated with the retirement of long-lived assets that result from the acquisition, construction, development and/or normal use of the assets. The Company recognizes the fair value of a liability for an asset retirement obligation in the period in which it is incurred, if a reasonable estimate of fair value can be made. The fair value of the liability is added to the carrying amount of the associated asset. This additional carrying amount is then depreciated over the estimated useful life of the asset. See Note 14 for additional information.

Leases – The Company leases certain facilities, machinery and equipment used in operations. Certain of these leases contain renewal options for additional periods or rent escalation clauses.

The Company assesses whether a contract is or contains a lease at inception of the contract and recognizes a right-of-use asset and a corresponding lease liability with respect to all lease arrangements in which it is the lessee, except for short-term leases (defined as leases with a term of 12 months or less). For these leases, the Company recognizes the lease payments on a straight-line basis over the lease term.

The lease liability is initially measured at the present value of its future lease payments. The discount rate used to determine present value was based on the rate of interest that the Company estimated it would have to pay to borrow, on a collateralized-basis over a similar term, an amount equal to the lease payments in a similar economic environment. The Company reassesses the discount rate for new and modified lease contracts as of the lease effective date.

The lease liability is subsequently measured by increasing the carrying amount to reflect interest on the lease liability and by reducing the carrying amount to reflect the lease payments made.

Right-of-use assets comprise the initial measurement of the corresponding lease liability, lease payments made at or before the commencement day and any initial direct costs. They are subsequently measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Right-of-use assets are depreciated over the shorter period of lease term or useful life of the underlying asset. If a lease transfers ownership of the underlying asset or the cost of the right-of-use asset reflects that the Company expects to exercise a purchase option, the related right-of-use asset is depreciated over the useful life of the underlying asset. The depreciation starts at the commencement date of the lease. See Note 18 for additional information.

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Goodwill and other intangible assets – Goodwill consists of the cost in excess of the fair value of the identifiable net assets of entities acquired in business combinations. Goodwill is not amortized but is tested annually for impairment on October 1st, with more frequent tests required if indications of impairment exist.

Goodwill is allocated among and evaluated for impairment at the reporting unit level, which is defined as an operating segment or one level below an operating segment.

The Company evaluates goodwill using a qualitative assessment to determine whether it is more likely than not that the fair value of any reporting unit is less than its carrying amount, including goodwill. We may elect to bypass the qualitative assessment and perform a quantitative assessment. When a quantitative test is performed, the fair value of each reporting unit is estimated and compared to its respective carrying amounts. If the carrying amount exceeds the fair value, the goodwill of the reporting unit is determined to be impaired. The amount of the impairment is the lesser of total goodwill for the reporting unit or the amount by which carrying amount exceeds fair value for the reporting unit. If the fair value of the reporting unit exceeds the carrying amount, the goodwill of the reporting unit is determined to not be impaired.

Under a quantitative test, the Company determines the fair values of its reporting units using a weighting of fair values derived primarily from the income approach and to a lesser extent the market approach. Under the income approach, the Company estimates the fair value of a reporting unit based on the present value of estimated future cash flows. Cash flow projections are based on management's estimates of revenue growth rates, operating margins and general and administrative expenses, taking into consideration industry and market conditions. The discount rate used is based on the weighted-average cost of capital adjusted for the relevant risk associated with business-specific characteristics and the uncertainty related to the business' ability to generate the projected cash flows. Under the market approach, the Company estimates fair value based on market multiples of revenue and earnings derived from comparable publicly traded companies with similar operating and investment characteristics as the reporting unit. The weighting of the market approach as compared to the income approach depends on the level of comparability of these publicly traded companies to the reporting unit.

During the year ended December 31, 2024, the Company completed a reporting unit reorganization which resulted in reassigning assets and liabilities to the reporting units affected and triggering an interim goodwill impairment test that resulted in no impairment charge. There were also no impairment charges related to the annual tests performed for the years ended December 31, 2024 and 2023. See Note 11 for additional information about goodwill.

Indefinite-lived intangible assets are also evaluated for impairment on an annual basis on October 1st and on an interim basis if events or changes in circumstances between annual tests indicate that the asset might be impaired. There were no impairment charges related to indefinite-lived intangible assets for the years ended December 31, 2024 and 2023.

In the Predecessor period, the Westinghouse trade name was considered an indefinite-lived intangible asset and was valued using the relief-from-royalty method, estimating the amount of royalty income that would be generated if the assets were licensed in an arm's-length transaction to a third party. In accounting for the Acquisition and for the Successor period, the Company assessed this asset to have a finite life of 40 years.

In the Successor period, in-process research and development ("IPR&D") is considered an indefinite-lived intangible asset until completion of the related project, then reclassified as a finite-lived intangible asset and amortized. IPR&D was valued using the cost replacement method under the cost approach, estimating the cost to recreate the research and development projects. See Note 2 for additional information about intangible assets valued in the Acquisition.

An impairment loss is recognized when the estimated fair value of the indefinite-lived intangible asset is less than its carrying value.

ank=20250714119275

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Other intangible assets with definite lives are recorded at fair value at the time of acquisition and are amortized over their estimated useful lives on a straight-line basis. See Note 11 for additional information about intangible assets.

Impairment of long-lived assets – The carrying values of long-lived assets, which include property, plant and equipment, right-of-use assets, uranium working stock and definite-lived intangible assets (developed technology, customer relationships, backlog and trade names), are evaluated for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of the assets might not be recoverable. When factors indicate that an asset group should be evaluated for possible impairment, the Company reviews long-lived assets to assess recoverability from future operations using undiscounted cash flows. If future undiscounted cash flows are less than the carrying value, an impairment is recognized to the extent that the carrying value exceeds fair value.

Pensions and postretirement benefits – The Company provides postretirement benefits in the form of pensions, defined medical, dental and life insurance for eligible retirees and dependents for the benefit of the majority of employees.

The contributions to each of the funded pension plans are based on independent actuarial valuations designed to secure or partially secure the benefits as defined by local country rules. The plans are funded by contributions from the Company, and for certain plans partly from the contributions of employees, to separately administered funds. Actuarially calculated costs are charged in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss so as to spread the cost of pensions over the employees' working lives. The normal cost is attributed to years of employment using a projected unit credit method. Variations in projected net pension liability from the actuarial assumptions, which are identified as a result of actuarial valuations, are amortized over the average expected remaining working lives of employees. The disclosures for the Company's pension plans are detailed in Note 15.

Derivative instruments – The Company has entered into derivative contracts to minimize the risk to cash flows from exposure to fluctuations in foreign exchange rates and interest rates. The Company recognizes all derivatives as either assets or liabilities within the accompanying consolidated balance sheets at fair value. Derivative contracts entered into by the Company may be designated as either a hedge of a forecasted transaction or future cash flows (cash flow hedge), or a hedge of investments in foreign operations (net investment hedge), if certain conditions are met. For all hedge contracts, the Company prepares formal documentation of the hedge in accordance with ASC 815, "Derivatives and Hedging". In addition, at inception and every three months, the Company formally assesses whether the hedge contract is highly effective in offsetting changes in cash flows of hedged items. The Company documents hedging activity by transaction type and risk management strategy, and does not enter into derivative instruments or hedging activities for speculative or trading purposes. See Note 7 for additional information.

Concentrations of credit and other risks – Financial instruments that potentially subject the Company to concentrations of credit risk are primarily cash, restricted cash, cash equivalents and trade receivables. It is the Company's practice to place its cash equivalents in high-quality securities with various investment institutions.

The Company has limited exposure to credit-related losses in the event of nonperformance by counterparties to derivative instruments. The Company enters into derivative instruments with a diverse group of financial institutions, which are selected based on their credit ratings, profitability, and a capacity for timely payment of financial commitments. Agreements with certain counterparties contain master netting arrangements that allow for offsetting of all contracts with a given counterparty in the event of bankruptcy or default. The Company continually monitors its positions and the credit ratings of its counterparties. Under these master netting agreements, net settlement generally permits the Company or the counterparty to determine the net amount payable for contracts due on the same date and in the same currency for similar types of derivative transactions. In the accompanying consolidated financial statements derivative transactions are presented on a gross basis.

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

The Company derives the majority of its revenue from sales and services to the nuclear power industry. Sales to individual customers representing 10% or more of net revenues were:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Number of customers	One	One	One
Respective percentage of net revenues	10%	12%	14%

Trade receivables are generated from a broad group of customers. As of December 31, 2024 and 2023, there was no single customer who individually accounted for at least 10% of total receivables.

Less than 10% of the Company's workforce is union represented in the U.S. subject to collective bargaining agreements as of December 31, 2024. Certain of these collective bargaining agreements will expire and be renegotiated during the year ending December 31, 2025. The individual unions may limit the Company's flexibility in dealing with its workforce. Any work stoppage or instability within the workforce could delay the production or development of the Company's products. This could strain relationships with customers and cause a loss of revenues, which would adversely affect the Company's operations.

Supplier finance programs – During the first quarter of 2023, the Company entered into a supplier finance program with an intermediary. The Company has agreed to pay to the intermediary confirmed invoices from designated suppliers based on the original maturity dates of the invoices and an annual subscription fee for the platform. The supplier invoices that have been confirmed as valid under the program require payment in full within 120 days of the invoice approval date. As of December 31, 2024 and December 31, 2023, confirmed obligations outstanding were $15.3 million and $9.6 million, respectively. This is included in accounts payable in the accompanying consolidated balance sheets. The rollforward of the Company's outstanding obligations confirmed as valid under the program are as follows:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
Balance, beginning of period	$ 9,616	$ 6,166	$ —
Invoices confirmed	67,153	8,049	26,241
Confirmed invoices paid	(61,443)	(4,599)	(20,075)
Balance, end of period	$ 15,326	$ 9,616	$ 6,166

Accounts receivable factoring program – During the fourth quarter of 2024, the Company entered into an accounts receivable factoring program. Under the program, the Company has the option to sell certain customer accounts receivable in advance of payment for an agreed upon percentage of the total amount due. The Company has agreed to service the receivables through the normal course of customer collections, and upon receipt of payment from the customer, will then remit payment to the factoring provider.

ark=20250711:20250711419276

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

1. Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

In accordance with ASC 860, "Transfers and Servicing", the Company has concluded that this agreement has met all three conditions identified in ASC 860-10-40-5 (a) through (c) and has accounted for this activity as a sale. The factoring agreement stipulates that the factor has no recourse in the event of non-payment, and accordingly the Company has not recognized a recourse obligation. While collection services are provided, there is no other continuing involvement and no fee is received for acting as the collection agent, and as such, the Company has not recognized a service obligation asset or liability. The Company factored $142.1 million of invoices and incurred fees totaling $0.7 million during the year ended December 31, 2024. As of December 31, 2024, the Company received $19.8 million from customers that had yet to be remitted, which is included in other current liabilities in the accompanying consolidated balance sheet.

New Accounting Standards

Recently issued accounting standards – The following new accounting standards have been issued, but have not been adopted by the Company, as of December 31, 2024:

In December 2023, the FASB issued ASU 2023-09, "Income Taxes (Topic 740): Improvements to Income Tax Disclosures." The amendment in this ASU enhances the transparency and decision usefulness of income tax disclosures, specifically disclosures around rate reconciliation. The amendments are effective for annual periods beginning after December 15, 2025. The Company is currently evaluating the potential impact this ASU will have on its financial statements.

In August 2023, the FASB issued ASU 2023-05, "Business Combinations - Joint Venture Formations (Subtopic 805-60); Recognition and Initial Measurement." This amendment requires joint ventures to measure assets at fair value at formation date, similar to business combinations guidance. The amendments are effective prospectively for all joint venture formations on or after January 1, 2025. The Company does not expect this ASU will have a material impact on its financial statements.

All other issued but not yet effective accounting pronouncements are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

2. Acquisitions and Divestitures

Acquisition of Westinghouse

On November 7, 2023, Watt New Aggregator LP closed on the acquisition of Westinghouse. The total aggregate value of the purchase consideration was approximately $4.3 billion. An additional amount of $47.6 million was invested in Watt New Aggregator LP to fund various transaction-related expenses. Total acquisition-related costs were $47.6 million and $22.7 million included in marketing, administrative and general expenses in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss for the Successor period ended December 31, 2023 and Predecessor period ended November 6, 2023, respectively.

