20230502054119

ÅRSREDOVISNING

för

TEKNOS AB

Org.nr. 556047-6714

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31

Innehåll	**Sida**
förvaltningsberättelse	2
resultaträkning	4
balansräkning	5
kassaflödesanalys	7
noter	8
underskrifter	20

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i TEKNOS AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning fastställts på årsstämman den 19 april 2023.

Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Tranemo 19 april 2023

Susanne Ohlsén

20230502054113

TEKNOS AB
Org.nr. 556047-6714

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i TSEK.

Verksamheten
Bolaget bedriver försäljning av ytbehandlingslösningar för såväl industri- som konsument. Under 2022 bedriver bolaget sin verksamhet från tre orter; Tranemo, Vedevåg och Örnsköldsvik. Bolagets huvudkontor är placerat i Tranemo.

Av de produkter som bolaget själva inte har producerat under året är merparten produkter som köps in från koncernbolag.
Bolaget är sedan 1989 ett helägt dotterbolag till Teknos Group Oy (org.nr 2210042–4) i Finland. Bolaget är komplementär i KB Ljungdahls Färghus (organisationsnummer 969701–8001) och äger 99,5 % av andelarna.

Flerårsjämförelse*

	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	551 932	549 735	517 855	510 073	466 676
Res. efter finansiella poster	43 657	15 025	-7 442	-4 142	-7 399
Balansomslutning	161 502	168 070	166 355	197 045	189 559
Soliditet (%)	46	24	17	19	22
Avkastning på totalt kapital (%)	27	10	neg.	neg.	neg
Antal anställda	85	111	109	110	116

*Definitioner av nyckeltal, se not 26

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Under 2022 har Teknos AB avvecklat verksamheten i Vedevåg och flyttat all produktion till andra producerande länder inom koncernen. Avvecklingen slutfördes i juni 2022, därefter produceras inte längre någon färg i Sverige. Bolaget har även avvecklat lagerverksamheten i Örnsköldsvik under räkenskapsåret.

Under året har Teknos AB dessutom sålt rättigheterna till alla recept för de produkter vi tidigare tillverkat till moderbolaget Teknos Group Oy i en så kallad *Intellectual Property Transfer*. Ersättning har erhållits genom reglering av skulder och lån. Från och med 2023 kommer Teknos AB i stället få betala en royalty till moderbolaget för sålda produkter som numer ägs av Teknos Group Oy.

Under räkenskapsåret har branschen märkt en nedåtgående försäljningstrend som härrörs till det rådande ekonomiska läget i Sverige med högre elpriser, högre transportkostnader, hög inflation samt ökande bolånekostnader vilka drabbar företagets kunder (både industri och konsument). Trots en oro och osäkerhet inom branschen har Teknos AB bibehållit försäljning och lönsamhet.

Framtida utveckling
Under 2023 hoppas bolaget på att kunna sälja produktionsanläggningen i Vedevåg. Bolagets förhoppning är att trots det utmanande läget på marknaden kunna bibehålla den omsättning bolaget haft under 2022. Fokus under 2023 kommer att vara på nykundsbearbetning och på lönsamhet.

Forskning och utveckling
Inom bolaget har fram tills juni 2022 bedrivits utveckling av ytbehandlingslösningar för industriellt bruk både för produkter för trä och metall. Detta kostnadsförs i den period som kostnaderna uppkommer.

20230502205412

Miljöpåverkan
Cirka 10 % av bolagets verksamhet har under räkenskapsåret varit tillståndspliktigt enligt miljöbalken. Tillståndet avser framställning av lösningsmedelsburna färger, vattenburna färger och rödfärg. Tillstånden sägs upp under räkenskapsåret och slutar att gälla 2022-12-31 då all produktion upphör. Verksamhetens påverkan på den yttre miljön är obetydlig men följs kontinuerligt upp för att säkerställa att det inte förändras. Detta gäller även efter avslutad produktion.

Risker och osäkerhetsfaktorer
Bolagets företagsledning bedömer att verksamhetens risker främst ligger i det ekonomiska läge som råder, både i världen och i Sverige. Konsumenter håller hårdare i sina pengar och stora bygg- och renoveringsprojekt pausas eller stoppas vilket kan komma att påverka bolagets omsättning och lönsamhet.

Bolagets försäljning sker till största del i SEK, men material och produktinköp görs främst i EUR. Ansvaret för bolagets valutahantering ligger i moderbolaget för att minimera riskerna för valutaexponering.

Hållbarhetsupplysningar
Bolaget faller inom den kategori som enligt ÅRL kap 10 ska lämna en hållbarhetsrapport. En hållbarhetsrapport har upprättats för den högsta koncernen som bolaget ingår i och Teknos AB kommer därför inte att avge en egen rapport med hänvisning till ÅRL 6 kap 10, 3 stycket.