In 2024, purchase price was finalized resulting in the purchase price being increased by $32.4 million. The Company was refunded $9.0 million in the second quarter of 2024 but separately owes $41.4 million which is included in other current liabilities in the accompany consolidated balance sheet as of December 31, 2024.

The Company has completed the detailed valuation analyses necessary to assess the fair value of tangible and intangible assets acquired and liabilities assumed, related deferred tax impacts, and the amount of goodwill recognized as of the Acquisition date. The final determination of fair values was completed within the measurement period of up to one year from the date as permitted, and adjustments to provisional amounts that were identified during the measurement period were recorded in the reporting period in which the adjustment was determined.

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

2. Acquisitions and Divestitures (continued)

The following is a summary of the final allocation of the purchase price to the estimated fair values of assets acquired and liabilities assumed in the Acquisition:

(in thousands)	Preliminary Fair Value as Previously Reported	Measurement Period Adjustments	Final Fair Value
Assets acquired:			
Cash and cash equivalents	$ 520,000	$ 2,293	$ 522,293
Receivables	585,142	637	585,779
Inventory	789,519	22,835	812,354
Costs and estimated earnings in excess of billings on uncompleted contracts	323,373	2,321	325,694
Other current assets	217,095	(922)	216,173
Property, plant and equipment	1,476,104	8,014	1,484,118
Operating lease right-of-use assets	144,781	(1,293)	143,488
Goodwill	1,013,188	29,200	1,042,388
Other intangible assets	5,822,000	(27,000)	5,795,000
Uranium assets	325,169	—	325,169
Deferred income tax assets	21,215	411	21,626
Investment in unconsolidated subsidiaries	9,325	(244)	9,081
Other noncurrent assets	348,998	4	349,002
Total assets acquired	$ 11,595,909	$ 36,256	$ 11,632,165
Liabilities assumed:			
Accounts payable	$ 352,174	$ 2,601	$ 354,775
Billings in excess of costs and estimated earnings on uncompleted contracts	795,816	415	796,231
Current portion of long-term debt	342,624	1,137	343,761
Other current liabilities	886,161	(5,391)	880,770
Reserves for decommissioning matters	82,470	—	82,470
Benefit obligations	274,295	—	274,295
Deferred income tax liabilities	823,557	9,666	833,223
Long-term debt	3,442,056	6,063	3,448,119
Long-term operating lease liabilities	128,884	(7,967)	120,917
Other noncurrent liabilities	129,745	(2,651)	127,094
Total liabilities assumed	$ 7,257,782	$ 3,873	$ 7,261,655
Net assets acquired	$ 4,338,127	$ 32,383	$ 4,370,510
Noncontrolling interests	17,707	—	17,707
Total purchase price	$ 4,320,420	$ 32,383	$ 4,352,803

ank=20250711;20250714419277

2. Acquisitions and Divestitures (continued)

Factors that contributed to the recognition of goodwill include the expected growth in the business, acquiring a talented and experienced workforce, future technologies and future customers. Of the goodwill recognized, none is expected to be deductible for income tax purposes. See Note 11 for additional information on goodwill.

Finished goods, semi-finished goods and work-in-process inventory have been valued using the net realizable value approach resulting in a step-up of $126.0 million, which was recognized in cost of goods sold in the Successor periods as the inventory was sold. The Company recognized $91.7 million and $34.3 million as part of cost of goods sold related to this step-up during the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively.

Uranium held for sales commitments has also been valued using the net realizable value approach resulting in a step-up of $20.3 million, of which $7.4 million is recorded within inventory (current assets) and $12.9 million in uranium assets (noncurrent assets) on the Successor opening balance sheet. These amounts will be recognized in cost of goods sold in Successor periods as the sales commitments are fulfilled. All working stock and other uncommitted uranium was valued using market spot prices as at the date of Acquisition, resulting in a step-up of $256.4 million, of which $42.8 million is recorded as an increase in inventory and $213.6 million is recorded as an increase in uranium assets on the Successor opening balance sheet. The Company recognized $14.7 million and $5.3 million as part of cost of goods sold related to uranium fair value adjustments as material was sold during the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively.

Property, plant and equipment have been valued using a combination of the income approach, the market approach and cost approach which is based on current replacement and/or reproduction cost of the asset as new, less depreciation attributable to physical, functional, and economic factors. Useful lives of the property, plant and equipment were estimated to be between 3 and 28 years.

Other intangible assets are comprised of customer relationships, developed technology, tradename, backlog, in-process research and development ("IPR&D") and favorable and unfavorable lease terms.

Customer relationships were valued using the multi-period excess earnings method under the income approach. This method measures economic benefit indirectly by calculating the income attributable to an asset after appropriate returns are paid to complementary assets used in conjunction with the subject asset to produce the earnings associated with the subject asset, commonly referred to as contributory asset charges.

Under this method, the value of the customer relationships was a function of several components:

- The forecasted revenue and earnings generated by the asset
- Expected economic life of the asset
- Contributory asset charges
- A discount rate that reflects the level of risk associated with the future earnings attributable to the asset

Management believes that this intangible asset has a finite life, as the customers are free to choose different vendors, the relationships with the customers can change over time, and economic changes in the future would limit the life of the customer relationships in place as of the transaction date. However, there are high switching costs for existing customers to change vendors, which generally indicates lower attrition of the existing customer base. A lower attrition rate generally implies a longer life for the intangible asset. The useful lives of customer relationships are estimated to be between 9 and 20 years.

2. Acquisitions and Divestitures (continued)

Developed technology was valued using a relief-from-royalty method under the income approach. Under this method, the value of the developed technologies were a function of several components:

- The projected revenue attributable to the products/services using the asset
- The expected economic life of the asset
- The royalty rate, as a percentage of revenue, that would hypothetically by charged by a licensor of the asset to an unrelated license
- A discount rate that reflects the level of risk associated with the future income or cost savings attributed to the asset

Management believes that this intangible asset has a finite life, as the technology is replaced by new technology over time. The useful life of developed technology is estimated to be generally 20 years.

The tradename was valued using the relief-from-royalty method under the income approach discussed above and is considered to have a life of 40 years.

Backlog was valued using the multi-period excess earnings method under the income approach discussed above. The useful life of backlog is estimated to be between 3 and 8 years.

IPR&D was valued using the cost replacement method under the cost approach, estimating the cost to recreate the research and development projects. The useful life of IPR&D is indefinite until completion of the related project.

Favorable and unfavorable market term leases were valued using market rates as of the transaction date. The useful life of favorable market term leases is 10 years.

All other assets and liabilities were valued at the existing carrying values as they represented the fair value of those items at the time of the Acquisition, based on management's judgments and estimates.

Sale of the BHI Energy Power Delivery Business

On February 10, 2023, the Company sold the power delivery business of BHI Energy ("BHI") for a sale price of $274.9 million. At which point, the assets and liabilities of the power delivery business were deconsolidated from the Company's consolidated financial statements. The Company recognized a gain on deconsolidation of $14.4 million within other income, net in the accompanying consolidated statement of operations and comprehensive loss for the Predecessor period ended November 6, 2023.

ank=20250711419278

3. Revenue Recognition

Under ASC 606, a contract with a customer is an agreement which both parties have approved, that creates enforceable rights and obligations, has commercial substance and where payment terms are identified and collectability is probable.

Performance Obligations

Once the Company has entered a contract, it is evaluated to identify performance obligations. A performance obligation is a promise in a contract to transfer a distinct good or service to the customer and is the unit of account in ASC 606. A contract's transaction price is allocated to each distinct performance obligation within that contract and recognized as revenue when, or as, the performance obligation is satisfied. The majority of our contracts have a single performance obligation as the promise to transfer the individual goods or services is not separately identifiable from other promises in the contracts and is, therefore, not distinct. Some of our contracts have multiple performance obligations whereby we allocate the contract's transaction price to each performance obligation using our best estimate of the standalone selling price of each distinct good or service in the contract. The primary methods used to allocate transaction price are either the expected cost plus a margin approach, under which we forecast our expected costs of satisfying a performance obligation and then add an appropriate margin for that distinct good or service, or the use of contractual pricing that reflects standalone selling price.

Contract modifications are routine in the performance of our contracts. Contracts are often modified to account for changes in contract specifications or requirements. In most instances, contract modifications are for goods or services that are not distinct and, therefore, are accounted for as part of the existing contract.

The majority of the Company's revenue is derived from long-term contracts that can span several years. Our performance obligations are satisfied over time as work progresses or at a point in time. Revenue from products and services transferred to customers over time accounted for 60% of our revenue for the year ended December 31, 2024, 58% for the Successor period ended December 31, 2023, and 66% for the Predecessor period. Such revenue is recognized over time, because control is transferred continuously to our customers. Typically, revenue is recognized over time using costs incurred to date relative to total estimated costs at completion to measure progress toward satisfying our performance obligations. Incurred cost represents work performed, which corresponds with, and thereby best depicts, the transfer of control to the customer. Contract costs include labor, material, overhead and, when appropriate, general and administrative expenses.

Revenue from goods and services transferred to customers at a point in time accounted for 40% of our revenue for the year ended December 31, 2024, 42% for the Successor period ended December 31, 2023, and 34% for the Predecessor period. The majority of our revenue recognized at a point in time is for the delivery of fuel assemblies, core components, and nuclear parts. Revenue on these contracts is recognized when the customer obtains control of the asset, which is generally upon delivery.

Contract Estimates

Accounting for long-term contracts and programs involves the use of various techniques to estimate total contract revenue and costs. For long-term contracts, we estimate the profit on a contract as the difference between the total estimated revenue and expected costs to complete a contract and recognize that profit over the life of the contract.

Contract estimates are based on various assumptions to project the outcome of future events that often span several years. These assumptions include labor productivity and availability; the complexity of the work to be performed; the cost and availability of materials; the performance of subcontractors; and the availability and timing of funding from the customer.

3. Revenue Recognition (continued)

The nature of our contracts gives rise to several types of variable consideration, including claims and incentive fees. We include in our contract estimates additional revenue for submitted contract modifications or claims against the customer or others when we believe we have an enforceable right to the modification or claim, the amount can be estimated reliably and its realization is probable. Change orders, claims, and incentives are generally not distinct from the existing contract due to the significant integration provided in the context of the contract and are accounted for as a modification of the existing contract. In evaluating these criteria, we consider the contractual/legal basis for the claim, the cause of any additional costs incurred, the reasonableness of those costs and the objective evidence available to support the claim. We include incentive fees in the estimated transaction price when there is a basis to reasonably estimate the amount of the fee. These estimates are based on historical experience, anticipated performance and our best judgment at the time. When we have reasonable certainty in estimating these amounts and we have determined it is probable that a material reversal of revenue will not occur, they are included in the transaction price of our contracts and the associated remaining performance obligations.

As a significant change in one or more of these estimates could affect the profitability of our contracts, we review and update our contract-related estimates regularly. We recognize adjustments in estimated profit on contracts under the cumulative catch-up method. Under this method, the impact of the adjustment on profit recorded to date on a contract is recognized in the period the adjustment is identified. Revenue and profit in future periods of contract performance are recognized using the adjusted estimate. If at any time the estimate of contract profitability indicates an anticipated loss on the contract, we recognize the total loss in the period it is identified.

Disaggregation of Revenue

Revenue from contracts with customers is disaggregated by business unit, as it best depicts the nature and amount of the Company's revenue.

The following tables present the Company's revenue disaggregated by business unit and timing of transfer of goods and services. On January 1, 2024, the Company realigned its internal structure which resulted in the creation of the eVinci business unit (previously included in Energy Systems) and removal of Environmental Services. The Company will largely discontinue its D&D business that was offered through Environmental Services. Remaining Environmental Services business such as waste and government services are absorbed by other business units. The 2023 disclosures below have been reclassified to align to this new structure and be comparable to 2024.

	Successor					
	Goods and Services Timing of Transfer for the Year Ended December 31, 2024					
(in thousands)	Operating Plant Services	Nuclear Fuel	Energy Systems	eVinci	Eliminations/ Other	Total
Over Time	$ 2,255,269	$ 74,614	$ 225,854	$ 15,335	$ 28,302	$ 2,599,374
Point-in-Time	202,067	1,494,109	57,500	—	—	1,753,676
Total	$ 2,457,336	$ 1,568,723	$ 283,354	$ 15,335	$ 28,302	$ 4,353,050

ank=20250714119279

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

3. Revenue Recognition (continued)

	Successor					
	Goods and Services Timing of Transfer for the period November 7 through December 31, 2023					
	Operating Plant Services	Nuclear Fuel	Energy Systems	eVinci	Eliminations/ Other	Total
(in thousands)						
Over Time	$ 404,352	$ 13,865	$ 35,680	$ 313	$ (30)	$ 454,180
Point-in-Time	54,384	268,142	—	—	—	322,526
Total	$ 458,736	$ 282,007	$ 35,680	$ 313	$ (30)	$ 776,706

	Predecessor					
	Goods and Services Timing of Transfer for the period January 1 through November 6, 2023					
	Operating Plant Services	Nuclear Fuel	Energy Systems	eVinci	Eliminations/ Other	Total
(in thousands)						
Over Time	$ 1,949,804	$ 85,566	$ 243,049	$ 3,952	$ 27,163	$ 2,309,534
Point-in-Time	131,933	1,045,565	17,175	—	—	1,194,673
Total	$ 2,081,737	$ 1,131,131	$ 260,224	$ 3,952	$ 27,163	$ 3,504,207

The following table presents revenue disaggregated by geographical region based on the location of the Company's customer:

	Successor		Predecessor
	For the Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
Americas	$ 2,436,998	$ 383,387	$ 2,388,541
Europe, Middle East, and Africa	1,509,903	311,461	956,018
Asia	406,136	81,858	159,647
Other	13	—	1
Total	$ 4,353,050	$ 776,706	$ 3,504,207

Contract Balances

The timing of revenue recognition, billings and cash collections results in billed accounts receivable, costs and estimated earnings in excess of billings on uncompleted contracts (contract assets), and billings in excess of costs and estimated earnings on uncompleted contracts (contract liabilities) on the consolidated balance sheet. Revenue recognized during the year ended December 31, 2024 that was included in the contract liability balance at the beginning of 2024 was $965.0 million. Revenue recognized during the Successor period ended December 31, 2023 that was included in the contract liability balance as of November 7, 2023 was $138.0 million. Revenue recognized during the Predecessor period that was included in the contract liability balance at the beginning of 2023 was $291.6 million.

4. Restructuring Activities

The Company is engaged in certain ongoing restructuring activities related to overhead processes, the disposition of assets and improving operational efficiency. These activities include workforce reductions and exiting certain facilities and/or businesses. For the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023, costs incurred related to restructuring activities consist of the following:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
Severance costs	$ 6,223	$ 294	$ 15,787
Total restructuring costs	$ 6,223	$ 294	$ 15,787

Total restructuring costs recorded during the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023 were included in marketing, administrative and general expenses in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

Amounts accrued for severance and other exit-related obligations are included in other current liabilities in the accompanying consolidated balance sheets. The following table summarizes activity and liability balances associated with the Company's restructuring liabilities for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
Balance, beginning of period	$ 1,075	$ 1,094	$ 3,746
Accruals	6,223	294	15,787
Payments	(6,783)	(313)	(18,439)
Balance, end of period	$ 515	$ 1,075	$ 1,094

ank=20250711:20250711419280

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

5. Income Taxes

Components of income tax (benefit) expense are as follows:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
Current income taxes:			
U.S. Federal	$ 14,832	$ (16,762)	$ 22,707
State	775	(3,578)	5,193
Non-U.S.	32,244	3,995	4,844
Total current income tax expense (benefit)	47,851	(16,345)	32,744
Deferred income taxes:			
U.S. Federal	(103,877)	6,159	(22,261)
State	(19,822)	(194)	(3,700)
Non-U.S.	(13,723)	3,804	3,610
Total deferred income tax (benefit) expense	(137,422)	9,769	(22,351)
Total income tax (benefit) expense	$ (89,571)	$ (6,576)	$ 10,393

Loss before income taxes was:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
U.S.	$ (454,298)	$ (77,338)	$ (61,822)
Non-U.S.	42,172	(15,287)	3,648
Loss before income taxes	$ (412,126)	$ (92,625)	$ (58,174)

5. Income Taxes (continued)

Income tax (benefit) expense is reconciled to the U.S. statutory rate as follows:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
U.S. statutory tax rate of 21%	$ (86,546)	$ (19,451)	$ (12,217)
Non-U.S. earnings taxed at different statutory rates	2,738	10,273	(382)
Tax effects of U.S. operations in foreign jurisdictions	16,391	2,796	2,311
State income taxes, net of U.S. federal effects	(19,047)	(3,772)	1,493
Changes to valuation allowances	(1,412)	(2,805)	8,411
Unrecognized tax benefits	596	1,466	(1,025)
Adjustments of prior years' taxes	1,280	3,894	(3,081)
U.S. interest rate hedges	—	—	13,085
Tax credits	(4,734)	123	(4,040)
U.S. permanent differences	1,110	2,076	5,152
Non-U.S. permanent differences	165	(218)	(734)
Other	(112)	(957)	1,420
Total income tax (benefit) expense	$ (89,571)	$ (6,576)	$ 10,393
Loss before income taxes	$ (412,126)	$ (92,625)	$ (58,174)
Effective tax rate	21.7 %	7.1 %	(17.9)%

For the Successor period ended December 31, 2024, our effective tax rate reflects a tax charge for tax effects of U.S. operations in foreign jurisdictions and is offset by a tax benefit for state income taxes. Tax effects of U.S. operations in foreign jurisdictions is principally comprised of U.S. base erosion and anti-abuse tax ("BEAT") of $8.6 million and Brazilian withholding taxes of $6.0 million associated with outbound payments for services performed by a U.S. affiliate to a Brazilian customer.

For the Successor period ended December 31, 2023, our effective tax rate was significantly influenced by our jurisdictional mix of earnings taxed at different statutory rates, which was primarily driven by tax benefits on losses in the U.S. and France offset by a tax charge on income in the UK.

For the Predecessor period ended November 6, 2023, valuation allowances were established principally on continued losses of our Canadian, German and Italian affiliates. U.S. interest rate hedges reflects a tax charge for the release of previously recorded U.S. valuation allowances in AOCI associated with the interest rate hedge portfolio which settled in December 2022.

ank=20250714192811:20250714192811

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

5. Income Taxes (continued)

Significant components of deferred tax assets and liabilities are:

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Deferred tax assets:		
Goodwill	$ 386,335	$ 446,424
Net operating loss carryforwards	270,891	284,432
Compensation and benefits	81,019	74,587
Operating lease liability	33,241	34,238
Decommissioning liability	14,889	14,912
Reserves and accruals	40,072	41,528
U.S. disallowed interest	176,076	113,833
Capitalized research and development	76,642	55,341
Other deferred tax assets	19,874	15,806
Gross deferred tax assets	1,099,039	1,081,101
Valuation allowance	(134,079)	(138,614)
Net deferred tax assets	$ 964,960	$ 942,487
Deferred tax liabilities:		
Intangible assets	$ (1,327,277)	$ (1,409,945)
Property, plant and equipment	(208,551)	(204,137)
Uranium assets	(61,829)	(66,919)
Operating lease right-of-use assets	(33,396)	(33,610)
Other deferred tax liabilities	(11,883)	(40,790)
Deferred tax liabilities	(1,642,936)	(1,755,401)
Net deferred tax liabilities	$ (677,976)	$ (812,914)

5. Income Taxes (continued)

In jurisdictions where there is a three-year cumulative loss, there is a general presumption that deferred tax assets will not be realized, and a valuation allowance is recorded after due consideration of potential future taxable income or tax planning strategies in relevant jurisdictions. In assessing the need for a valuation allowance, as well as any subsequent recognition of deferred tax assets that have been impaired with a valuation allowance, all objectively verifiable positive and negative evidence is evaluated and weighted accordingly. Any subsequent recognition of deferred tax assets that have been impaired with a valuation allowance will reduce income tax expense in the period recognized. Principal components of the valuation allowance were:

	Successor	Successor
	December 31, 2024	**December 31, 2023**
(in thousands)		
Belgium	$ —	$ (3,302)
Canada	(15,666)	(13,512)
Germany	(19,270)	(13,178)
Italy	(95,598)	(104,840)
UK	(2,081)	(2,008)
Other jurisdictions	(1,464)	(1,774)
Total valuation allowance	$ (134,079)	$ (138,614)

The increase in the valuation allowance was reported in the following components:

	Successor	Successor	Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	**November 7 through December 31, 2023**	**January 1 through November 6, 2023**
(in thousands)			
Net income (loss)	$ 1,412	$ 2,805	$ (8,411)
Accumulated other comprehensive loss	(4,660)	(2,725)	—
Foreign currency translation adjustments	7,783	(5,920)	1,794
Total decrease (increase) in valuation allowance	$ 4,535	$ (5,840)	$ (6,617)

ank=20250711;20250711419282

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

5. Income Taxes (continued)

Pre-tax net operating loss carryforwards for the year ended December 31, 2024 are as follows:

(in thousands)	Amount	Expiration
U.S. Federal	$ 467,085	Indefinite
Belgium	35,137	Indefinite
Canada	53,162	2039-2044
China	583	2026-2029
France	72,662	Indefinite
Germany	47,082	Indefinite
Italy	312,000	Indefinite
Spain	8,958	Indefinite
Sweden	18,058	Indefinite
UK	66,001	Indefinite
Other jurisdictions	452	2027 - Indefinite
Total net operating loss carryforwards	$ 1,081,180	

State net operating losses on a post-apportioned basis of $334.9 million principally relate to Georgia, Pennsylvania, California, Illinois, and South Carolina and will begin to expire in 2028 or have an indefinite carryforward period.

Certain net operating losses may be subject to an annual limitation on the amount that may be utilized to offset taxable income in a future year. Such provisions have been taken into account in establishing deferred taxes.

A reconciliation of the beginning and ending amounts of unrecognized tax benefits is as follows:

	Successor		Predecessor
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Unrecognized tax benefit, beginning of period	$ 10,890	$ 9,294	$ 6,839
Prior period increases	4,978	147	3,480
Prior period decreases	(447)	(25)	(1,825)
Current period tax positions	1,043	1,474	800
Unrecognized tax benefits, end of period	$ 16,464	$ 10,890	$ 9,294
Amounts affecting the effective tax rate if recognized	$ 6,701	$ 7,148	$ 6,375

The Company recognizes interest expense and related penalties associated with unrecognized tax benefits as a component of income taxes in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

It is not anticipated that unrecognized tax benefits will significantly increase or decrease in the next twelve months.

The Company is generally no longer subject to examinations by taxing authorities for U.S. federal, state, local or outside the U.S. for years prior to 2021.

5. Income Taxes (continued)

Impacts of New Tax Legislation

The Organization for Economic Co-operation and Development ("OECD"), a global coalition of member countries, has proposed a global minimum tax of 15% of reported profits (Pillar 2) that has been agreed upon in principle by over 140 countries, with effective dates beginning in January 2024. During 2024, the Company has assessed the overall impact of Pillar 2 and has not recorded any associated liability. Additionally, in January 2025, the U.S. issued an executive order that included some opposition to the Pillar 2 rules and therefore the Company is continuing to evaluate any future financial statement impacts.

The Company has evaluated the applicability of the corporate alternative minimum tax ("CAMT"), which was included in the Inflation Reduction Act that is effective for tax years beginning after December 31, 2022. Based on this evaluation, the Company has determined that the CAMT is not applicable and consequently there is no related impact in the Company's financial statements. The future impact of the CAMT will depend on our facts in each year and final guidance from the U.S. Department of the Treasury.

6. Government Grants

The Company receives government grants in the form of cash primarily from the U.S. Department of Energy to partially fund certain research & development activities aimed at advancing nuclear technology. Other grants relate to the funding of property, plant and equipment. Grants vary in size, duration, and conditions as defined by the applicable grant agreements. The Company recognizes government grants when there is reasonable assurance that it will comply with any conditions and the grants will be received, which is generally when billed.

Government grants related to income are recognized as an offset to related research & development expenses within marketing, general and administrative expenses in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss. The Company recognized government grants related to income of $20.6 million and $3.1 million for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively, and $22.3 million for the Predecessor period ended November 6, 2023.

Government grants related to assets are recognized as a reduction to the related asset's carrying amount and result in a reduction to depreciation expense over the useful life of the acquired asset. The Company recognized government grants related to assets of $11.2 million for the Successor period ended December 31, 2024. The Company did not receive government grants related to assets for the Successor period ended December 31, 2023 or the Predecessor period ended November 6, 2023.

7. Fair Value Measurements and Derivative Instruments

Assets and Liabilities Measured At Fair Value on a Recurring Basis

The fair value of financial instruments classified as cash and cash equivalents, restricted cash, receivables, and accounts payable approximate carrying value due to the short-term nature and the relative liquidity of the instruments. The fair value of the Company's variable rate debt reflects recent market transactions and approximates carrying value.

The Company uses derivative financial instruments as part of its risk management program to mitigate the market risk of changes in foreign exchange rates and interest rates that could adversely affect the Company's cash flows, not for speculative or trading purposes.

ank=20250711419283

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

7. Fair Value Measurements and Derivative Instruments (continued)

Changes in the fair value of a derivative designated and qualified as a cash flow hedge, to the extent effective, are included in equity as AOCI until earnings are affected by the hedged transaction. Changes in the fair value of components excluded from hedge accounting for cash flow hedges are recorded within the same line item as the hedged transaction on the consolidated statement of operations and comprehensive loss. Cash inflows and outflows related to cash flow hedges and net investment hedges are a component of operating cash flows and investing cash flows, respectively, on the accompanying consolidated statements of cash flows. The Company discontinues hedge accounting prospectively when it has determined that a derivative no longer qualifies as an effective hedge. Amounts in AOCI associated with de-designated hedges will be reclassified into income when the underlying exposure is set to mature and also when an exposure changes enough that it no longer would qualify for hedge accounting. The degree of judgment utilized in measuring the fair value of the instruments generally correlates to the level of pricing observability.

Pricing observability is impacted by a number of factors, including the type of asset or liability, whether the asset or liability has an established market and the characteristics specific to the transaction. Instruments with readily active quoted prices or for which fair value can be measured from actively quoted prices generally will have a higher degree of pricing observability and a lesser degree of judgment utilized in measuring fair value. Conversely, assets rarely traded or not quoted will generally have less, or no, pricing observability and a higher degree of judgment utilized in measuring fair value.

Under U.S. GAAP, there is a disclosure framework hierarchy associated with the level of pricing observability utilized in measuring assets and liabilities at fair value. The three broad levels defined by the hierarchy are as follows:

- Level 1 – Quoted prices in active markets for identical assets and liabilities at the measurement date.

- Level 2 – Observable inputs other than quoted prices in active markets for identical assets and liabilities including the following:
  - Quoted prices for similar assets and liabilities in active markets
  - Quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active
  - Inputs that are derived principally from or corroborated by observable market data by correlation or other means

- Level 3 – Inputs that are generally unobservable and typically reflect management's estimate of assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability.

The Company has classified all foreign exchange contracts, interest rate swaps, and debt as Level 2 with respect to the fair value hierarchy, and there were no transfers between the levels during this or comparable periods.

Derivative Instruments and Hedging Activities

Interest rate hedging – The Company uses interest rate swaps to manage interest rate exposures. These derivative instruments meet the criteria for hedge accounting and are designated as cash flow hedges. The Company is exposed to interest rate volatility with regard to existing floating rate debt. The primary exposure is with the Secured Overnight Financing Rate ("SOFR"). The effective portion of gains and losses on cash flow hedges are deferred as a component of AOCI and are recognized in interest expense at the time the hedged interest payments affect earnings. In January 2024, the interest rate hedge portfolio was liquidated. The resulting loss from these trades of $17.2 million was reclassified into earnings immediately, through interest expense, the same income statement line item as the earnings effect of the hedged item, as the Company's long-term debt was refinanced during the period. Also in January 2024, in conjunction with refinancing long-term debt, the Company entered into four new interest rate swaps with a total notional value of $1.75 billion designated as cash flow hedges.

7. Fair Value Measurements and Derivative Instruments (continued)

In June 2024, the Company entered into five new interest rate swaps with a total notional value of $875 million designated as cash flow hedges. See Note 16 for further discussion on the Company's outstanding long-term debt.

Foreign currency hedging – Forward foreign exchange contracts are primarily utilized to reduce the risk from foreign currency price fluctuations related to firm or anticipated sales transactions, and commitments to purchase or sell equipment, materials and/or services. These contracts generally have an expiration date of five years or less, meet the criteria for hedge accounting and are designated as cash flow hedges.

The following table presents the notional amounts of outstanding derivatives designated as hedging instruments as of December 31, 2024 and 2023:

	Successor	Successor
	December 31, 2024	December 31, 2023
(in thousands)		
Interest rate swap contracts	$ 2,625,000	$ 1,500,000
Foreign exchange contracts	$ 768,520	$ 1,080,904

The Company determines the fair value of foreign exchange contracts using a mark-to-market model, incorporating real market pricing with probable variables, with amounts recognized in equity as AOCI for cash flow hedges designated and qualifying for hedge accounting and in the consolidated statements of operations and comprehensive loss for all undesignated hedges.

Although the Company is party to master netting agreements (ISDA agreements) with all derivative counterparties, the fair values in the tables below and in the accompanying consolidated balance sheets as of December 31, 2024 and 2023 have been presented on a gross basis. According to the netting agreements, transaction amounts payable to a counterparty on the same date and in the same currency can be netted. The Company has chosen not to offset the amounts subject to netting agreements.

Derivatives Not Designated As Hedging Instruments

Derivatives not designated as hedging instruments relate to economic hedges and are marked-to-market with all amounts recognized in the consolidated statements of operations and comprehensive loss.

ank=20250711-20250711419284

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

7. Fair Value Measurements and Derivative Instruments (continued)

The following table presents the fair values of derivative instruments included in the accompanying consolidated balance sheets as of December 31, 2024 and 2023:

		Asset Derivatives	
		Successor	Successor
	Balance Sheet Location	December 31, 2024	December 31, 2023
(in thousands)			
Derivatives designated as hedging instruments:			
Foreign exchange contracts	Other current assets	$ 8,269	$ 11,239
Foreign exchange contracts	Other noncurrent assets	—	5,089
Interest rate swap contracts	Other noncurrent assets	14,519	76,425
Derivatives not designated as hedging instruments:			
Foreign exchange contracts	Other current assets	139	1,165
Total asset derivatives		$ 22,927	$ 93,918

		Liability Derivatives	
		Successor	Successor
	Balance Sheet Location	December 31, 2024	December 31, 2023
(in thousands)			
Derivatives designated as hedging instruments:			
Foreign exchange contracts	Other current liabilities	$ (12,009)	$ (7,392)
Foreign exchange contracts	Other noncurrent liabilities	(14,893)	(17,250)
Derivatives not designated as hedging instruments:			
Foreign exchange contracts	Other current liabilities	(310)	(1,353)
Total liability derivatives		$ (27,212)	$ (25,995)
Net (liability) asset position		$ (4,285)	$ 67,923

7. Fair Value Measurements and Derivative Instruments (continued)

The following table presents the pretax effect of derivative instruments in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023.

Amount of Gain (Loss) Recognized in OCI on Derivatives

	Successor		Predecessor
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Derivatives designated as hedging instruments:			
Interest rate swap contracts	$ 45,757	$ (13,844)	$ 33,205
Foreign exchange contracts	(2,647)	30,591	(33,106)
Total amount recognized in OCI	$ 43,110	$ 16,747	$ 99

Amount of Gain (Loss) Reclassified from OCI Into Income

	Successor		Predecessor	
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023	Location
Derivatives designated as hedging instruments:				
Interest rate swap contracts	$ 8,155	$ 9,238	$ 41,358	Interest expense
Foreign exchange contracts	12,535	(991)	(13,490)	Net revenues
Foreign exchange contracts	(2,427)	1,925	16,426	Cost of goods sold
Total amount recognized in income	$ 18,263	$ 10,172	$ 44,294	

Amount of Gain (Loss) Recognized in Income on Derivatives

	Successor		Predecessor	
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023	Location
Derivatives designated as hedging instruments:				
Foreign exchange contracts	$ (1,043)	$ 885	$ (1,579)	Net revenues
Foreign exchange contracts	(2,772)	(3,493)	(36)	Cost of goods sold
Derivatives not designated as hedging instruments:				
Foreign exchange contracts	47	4,226	1,015	Loss on foreign currency transactions, net
Total amount recognized in income	$ (3,768)	$ 1,618	$ (600)	

ank=20250714192811:20250714192851

7. Fair Value Measurements and Derivative Instruments (continued)

Assuming markets remain the same, the Company estimates $11.4 million of the unrealized net gains on foreign exchange and interest rate swap contracts to be reclassified into earnings in the next 12 months. At December 31, 2024, the maximum length of time over which the Company is hedging its exposure to the variability in future cash flows to foreign currency forecasted and interest rate transactions is through December 2028 and January 2031, respectively.

Assets and Liabilities Measured at Fair Value on a Nonrecurring Basis

In addition to assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring basis, the Company also has assets and liabilities in its balance sheet that are measured at fair value on a non-recurring basis. Assets and liabilities that are measured at fair value on a non-recurring basis include assets and liabilities acquired in a business combination (see Note 2) and long-lived assets. These long-lived assets are measured at fair value if determined to be impaired.

8. Receivables

At December 31, 2024 and 2023, receivables, net consist of the following:

	Successor	Successor
	December 31, 2024	**December 31, 2023**
(in thousands)		
Trade receivables	$ 550,378	$ 554,089
Allowance for expected credit losses	(13,906)	(6,061)
Receivables, net	$ 536,472	$ 548,028

Activity in the allowance for expected credit losses during the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023 was as follows:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	**November 7 through December 31, 2023**	**January 1 through November 6, 2023**
(in thousands)			
Balance, beginning of period	$ (6,061)	$ (4,706)	$ (8,119)
Increase in allowance	(10,044)	(1,720)	(4,824)
Amounts written off during the period	2,044	478	8,141
Foreign currency translation effect	155	(113)	96
Balance, end of period	$ (13,906)	$ (6,061)	$ (4,706)

9. Inventories

At December 31, 2024 and 2023, inventories, net consist of the following:

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Raw materials	$ 276,932	$ 232,141
Work in process	222,600	214,183
Finished goods	183,603	203,560
Uranium inventory	101,503	98,200
Gross inventories	784,638	748,084
Inventory reserve	(13,038)	(11,112)
Inventories, net	$ 771,600	$ 736,972

Inventories, other than those related to long-term contracts and uranium inventory, are generally sold within one year.

10. Property, Plant and Equipment

At December 31, 2024 and 2023, property, plant and equipment consist of the following:

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Land	$ 67,290	$ 63,427
Buildings and improvements	359,681	363,370
Machinery and equipment	764,958	582,228
Computer software	306,979	243,572
Construction in progress	279,623	322,360
Total	1,778,531	1,574,957
Accumulated depreciation	(202,346)	(53,632)
Property, plant and equipment, net	$ 1,576,185	$ 1,521,325

Depreciation expense for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023 have been classified in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss as follows:

	Successor		Predecessor
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Cost of goods sold	$ 161,800	$ 15,644	$ 96,878
Marketing, administrative and general expenses	27,954	18,187	16,780
Total	$ 189,754	$ 33,831	$ 113,658

ank=20250711-20250711419286

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

11. Goodwill and Intangible Assets

Goodwill

Changes in the carrying amount of goodwill for the periods presented are as follows:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
Balance, beginning of period	$ 1,012,384	$ —	$ 410,206
Acquisition of Westinghouse[1]	29,200	1,013,188	—
Acquisition of BHI	—	—	449
Foreign currency translation adjustments	3,047	(804)	(1,342)
Balance, end of period	$ 1,044,631	$ 1,012,384	$ 409,313

[1] Represents goodwill recognized for the Acquisition and measurement period adjustments after the initial purchase price allocation. See Note 2 for additional information.

Intangible Assets

The carrying amounts and accumulated amortization of identifiable intangible assets as of December 31, 2024 and 2023 are as follows:

		Successor		
		December 31, 2024		
	Life (in years)	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount
(in thousands)				
Customer relationships	9–20	$ 1,989,173	$ 122,080	$ 1,867,093
Developed technology	20	1,951,392	121,259	1,830,133
Westinghouse trade name	40	1,000,372	29,178	971,194
Backlog	3-8	587,170	95,351	491,819
In-process research and development	Indefinite	255,000	—	255,000
Favorable and unfavorable lease terms	10	12,065	1,408	10,657
Total		$ 5,795,172	$ 369,276	$ 5,425,896

11. Goodwill and Intangible Assets (continued)

		Successor		
		December 31, 2023		
	Life (in years)	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount
(in thousands)				
Customer relationships	9–20	$ 1,995,306	$ 17,357	$ 1,977,949
Developed technology	20	1,936,138	17,363	1,918,775
Westinghouse trade name	40	1,024,000	4,266	1,019,734
Backlog	3-8	609,506	14,056	595,450
In-process research and development	Indefinite	256,052	—	256,052
Favorable and unfavorable lease terms	10	10,984	183	10,801
Total		$ 5,831,986	$ 53,225	$ 5,778,761

Amortization expense was $320.1 million and $53.2 million for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively, and $147.4 million for the Predecessor period ended November 6, 2023.

The table below presents the expected amortization expense for definite-lived intangible assets for the next five years and thereafter as of December 31, 2024. The amortization amounts disclosed below are estimates. Actual amounts may differ from these estimates due to such factors as sales or impairments of intangible assets, acquisition of additional intangible assets, foreign currency translation and other events.

For the twelve month periods ending December 31:	*(in thousands)*
2025	$ 317,766
2026	314,393
2027	297,626
2028	297,626
2029	297,576
Thereafter	3,900,909
Total	$ 5,425,896

ank=20250711;20250714192287

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

12. Uranium Assets

Below is the classification of uranium assets within the accompanying consolidated balance sheets as of December 31, 2024 and 2023:

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Current uranium assets:		
Available for sale	$ 101,503	$ 98,200
Total current uranium assets (included within inventories, net)	101,503	98,200
Noncurrent uranium assets:		
Long-term uranium working stock	295,648	295,424
Uranium held for sales commitments	30,096	30,096
Total noncurrent uranium assets	325,744	325,520
Uranium assets	$ 427,247	$ 423,720

13. Other Current and Noncurrent Assets

At December 31, 2024 and 2023, other current and noncurrent assets consist of the following:

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Other current assets:		
Prepaid insurance, taxes and other services	$ 205,666	$ 174,554
Derivative instruments	8,408	12,404
Restricted cash	1,160	1,802
Deferred financing costs	1,115	—
Other	24,052	24,300
Other current assets	$ 240,401	$ 213,060

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Other noncurrent assets:		
Pension asset	$ 44,848	$ 44,191
Restricted cash	18,899	157,499
Derivative instruments	14,519	81,514
Deferred financing costs	3,438	—
Other	6,945	5,081
Other noncurrent assets	$ 88,649	$ 288,285

14. Asset Retirement Obligations

The Company's asset retirement obligations relate primarily to the decommissioning of licensed nuclear facilities. These obligations address the decommissioning, cleanup and release for acceptable alternate use of such facilities. The Company recognizes an asset retirement obligation at its fair value in the period in which it is incurred, if a reasonable estimate of fair value can be made. The present value of the initial obligation and subsequent updates are based on discounted cash flows, which include estimates regarding timing of future cash flows, selection of discount rates and cost escalation rates, among other factors. The liability is adjusted for any revisions to the expected value of the retirement obligation (with corresponding adjustments to the related asset) and for accretion of the liability due to passage of time.

Changes to asset retirement obligations for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023 are as follows:

	Successor		Predecessor
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Balance, beginning of period	$ 84,628	$ 82,898	$ 197,145
Liabilities settled	(3,433)	(798)	(2,755)
Liabilities incurred	89	33	—
Accretion expense	7,082	1,434	7,075
Foreign currency translation effect	(1,396)	1,061	(638)
Revisions in estimated cash flows	(1,208)	—	(486)
Balance, end of period	$ 85,762	$ 84,628	$ 200,341
Less: amounts included within other current liabilities	(2,522)	(3,185)	(429)
Reserves for decommissioning matters	$ 83,240	$ 81,443	$ 199,912

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans

Pension Plans

The majority of the employees of the Company are covered under separate defined benefit pension plans sponsored by Westinghouse Electric Company LLC (U.S. Plans) and separate plans sponsored by Westinghouse Electric UK/ Uranium Asset Management, Ltd., Springfields Fuels Limited, Westinghouse Electric Belgium SA, Westinghouse Electric Germany GmbH, Westinghouse Electrique France SAS, Astare, and Westinghouse Electric Sweden AB (Non-U.S. Plans).

The majority of the Company's worldwide obligation is associated with the U.S. Plans, which are closed to new entrants and frozen for all participants. Certain of the Non-U.S. Plans accrue benefits.

ank=20250711-20250711419288

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

The following table presents the net periodic pension costs (benefits) covering current and former employees of the Company:

	Successor						Predecessor		
	Year Ended December 31, 2024			November 7 through December 31, 2023			January 1 through November 6, 2023		
(in thousands)	U.S.	Non-U.S.	Total	U.S.	Non-U.S.	Total	U.S.	Non-U.S.	Total
Service cost	$ —	$ 7,739	$ 7,739	$ —	$ 1,077	$ 1,077	$ —	$ 6,139	$ 6,139
Interest cost	64,089	13,521	77,610	11,353	2,416	13,769	54,443	11,228	65,671
Expected return on plan assets	(58,134)	(16,324)	(74,458)	(10,242)	(2,645)	(12,887)	(67,635)	(11,361)	(78,996)
Amortization of loss	—	39	39	—	—	—	—	1,849	1,849
Amortization of prior service cost (credit)	—	157	157	—	—	—	51	(108)	(57)
Ongoing periodic pension cost (benefit)	5,955	5,132	11,087	1,111	848	1,959	(13,141)	7,747	(5,394)
Settlement or curtailment charges	—	—	—	—	—	—	—	(180)	(180)
Net periodic pension cost (benefit)	$ 5,955	$ 5,132	$ 11,087	$ 1,111	$ 848	$ 1,959	$(13,141	$ 7,567	$ (5,574)

The service cost component of net periodic pension cost (benefit) is recorded in cost of goods sold and marketing, administrative and general expenses while other components are recorded in other income, net in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

The weighted-average assumptions used to develop the net periodic pension cost (benefit) and the present value of benefit obligations are shown below:

	Successor		Successor	
	December 31, 2024		December 31, 2023	
	U.S.	Non-U.S.	U.S.	Non-U.S.
Discount rate for obligations	5.70 %	4.95 %	5.04 %	4.30 %
Compensation increase rate for obligations	N/A	3.33 %	N/A	3.34 %
Long-term rate of return on plan assets	6.49 %	6.57 %	5.99 %	5.82 %

	Successor				Predecessor	
	Year Ended December 31, 2024		November 7 through December 31, 2023		January 1 through November 6, 2023	
	U.S.	Non-U.S.	U.S.	Non-U.S.	U.S.	Non-U.S.
Discount rate for expense	5.04 %	4.30 %	5.99 %	5.33 %	5.23 %	4.59 %
Compensation increase rate for expense	N/A	3.34 %	N/A	3.33 %	N/A	2.25 %

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

Discount rate assumptions used to value pension and other postretirement benefit obligations reflect the rates available on high-quality, fixed income investments as of the measurement date with similar terms as the projected future cash outflows.

The long-term rate of return on plan assets is the estimated long-term rate of return that will be earned on the investments used to fund the benefit obligations. To determine the expected long-term rate of return on pension plan assets, we consider our asset allocation, capital markets' future expectations, as well as historical and expected returns on various categories of plan assets.

The following tables set forth the aggregate funded status and changes in benefit obligations and plan assets of the defined benefit pension plans and amounts recognized in the accompanying consolidated balance sheets:

	Successor					
	Year Ended December 31, 2024			November 7 through December 31, 2023		
	U.S.	Non-U.S.	Total	U.S.	Non-U.S.	Total
(in thousands)						
Accumulated benefit obligation	$1,150,886	$ 276,537	$1,427,423	$1,307,949	$ 299,546	$1,607,495
Change in benefit obligation:						
Benefit obligation, beginning of period	$1,307,949	$ 319,262	$1,627,211	$1,172,459	$ 268,710	$1,441,169
Service cost	—	7,739	7,739	—	1,077	1,077
Interest cost	64,089	13,521	77,610	11,353	2,416	13,769
Employee contributions	—	376	376	—	46	46
Settlements, amendments, and curtailments	—	941	941	—	—	—
Benefits paid	(120,571)	(12,950)	(133,521)	(6,473)	(1,975)	(8,448)
Actuarial (gain) loss	(100,581)	(23,937)	(124,518)	130,610	35,125	165,735
Foreign currency exchange rate changes	—	(10,571)	(10,571)	—	13,863	13,863
Benefit obligation, end of period	$1,150,886	$ 294,381	$1,445,267	$1,307,949	$ 319,262	$1,627,211
Change in plan assets:						
Plan assets at fair value, beginning of period	$1,084,038	$ 276,983	$1,361,021	$ 979,215	$ 234,546	$1,213,761
Actual return on plan assets	(30,350)	(9,753)	(40,103)	110,182	31,907	142,089
Employer contributions	7,139	13,049	20,188	1,114	1,721	2,835
Employee contributions	—	376	376	—	46	46
Benefits paid from plan assets	(120,571)	(12,950)	(133,521)	(6,473)	(1,975)	(8,448)
Foreign currency exchange rate changes	—	(5,359)	(5,359)	—	10,738	10,738
Plan assets at fair value, end of period	940,256	262,346	1,202,602	1,084,038	276,983	1,361,021
Funded status, end of period	$ (210,630)	$ (32,035)	$ (242,665)	$ (223,911)	$ (42,279)	$ (266,190)

ank=20250711:20250711419289

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

	Predecessor		
	January 1 through November 6, 2023		
	U.S.	Non-U.S.	Total
(in thousands)			
Accumulated benefit obligation	$ 1,172,459	$ 252,168	$ 1,424,627
Change in benefit obligation:			
Benefit obligation, beginning of year	$ 1,284,924	$ 291,882	$ 1,576,806
Service cost	—	6,139	6,139
Interest cost	54,443	11,228	65,671
Employee contributions	—	313	313
Settlements, amendments, and curtailments	—	(1,739)	(1,739)
Benefits paid	(65,702)	(9,042)	(74,744)
Actuarial gain	(101,206)	(30,652)	(131,858)
Foreign currency exchange rate changes	—	581	581
Benefit obligation, end of year	$ 1,172,459	$ 268,710	$ 1,441,169
Change in plan assets:			
Plan assets at fair value, beginning of year	$ 1,029,713	$ 252,642	$ 1,282,355
Actual return on plan assets	9,816	(31,202)	(21,386)
Employer contributions	5,388	20,879	26,267
Employee contributions	—	313	313
Benefits paid from plan assets	(65,702)	(9,042)	(74,744)
Settlements	—	(1,739)	(1,739)
Foreign currency exchange rate changes	—	2,695	2,695
Plan assets at fair value, end of year	979,215	234,546	1,213,761
Funded status, end of year	$ (193,244)	$ (34,164)	$ (227,408)

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

	Successor					
	December 31, 2024			December 31, 2023		
(in thousands)	U.S.	Non-U.S.	Total	U.S.	Non-U.S.	Total
Amounts included in the consolidated balance sheet consist of:						
Noncurrent assets	$ —	$ 44,848	$ 44,848	$ —	$ 44,191	$ 44,191
Other current liabilities	(6,498)	(2,603)	(9,101)	(6,481)	(6,213)	(12,694)
Noncurrent benefit obligation	(204,132)	(74,280)	(278,412)	(217,430)	(80,257)	(297,687)
Net benefit obligation	$ (210,630)	$ (32,035)	$ (242,665)	$ (223,911)	$ (42,279)	$ (266,190)
Amounts recognized in AOCI consist of:						
Net actuarial loss	$ (18,685)	$ (8,655)	$ (27,340)	$ (30,670)	$ (6,233)	$ (36,903)
Prior service (cost) credit	—	(768)	(768)	—	—	—
Net amount recognized, before tax effect	$ (18,685)	$ (9,423)	$ (28,108)	$ (30,670)	$ (6,233)	$ (36,903)

During the Successor period ended December 31, 2024, the actuarial gain on the pension obligation was primarily driven by the increase in the discount rate and changes in demographic assumptions. During the Successor period ended December 31, 2023, the actuarial loss on the pension obligation was primarily driven by the decrease in the discount rate.

ank=20250711-20250711419290

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

Plan Assets

The following table sets forth, by level within the fair value hierarchy, the plan assets carried at fair value as of December 31, 2024 and 2023, respectively:

	Successor			
	Assets at Fair Value as of December 31, 2024			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
(in thousands)				
Equity securities	$ 6,691	$ 71,339	$ —	$ 78,030
Real estate investments	993	6,314	—	7,307
Fixed income securities	270,028	111,142	—	381,170
Alternative investments	—	14,884	—	14,884
Money market funds	74,231	—	—	74,231
Total investments at fair value	$ 351,943	$ 203,679	$ —	$ 555,622
Investments measured at net asset value: [1]				
Equity collective investment trusts or funds				276,579
Fixed income collective investment trusts or funds				336,707
Real estate investments				33,694
Total investments measured at net asset value				646,980
Total plan assets at fair value				$ 1,202,602

	Successor			
	Assets at Fair Value as of December 31, 2023			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
(in thousands)				
Equity securities	$ 12,077	$ 63,619	$ —	$ 75,696
Real estate investments	1,306	11,708	—	13,014
Fixed income securities	211,309	125,841	—	337,150
Money market funds	60,425	—	—	60,425
Total investments at fair value	$ 285,117	$ 201,168	$ —	$ 486,285
Investments measured at net asset value: [1]				
Equity collective investment trusts or funds				322,760
Fixed income collective investment trusts or funds				516,100
Real estate investments				35,876
Total investments measured at net asset value				874,736
Total plan assets at fair value				$ 1,361,021

[1] In accordance with ASC 820-10, "Fair Value Measurement", certain investments that were measured at net asset value per share (or its equivalent) have not been classified in the fair value hierarchy. The fair value amounts presented in this table are intended to permit reconciliation of the fair value hierarchy to total plan assets at fair value.

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

The U.S. Plans – The assets of the U.S. Plans are managed by an Outsourced Chief Investment Officer via the Westinghouse Electric Company Pension Master Trust ("Trust"). The Westinghouse Electric Company Pension Investment Committee ("Committee") has been appointed to review the investment performance and other matters of the U.S. Plans, including development of investment policies and strategies. These investment policies and strategies are detailed in the Plans' Investment Policy Statement. The asset allocation decision reflects the plans' return requirements, as well as the Committee's tolerance for return variability (risk). The assets are invested in long-term strategies and evaluated within the context of a long-term investment horizon. The majority of investments will generally be restricted to marketable securities with privately-placed collective investment trusts or funds.

Investment objectives are designed to provide quantitative standards against which to measure and evaluate the progress of the plans, their major asset class composites and each individual investment manager. The overall objective for the Trust is to generate a rate of return, net of all fees and expenses, in excess of a policy index that is comprised of a weighted average of the market benchmarks for each asset class.

The Non-U.S. Plans – The investment management of the Non-U.S. Plans is handled either by an independent trustee body or an appointed Asset Manager depending on the country of the plan sponsor. In both cases, strategic asset allocation is determined following local funding regimes and the prudent person principle via a mix of different asset classes.

There is an established Strategic Asset Allocation agreed to by the Company for these plans, but in some cases, the Asset Manager has the flexibility to modify the allocation while still adhering to set minimum and maximum bounds for each class of asset. This allows the Asset Manager to optimize the portfolio within defined risk guidelines.

The Company's target and pension asset allocations at December 31, 2024 consist of the following:

Asset Category	Target	Actual
U.S. Plans:		
Equity securities	29 %	29 %
Fixed income securities	66	67
Real estate investments	5	4
Total	100 %	100 %
Non-U.S. Plans (weighted average):		
Equity securities	30 %	34 %
Fixed income securities	65	63
Real estate investments	5	3
Total	100 %	100 %

ark=20250711:20250711419291

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

Estimated Future Benefit Payments

Annual benefit payments for the years subsequent to December 31, 2024 are estimated as follows:

(in thousands)	U.S.	Non-U.S.	Total
For the calendar year ending December 31:			
2025	$ 76,846	$ 11,607	$ 88,453
2026	79,180	11,498	90,678
2027	80,987	10,904	91,891
2028	82,399	12,616	95,015
2029	83,507	12,045	95,552
2030–2034	421,167	63,788	484,955

Contributions

The Company anticipates cash contributions to be paid during the fiscal year ending December 31, 2025 to fund its defined benefit pension plans will be as follows:

(in thousands)	U.S.	Non-U.S.	Total
Expected contributions	$ 21,498	$ 12,915	$ 34,413

Other Postretirement Benefit Plan

The Company also sponsors an other postretirement benefit plan in the U.S. that provides defined medical, dental and life insurance for eligible retirees and dependents.

The components of net periodic other postretirement benefit costs for the periods presented was as follows:

	Successor		Predecessor
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Service cost	$ 129	$ 20	$ 112
Interest cost	1,211	212	1,009
Amortization of prior service cost	85	—	53
Amortization of gain	—	—	(942)
Net periodic other postretirement benefit costs	$ 1,425	$ 232	$ 232

The service cost component of net periodic other postretirement benefit cost is recorded in cost of goods sold and marketing, administrative and general expenses while other components are recorded in other income, net in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

The assumptions used to develop the net periodic other postretirement benefit cost and the present value of benefit obligations as of December 31, 2024 and 2023 are shown below:

	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Discount rate for obligations	5.71%	5.03%
Long-term rate of return on plan assets	N/A	N/A
Discount rate for expense	5.03%	5.98%
Health care cost trend rates:		
Initial	4.00%	4.00%
Ultimate	4.00%	4.00%
Year in which ultimate rates were reached	2024	2023

Net periodic other postretirement benefit cost is determined using the assumptions as of the beginning of the year. The funded status is determined using the assumptions as of the end of the year. The funded status, changes in benefit obligation and amounts recognized in the accompanying consolidated balance sheets are as follows:

	Successor		Predecessor
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Change in benefit obligation:			
Benefit obligation, beginning of period	$ 25,044	$ 22,225	$ 24,231
Service cost	129	20	112
Interest cost	1,211	212	1,009
Employee contributions	1,685	300	1,815
Actuarial (gain) loss	(2,631)	2,359	(1,735)
Benefits paid	(3,332)	(747)	(3,207)
Amendments	—	675	—
Benefit obligation, end of period	$ 22,106	$ 25,044	$ 22,225

As of December 31, 2024 and 2023, $1.6 million and $2.0 million, respectively, are considered an other current liability in the accompanying consolidated balance sheets, which represents the expected settlement of liabilities over the next twelve months.

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Amounts recognized in AOCI consist of:		
Net actuarial gain (loss)	$ 272	$ (2,359)
Prior service cost	(589)	(675)
Net amount recognized, before tax effect	$ (317)	$ (3,034)

ank=20250711:20250711419292

15. Pension and Other Postretirement Benefit Plans (continued)

During the Successor period ended December 31, 2024, the actuarial gain on the postretirement benefit obligation was primarily driven by the increase in the discount rate and changes in demographic assumptions. During the Successor period ended December 31, 2023, the actuarial loss on the postretirement benefit obligation was primarily driven by the decrease in the discount rate

Annual benefit payments for the other postretirement benefit plan, net of employee contributions, for the fiscal years subsequent to December 31, 2024 are estimated to be as follows:

		(in thousands)
For the calendar year ending December 31:		
2025	$	1,648
2026		1,511
2027		1,474
2028		1,466
2029		1,468
2030–2034		7,671

Savings Plans

The Company also provides defined contribution ("DC") plans to U.S. employees. Employees may contribute from 2% to 35% of their compensation on a pretax or after-tax basis. The Company matches 50% of the first 6% of an employee's compensation contribution. Effective for employees hired after July 1, 2013 or those that elected not to participate in the U.S. pension plan at that time, the Company makes an additional 3% of pay contribution annually to a Retirement Contribution Account ("RCA") within the savings plan, subject to the condition of earning eligibility service on December 31 of the given year. The Company contributed $35.0 million and $3.0 million for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively, and $34.1 million for the Predecessor period ended November 6, 2023, to U.S. DC plans.

In addition, the Company offers similar plans to employees in other countries outside of the U.S. Westinghouse Electric Spain S.A.U. and Westinghouse Technology Services, S.A. in Spain are the sponsors of an occupational DC plan where employees' annual contributions equal to 1%–2% of their pension-qualifying salary, which is matched by the sponsor with a contribution equal to 250% of the participant's annual basic contribution. Westinghouse Electric UK Holdings Limited and Springfields Fuels Limited in the UK sponsor DC plans where employees' annual contributions equal 3%–100% of their pensionable pay, which is matched by the sponsor equal to 8.0%–13.5% of the participants' annual salary and an additional employer contribution relating to the amount of quarterly non-pensionable payments. Westinghouse Electric Sweden AB and Wesdyne Sweden AB in Sweden sponsor DC plans where employees receive a contribution equal to 4.5% of their annual salary up to 7.5 times a defined income base amount (IBA) and 30% of their income over 7.5 (IBA) annually, with a cap of 30 times IBA. In addition, the employees receive a contribution of 2.1% of their total salary. The Company contributed $16.6 million and $2.0 million for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively, and $7.1 million for the Predecessor period ended November 6, 2023, to Non-U.S. DC plans.

16. Debt and Credit Facilities

Long-term debt was comprised of the following as of December 31, 2024 and 2023:

	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
(in thousands)		
New First Lien Term Loan	$ 3,491,250	$ —
First Lien Term Loan	—	2,910,412
Incremental Term Loan	—	543,125
Short term borrowings under Revolving Credit Agreements	—	115,000
Subsidiary borrowings	19,290	28,220
Unamortized discount (including deferred financing costs)	(49,053)	—
Total outstanding debt	3,461,487	3,596,757
Less: current portion of long-term debt (including deferred financing costs)	32,166	157,788
Long-term debt	$ 3,429,321	$ 3,438,969

First Lien Credit Agreement

The Predecessor Company had credit agreements in place (the "First Lien Credit Agreement" including the "First Lien Term Loan", the "Incremental Term Loan", and the "Revolving Credit Agreement") with a syndicate of banks and other financial institutions that were assumed by the Successor Company in the Acquisition. The majority of the Company's assets have been pledged as collateral, unless disallowed by regulatory restrictions, to secure the credit agreements. The credit agreements contained certain customary affirmative and negative covenants including, but not limited to, certain investments, payment of dividends, incurring of additional indebtedness, and acquisitions and divestitures. The Company must also maintain a certain level of excess availability, and in certain circumstances will be required to maintain a consolidated fixed charge coverage ratio of not less than 1.00 to 1.00. The First Lien Net Leverage Ratio must also not be greater than 6.95 to 1.00. These maintenance covenants did not change as a result of the Acquisition.

Incremental Term Loan

On May 27, 2022, to partially finance the acquisition of BHI in that year, the Company entered into a new incremental term loan for $550.0 million, with net proceeds of $522.8 million and an OID and deferred financing fees of $27.2 million. The interest rates on amounts borrowed under the credit agreement were based upon SOFR (subject to a floor of 0.50%) plus, in each case, an applicable rate based upon the achievement of certain ratings conditions as set forth in the credit agreement. Affirmative and negative covenants were effectively similar to the existing credit agreements. As of December 31, 2023, the Company complied with all applicable covenants, and there were no events of default. The interest rate per annum on outstanding borrowings ranged from 9.07% to 9.10% during the Successor period ended December 31, 2023. The interest rate per annum on outstanding borrowings ranged from 8.07% to 9.08% for the Predecessor period ended November 6, 2023. OID is amortized over the life of the Incremental Term Loan using the effective interest rate method with related amortization totaling $7.1 million for the Predecessor period ended November 6, 2023, and recorded as a component of interest expense within the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

ank=20250711419293

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

16. Debt and Credit Facilities (continued)

New First Lien Credit Agreement

In January 2024, the Company refinanced the First Lien Term Loan within the First Lien Credit Agreement to $3.5 billion for an additional seven years, which paid off the Incremental Term Loan (The "New First Lien Term Loan" and "New First Lien Credit Agreement") and increased capacity on the Revolving Credit Agreement by $100 million. The refinancing was accounted for as an extinguishment of all previous outstanding debt. $17.5 million of original issue discount ("OID") and $29.4 million of transaction fees and expenses paid were capitalized and will be amortized over the life of the loan using the effective interest rate method through interest expense. No gain or loss on extinguishment of debt was recorded, as the fair value of the debt facilities approximated the book value upon extinguishment. The New First Lien Term Loan will carry an interest rate based on the one month SOFR, plus an applicable margin based upon the achievement of certain ratings conditions as set forth in the credit agreement, and has quarterly repayments of $8.75 million that began on October 1, 2024. The New First Lien Term Loan has a maturity date of January 25, 2031, the seventh anniversary of the refinancing date. The New First Lien Credit Agreement provides total borrowing capacity of $4,320 million, comprised of a $3,500 million term loan, a $300 million Revolving Credit Facility ("RC Facility"), and $520 million in letter of credit facilities (collectively, the "First Lien LC Facility"). The New First Lien Credit Agreement contain certain covenants consistent with the prior First Lien Credit Agreement, and as of December 31, 2024 and 2023, the Company has complied with all applicable covenants, and there have been no events of default.

In November 2024, to reduce the overall interest rate on amounts borrowed, the Company executed an amendment to the New First Lien Credit Agreement, which reduced the contractual margin on outstanding borrowings by 0.50%. The amendment was accounted for as a modification of the New First Lien Term Loan. $1.6 million of new transaction fees and expenses paid to the existing lender were capitalized and will be amortized over the life of the loan using the effective interest rate method through interest expense.

Deferred financing costs and OID were amortized over the life of the New First Lien Term Loan and First Lien Term Loan, using the effective interest rate method, and recorded as a component of interest expense within the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss. Deferred financing costs that have been capitalized as assets within other current assets and other noncurrent assets will be amortized on a straight-line basis over the term of the debt to which they specifically relate. Amortization of debt issuance costs and OID totaled $8.1 million for the Successor period ended December 31, 2024 and $12.5 million for the Predecessor period ended November 6, 2023. Debt issuance costs and OID were not carried forward upon the acquisition of Westinghouse, resulting in no amortization recorded during the Successor period ended December 31, 2023.

The RC Facility matures on January 25, 2029 and does not have contractual repayments prior to this date. The RC Facility contains availability of up to $300 million which includes a $75 million sublimit for letters of credit. As of December 31, 2023, there were outstanding borrowings under the RC Facility of $70 million, and there were no outstanding borrowings as of December 31, 2024. A quarterly facility fee is payable by the Company based upon the total commitments under the RC Facility and the Net Leverage Ratio as set forth in the New First Lien Credit Agreement. During the Successor period ended December 31, 2024, there were short term borrowings and repayments of $505 million and $575 million, respectively. During the Successor period ended December 31, 2023, there were short term borrowings and repayments of $0 of $90 million, respectively. During the Predecessor period ended November 6, 2023, there were short term borrowings and repayments of $205 million and $45 million, respectively. These borrowings and repayments are presented on a gross basis within the Company's consolidated statement of cash flows.

The First Lien LC Facility matures on January 25, 2029 and does not have contractual repayments prior to this date. Total outstanding letters of credit were $319.5 million and $430.6 million at December 31, 2024 and 2023, respectively. A quarterly facility fee is payable by the Company based upon the total commitments under the First Lien LC Facility and the Net Leverage Ratio as set forth in the New First Lien Credit Agreement.

16. Debt and Credit Facilities (continued)

The interest rates on amounts borrowed under the New First Lien Credit Agreement are based upon a SOFR rate (subject to a floor of 0.50%) plus, in each case, an applicable margin based upon the achievement of certain ratings conditions as set forth in the New First Lien Credit Agreement. The interest rate per annum on outstanding borrowings under the New First Lien Credit Agreement ranged from 6.80% to 8.09% during the Successor period ended December 31, 2024. The interest rate per annum on outstanding borrowings under the First Lien Credit Agreement ranged from 8.19% to 8.21% during the Successor period ended December 31, 2023. The interest rate per annum on outstanding borrowings ranged from 7.13% to 8.20% for the Predecessor period ended November 6, 2023.

Revolving Credit Agreement

The Revolving Credit Agreement provides total borrowing capacity of $200 million, comprised of a $150 million US subfacility ("US Subfacility") and a $50 million UK subfacility ("UK Subfacility"). Borrowings under the Revolving Credit Agreement may be denominated in US Dollars, Euro, or Sterling. The Revolving Credit Facility includes a commitment fee that is paid quarterly through the maturity date. The commitment fee is determined from the daily difference between the total commitments under the respective US and UK Subfacilities and the amounts borrowed under the US and UK Subfacilities, respectively, multiplied by an applicable rate that is 0.375% for less than 50% usage and 0.25% for greater than 50% usage. The commitment fee was 0.375% for the years ended December 31, 2024 and 2023.

During the Successor period ended December 31, 2024, the Company amended the revolving credit agreement to extend the maturity date into 2029. As a result, $3.4 million of transaction fees were capitalized within other current and noncurrent assets and will be amortized on a straight-line basis over the term of the facility.

The US Subfacility matures on January 25, 2029. The US Subfacility consists of a $40 million sublimit for swing loans, a $75 million sublimit for letters of credit, and the remaining amounts consisting of revolving loans. There were no outstanding borrowings at December 31, 2024, and there were outstanding borrowings under the US Subfacility of $45 million at December 31, 2023. During the Successor period ended December 31, 2024, there were short term borrowings and repayments of $245 million and $290 million, respectively. During the Successor period ended December 31, 2023, there were short term borrowings and repayments of $0 and $95 million, respectively. During the Predecessor period ended November 6, 2023, there were short term borrowings and repayments of $40 million and $50 million, respectively. These borrowings and repayments are presented on a gross basis within the Company's consolidated statement of cash flows. There are no outstanding commitments for letters of credit at December 31, 2024 and 2023.

The UK Subfacility matures on January 25, 2029. The UK Subfacility consists of a $10 million sublimit for swing loans with the remaining amounts consisting of revolving loans. There are no outstanding borrowings under the UK Subfacility as of December 31, 2024 and 2023.

The interest rate on amounts borrowed under the Revolving Credit Agreement is dependent upon if the Company chooses to make Alternate Base Rate (ABR) borrowings or eurocurrency borrowings. For ABR borrowings the interest rate will be the ABR, as defined in the Revolving Credit Agreement, plus a margin between 1.0% and 1.5%, which is determined based upon Average Global Availability as set forth in the Revolving Credit Agreement. For eurocurrency borrowings the interest rate will be the adjusted eurocurrency rate, as defined in the Revolving Credit Agreement, plus a margin between 2.0% to 2.5% which is determined based upon Average Global Availability as set forth in the Revolving Credit Agreement. The interest rate per annum on outstanding borrowings ranged from 6.24% to 7.60% during the Successor period ended December 31, 2024. The interest rate per annum on outstanding borrowings ranged from 7.33% to 7.36% during the Successor period ended December 31, 2023. The interest rate per annum on outstanding borrowings ranged from 6.22% to 7.33% for the Predecessor period ended November 6, 2023.

ank=20250711;20250714194294

16. Debt and Credit Facilities (continued)

Subsidiary Borrowings

The Company's Tecnatom subsidiaries have debt facilities totaling $19.3 million and $28.2 million at December 31, 2024 and 2023, respectively. The facilities consist of fixed and floating interest rate debt with maturities ranging from November 2025 to October 2030. The fixed interest rates per annum on outstanding subsidiary borrowings ranged from 0.80% to 3.33% for all periods presented. The floating interest rates per annum on outstanding subsidiary borrowings ranged from 3.11% to 4.63% and 4.50% to 4.63% during the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively, and 3.57% to 6.44% for the Predecessor period ended November 6, 2023.

Future principal payments due on outstanding debt as of December 31, 2024 are as follows:

For the twelve month periods ending December 31:		*(in thousands)*
2025	$	32,166
2026		31,476
2027		30,478
2028		29,660
2029		28,948
Thereafter		3,308,759
Total future principal payments	$	3,461,487

17. Commitments and Contingencies

Environmental Matters

Compliance with federal, state and local laws and regulations relating to the discharge of pollutants into the environment, the disposal of hazardous wastes and other related activities affecting the environment have had and will continue to have an impact on the Company. It is difficult to estimate the timing and ultimate costs to be incurred in the future due to uncertainties about the status of laws, regulations and technology, the adequacy of information available for individual sites, the extended time periods over which site remediation occurs, the availability of waste disposal capacity and the identification of new sites.

The Company has, however, recognized an estimated liability of $41.5 million and $43.7 million as of December 31, 2024 and 2023, respectively, measured in current dollars, for those sites where it is probable that a loss has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. The Company recognizes changes in estimates as new remediation requirements are defined or as more information becomes available. These liabilities are included in other current and noncurrent liabilities in the accompanying consolidated balance sheets (also see Note 19).

Operating expenses that are recurring and associated with managing hazardous waste and pollutants in ongoing operations totaled $17.1 million and $5.0 million for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, respectively, and $15.9 million for the Predecessor period ended November 6, 2023. These expenses are included in cost of goods sold in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

17. Commitments and Contingencies (continued)

Management believes that the Company has adequately provided for its present environmental obligations and that complying with existing governmental regulations will not materially impact the Company's financial position, liquidity or results of operations.

Legal Proceedings

The Company is involved in various litigation matters in the ordinary course of business. Reserves are included in the accompanying consolidated balance sheets for issues when a negative outcome is probable and the amount is reasonably estimable. In the opinion of management, while it is possible that certain outcomes could be unfavorable to the Company, the ultimate resolution of such matters will not result in judgments that, in the aggregate, would materially affect the Company's financial position or results of operations.

In August 2021, the Company signed an agreement in relation to the U.S. Attorney's Office's investigation into the abandonment of the V.C. Summer project in South Carolina. All conduct alleged in the investigation occurred prior to the 2017 voluntary filing of petitions for relief under Chapter 11 of the U.S. Bankruptcy Code. The amount associated with this non-recurring legal settlement of $21.25 million was accrued during the year ended December 31, 2021 and included as a component of other current liabilities in the accompanying consolidated balance sheet as of December 31, 2023. In October 2024, the legal settlement of $21.25 million was paid.

Product Warranty

The Company provides various warranties on its products and contracts for specific periods of time. Warranties vary depending upon the nature of the product or contract and other factors. The liability for warranties is based upon future product performance and durability and is estimated largely based upon historical experience. Adjustments are made to accruals as claim data and historical experience warrant.

The changes in the provision for those warranties for the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, and the Predecessor period ended November 6, 2023 are as follows:

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
(in thousands)			
Balance, beginning of period	$ 16,398	$ 22,580	$ 23,255
Liabilities settled	(2,572)	(372)	(1,998)
Additional liabilities accrued	3,765	895	4,020
Adjustment in warranty provision	(3,101)	(7,095)	(2,429)
Foreign currency translation effect	(202)	390	(268)
Balance, end of period	$ 14,288	$ 16,398	$ 22,580

ark=20250714119295-1

17. Commitments and Contingencies (continued)

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Recorded in balance sheet as:		
Other current liabilities	$ 5,942	$ 7,122
Other noncurrent liabilities	8,346	9,276
Balance, end of period	$ 14,288	$ 16,398

Commitments

In the ordinary course of business, letters of credit, bank guarantees, and surety bonds are issued on behalf of the Company. As of December 31, 2024, the Company had $361.9 million under letters of credit and bank guarantees, including $319.5 million under the facilities disclosed in Note 16, and $294.2 million under surety bond obligations. As of December 31, 2023, the Company had $508.3 million under letters of credit and bank guarantees, including $430.6 million under the facilities disclosed in Note 16, and $261.9 million under surety bond obligations.

18. Leases

Right-of-use assets and lease liabilities comprised of the following as of December 31, 2024 and 2023:

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Operating lease right-of-use assets	$ 141,810	$ 142,687
Finance lease right-of-use assets[(1)]	37,050	43,494
Total right-of-use assets	$ 178,860	$ 186,181
Operating lease liabilities[(2)]	$ (140,859)	$ (145,202)
Finance lease liabilities[(3)]	(24,981)	(33,902)
Total lease liabilities	$ (165,840)	$ (179,104)

[(1)] Included in buildings and improvements within property, plant and equipment, net in the accompanying consolidated balance sheets.

[(2)] Current portion included within other current liabilities in the accompanying consolidated balance sheets.

[(3)] Included within other current and other noncurrent liabilities in the accompanying consolidated balance sheets.

18. Leases (continued)

The components of lease cost and supplemental disclosure for the accompanying consolidated statements of cash flows were as follows:

(in thousands)	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	**November 7 through December 31, 2023**	**January 1 through November 6, 2023**
Lease cost:			
Finance lease cost:			
Amortization of right-of-use assets	$ 6,838	$ 1,406	$ 6,030
Interest on lease liabilities	1,980	381	1,571
Operating lease cost	29,970	4,758	27,275
Short-term lease cost	147	178	731
Variable lease costs	2,703	912	1,975
Sublease income	(6,198)	(1,047)	(5,025)
Total lease cost	$ 35,440	$ 6,588	$ 32,557
Other information:			
Finance lease – operating cash flows	$ 1,094	$ 189	$ 1,070
Finance lease – financing cash flows	$ 9,603	$ 1,889	$ 8,116
Operating lease – operating cash flows (fixed payments)	$ 27,602	$ 3,884	$ 30,296
Operating lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations	$ 15,076	$ 619	$ 24,044
Finance lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations	$ 573	$ —	$ 17,529

The weighted average lease term and the weighted average discount rate of our leases were as follows:

	Successor	Successor
	December 31, 2024	**December 31, 2023**
Weighted average lease term – finance leases	83.1 years	63.4 years
Weighted average lease term – operating leases	7.3 years	8.3 years
Weighted average discount rate – finance leases	6.38 %	6.36 %
Weighted average discount rate – operating leases	7.38 %	7.34 %

ank=20250714192961-20250714192961

18. Leases (continued)

Minimum lease payments under the Company's operating lease liabilities as of December 31, 2024 are as follows:

		(in thousands)
For the twelve month periods ending December 31:		
2025	$	27,323
2026		26,763
2027		24,894
2028		23,000
2029		22,095
Thereafter		61,152
Total future minimum lease payments		185,227
Less: lease liability expense		(44,368)
Minimum lease payments	$	140,859

Minimum lease payments under the Company's finance lease liabilities as of December 31, 2024 are as follows:

		(in thousands)
For the twelve month periods ending December 31:		
2025	$	6,427
2026		4,162
2027		2,152
2028		1,849
2029		939
Thereafter		122,354
Total future minimum lease payments		137,883
Less: amount representing interest		(112,902)
Present value of minimum lease payments	$	24,981

19. Other Current and Noncurrent Liabilities

At December 31, 2024 and 2023, other current and noncurrent liabilities consist of the following:

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Other current liabilities:		
Accrued income and other taxes	$ 102,754	$ 97,172
Accrued payroll and other employee compensation	102,276	111,452
Acquisition purchase price payable	41,432	—
Vacation liability	29,859	34,005
Contract loss reserves	22,989	43,113
Amounts collected on factored receivables	19,818	—
Operating lease liability	18,829	17,569
Environmental liabilities	14,458	13,886
Derivative instruments	12,319	8,745
Pension liability	9,101	12,694
Accrued product warranty	5,942	7,122
Finance lease liability	5,708	9,560
Reserve for decommissioning matters	2,522	3,185
Other postretirement benefit obligation	1,648	1,966
Note payable	1,322	1,227
Reserve for restructuring liabilities	515	1,075
Legal provision	—	21,250
Other	58,666	88,040
Other current liabilities	$ 450,158	$ 472,061

(in thousands)	Successor December 31, 2024	Successor December 31, 2023
Other noncurrent liabilities:		
Environmental liabilities	$ 27,082	$ 29,804
Finance lease liability	19,273	24,342
Derivative instruments	14,893	17,250
Accrued product warranty	8,346	9,276
Note payable	4,158	5,480
Other	78,254	26,209
Other noncurrent liabilities	$ 152,006	$ 112,361

ank=20250711:20250714419297

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

20. Variable Interest Entities

Each quarter, the Company reassesses its variable interest entities ("VIEs") in accordance with ASC 810, "Consolidation", to determine whether there are any changes in the status of the VIEs or changes to the primary beneficiary designation of each VIE. As of December 31, 2024, the Company concluded that no unconsolidated joint ventures should be consolidated and that no consolidated joint ventures should be deconsolidated.

Unconsolidated VIEs

The Company uses the equity method of accounting for its unconsolidated entities. Under the equity method, the Company recognizes its proportionate share of the net earnings of the joint ventures within other income, net in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss.

The Company does not have the power to direct the activity that most significantly impacts the performance of unconsolidated VIEs. Based on these facts, the Company does not consolidate the entities and accounts for the entities under the equity method of accounting. Summarized financial information for all jointly owned entities that are accounted for using the equity method of accounting is as follows:

	Successor	Successor
	December 31, 2024	**December 31, 2023**
(in thousands)		
Current assets	$ 49,472	$ 49,826
Noncurrent assets	3,023	2,842
Total assets	$ 52,495	$ 52,668
Current liabilities	$ 27,426	$ 24,389
Noncurrent liabilities	407	330
Borrowings	91	132
Member's equity	24,571	27,817
Total liabilities and member's equity	$ 52,495	$ 52,668

	Successor		Predecessor
	Year Ended December 31, 2024	**November 7 through December 31, 2023**	**January 1 through November 6, 2023**
(in thousands)			
Revenue	$ 168,146	$ 28,478	$ 165,340
Income from operations	$ 3,606	$ 536	$ 7,465
Net income	$ 3,335	$ 635	$ 7,167

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

20. Variable Interest Entities (continued)

Consolidated VIEs

For consolidated VIEs, the Company has the power to direct the significant activities and right to receive benefits or obligation to absorb losses. The Company is also required to contribute capital to each entity on an as-needed basis based on percentage of ownership interest. Based on these facts, the Company is the primary beneficiary and has consolidated these entities in the accompanying consolidated financial statements. The creditors of the consolidated VIEs do not have recourse to the general credit of the primary beneficiary.

The following is a summary of the consolidated VIEs of the Company at December 31, 2024 and 2023:

	Successor	
	December 31, 2024	
(in thousands)	Total Assets	Total Liabilities
KW Nuclear Components Co. LTD	$ 32,052	$ 2,280
Westron	$ 11,719	$ 314
Westinghouse Technology Services S.A.	$ 16,850	$ 13,788
Springfields Segregated Assets Limited	$ 7,343	$ 7,198
SNPTC-WEC Nuclear Power Technical Services (Beijing) Co.	$ 1,112	$ 3,455
Kontec	$ 426	$ 177

	Successor	
	December 31, 2023	
(in thousands)	Total Assets	Total Liabilities
KW Nuclear Components Co. LTD	$ 33,382	$ 562
Westron	$ 12,113	$ 710
Westinghouse Technology Services S.A.	$ 10,918	$ 9,800
Springfields Segregated Assets Limited	$ 7,110	$ 7,093
SNPTC-WEC Nuclear Power Technical Services (Beijing) Co.	$ 1,179	$ 3,527
Kontec	$ 832	$ 7

The assets of the Company's consolidated joint ventures are restricted for use only by the particular joint venture and are not available for the Company's general operations.

ank=20250711;20250711419298

21. Accumulated Other Comprehensive (Loss) Income

The components of AOCI and activity for the period are as follows:

(in thousands)	Net Unrealized Gain (Loss) on Derivatives	Foreign Currency Translation Adjustments	Pension and Other Postretirement Benefits Adjustment	Total
Predecessor				
Balance at January 1, 2023	$ 57,593	$ (7,080)	$ (200,786)	$ (150,273)
Other comprehensive gains (losses) before reclassifications [1]	14,191	(16,641)	(349)	(2,799)
Reclassifications to net income of previously deferred (gains) losses [2]	(33,538)	—	349	(33,189)
Other comprehensive loss	(19,347)	(16,641)	—	(35,988)
Elimination of Predecessor equity	(38,246)	23,721	200,786	186,261
Balance at November 6, 2023	$ —	$ —	$ —	$ —
Successor				
Other comprehensive gains (losses) before reclassifications [3]	$ 12,933	$ 35,018	$ (31,758)	$ 16,193
Reclassifications to net income of previously deferred gains [4]	(7,712)	—	—	(7,712)
Other comprehensive income (loss)	5,221	35,018	(31,758)	8,481
Balance at December 31, 2023	$ 5,221	$ 35,018	$ (31,758)	$ 8,481
Other comprehensive gains (losses) before reclassifications [5]	$ 32,567	$ (17,349)	$ 8,765	$ 23,983
Reclassifications to net income of previously deferred (gains) losses [6]	(14,170)	—	217	(13,953)
Other comprehensive income (loss)	18,397	(17,349)	8,982	10,030
Balance at December 31, 2024	$ 23,618	$ 17,669	$ (22,776)	$ 18,511

[1] Net of tax (benefit) expense recognized in OCI of $(14,092), $0, $(374) and $(14,466), respectively.
[2] Net of tax (benefit) expense reclassified from OCI into income of $10,756, $0, $(374) and $10,382, respectively.
[3] Net of tax (benefit) expense recognized in OCI of $3,814, $0, $(8,179) and $(4,365), respectively.
[4] Net of tax (benefit) expense reclassified from OCI into income of $2,460, $0, $0 and $2,460, respectively.
[5] Net of tax (benefit) expense recognized in OCI of $10,543, $0, $2,466 and $13,009, respectively.
[6] Net of tax (benefit) expense reclassified from OCI into income of $4,093, $0, $(64) and $4,029, respectively.

21. Accumulated Other Comprehensive (Loss) Income (continued)

The following table summarizes the reclassifications from AOCI to the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss:

	Successor		Predecessor
(in thousands)	Year Ended December 31, 2024	November 7 through December 31, 2023	January 1 through November 6, 2023
Net unrealized gain on derivatives:			
Gains from cash flow hedges – interest rate swaps [1]	$ (8,155)	$ (9,238)	$ (41,358)
Gains from cash flow hedges – foreign exchange contracts [2]	(10,108)	(934)	(2,936)
Total before tax	(18,263)	(10,172)	(44,294)
Tax expense	4,093	2,460	10,756
Total net of tax	$ (14,170)	$ (7,712)	$ (33,538)
Pension and other postretirement benefits adjustment:			
Amortization of loss [3]	$ 242	$ —	$ 907
Settlement or curtailment charges [3]	39	—	(180)
Amortization of prior service cost [3]	—	—	(4)
Total before tax	281	—	723
Tax benefit	(64)	—	(374)
Total net of tax	$ 217	$ —	$ 349

[1] Amount recorded to interest expense. See Note 7 for additional information.

[2] During the Successor periods ended December 31, 2024 and 2023, $2,427 and $(1,925) recorded to net revenues, respectively and $(12,535) and $991 recorded to cost of goods sold, respectively. During the Predecessor period ended November 6, 2023, $13,490 recorded to net revenues and $(16,426) recorded to cost of goods sold. See Note 7 for additional information.

[3] Amounts reclassed out of AOCI and included in the computation of net periodic benefit costs.

22. Owners' Equity

The Partnership is comprised of a non-economic general partner and two limited partners. The limited partners own 51% and 49% of the Company, respectively. Dividends are paid entirely to the limited partners.

Return of Capital/Dividends

During the Successor period ended December 31, 2024, the Company returned capital its owners of $9.0 million. During the Predecessor period, the Company paid a dividend to its former owner of $160.0 million, from which $10.4 million was withheld for taxes, resulting in a net distribution of $149.6 million.

In February 2025, the Company declared and paid a dividend to its owners of $100.0 million, from which $0.9 million was withheld for taxes, resulting in a net distribution of $99.1 million.

ank=20250711-20250711419299

Watt New Aggregator LP

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

23. Related Party Transactions

The Company has entered into contracts and purchase orders with Cameco in the normal course of business. These transactions are primarily to procure nuclear-fuel related goods and services in connection with the Company's sales to third parties. Separately, the Company charges Cameco certain storage and handling fees. Related party activity in prior periods was not material.

For the Successor period ended December 31, 2024, the Company had the following activity with Cameco reported in the accompanying consolidated statements of operations and comprehensive loss:

	Successor
	Year Ended December 31, 2024
(in thousands)	
Revenue	$ 19
Cost of goods sold	33,648

At December 31, 2024, outstanding balances associated with related-party activity reported in the accompanying consolidated balance sheets consist of the following:

	Successor
	December 31, 2024
(in thousands)	
Accounts receivable	$ 18
Other current assets - prepaid services	52,199
Accounts payable	23

24. Subsequent Events

The Company has evaluated subsequent events through March 24, 2025, the date the consolidated financial statements were available to be issued. The Company has determined any subsequent events that would require disclosure in or adjustment to the accompanying consolidated financial statements have been properly recognized or disclosed.