Hållbarhetsrapporten avges av Teknos Group Oy (organisationsnummer 2210042–4) med säte i Helsingfors, Finland. Hållbarhetsrapporten finns publicerad på Teknos hemsida, www.teknos.com.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 000	200	8 578	12 177	21 955
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:			12 177	-12 177	0
Årets vinst				40 667	40 667
Belopp vid årets utgång	1 000	200	20 755	40 667	62 622

Resultatdisposition (kronor)

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämmans förfogande står	
balanserat resultat	20 755 368
årets resultat	40 666 767
	61 422 135
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	61 422 135
	61 422 135

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

TEKNOS AB
Org.nr. 556047-6714

RESULTATRÄKNING

	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2, 3	551 932	549 735
Övriga rörelseintäkter	4	46 958	4 503
		598 890	554 238
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	3	-29 154	-85 704
Handelsvaror	3	-383 784	-286 920
Övriga externa kostnader	5, 6	-57 809	-74 985
Personalkostnader	7	-78 654	-86 064
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	11,12,13	-5 265	-5 113
		-554 666	-538 786
Rörelseresultat		44 224	15 452
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	166	436
Ränteintäkter och liknande intäkter		411	185
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-1 144	-1 048
		-567	-427
Resultat efter finansiella poster		43 657	15 025
Bokslutsdispositioner			
Avsättning till periodiseringsfond		0	-5 400
Återföring från periodiseringsfond		6 500	7 100
Förändring av övriga obeskattade reserver		1 490	-1 825
		7 990	-125
Resultat före skatt		51 647	14 900
Skatt på årets resultat	10	-10 980	-2 723
Årets resultat		**40 667**	**12 177**

BALANSRÄKNING

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	11	17 232	18 890
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	1 565	3 519
Inventarier, verktyg och installationer	13	9 048	10 913
Summa materiella anläggningstillgångar		27 845	33 322
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	9 831	9 666
Uppskjuten skattefordran	18	48	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		9 879	9 666
Summa anläggningstillgångar		37 724	42 988
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter		525	16 108
Varor under tillverkning		0	1 284
Färdiga varor och handelsvaror		52 313	46 160
Summa varulager		52 838	63 552
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		59 407	53 334
Fordringar hos koncernföretag		6 224	6 284
Övriga fordringar		3 837	191
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 466	1 642
Summa kortfristiga fordringar		70 934	61 451
Kassa och bank			
Kassa och bank		6	79
Summa kassa och bank		6	79
Summa omsättningstillgångar		123 778	125 082
SUMMA TILLGÅNGAR		**161 502**	**168 070**

20230502034414

BALANSRÄKNING

		2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15	1 000	1 000
Reservfond		200	200
Summa bundet eget kapital		1 200	1 200
Fritt eget kapital	16		
Balanserad vinst		20 755	8 578
Årets resultat		40 667	12 177
Summa fritt eget kapital		61 422	20 755
Summa eget kapital		62 622	21 955
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	17	9 100	15 600
Ackumulerade avskrivningar utöver plan	17	6 110	7 600
Summa obeskattade reserver		15 210	23 200
Avsättningar			
Övriga avsättningar	19	8 450	8 450
Avsättningar för skatter	18	0	54
Summa avsättningar		8 450	8 504
Långfristiga skulder	20, 21		
Skulder till koncernföretag		0	40 000
Summa långfristiga skulder		0	40 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		10 267	19 287
Skulder till koncernföretag	21	27 951	24 076
Aktuell skatteskuld		10 233	1 433
Övriga skulder		7 710	6 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	19 059	23 218
Summa kortfristiga skulder		75 220	74 411
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**161 502**	**168 070**

20230302054135

TEKNOS AB
Org.nr. 556047-6714

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		44 224	15 452
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	-36 446	13 707
Erhållen ränta m.m.		411	185
Erlagd ränta		-168	-1 048
Betald inkomstskatt		-2 282	-2 356
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		5 739	25 940
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		10 714	-8 949
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-6 073	3 188
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		18 260	31 262
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		-9 020	6 750
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-14 506	-35 719
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 114	22 472
Investeringsverksamheten			
Förvärv av byggnader och mark		0	0
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar	12	-58	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	13	-1 269	-3 275
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	12,13	1 838	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		511	-3 275
Finansieringsverksamheten			
Förändring cashpool		-5 698	-19 205
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-5 698	-19 205
Förändring av likvida medel		-73	-8
Likvida medel vid årets början		79	87
Likvida medel vid årets slut		6	79

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning
Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Varuförsäljning
Försäljning av varor redovisas när företaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med ägandet, normalt när kunden har varorna i sin besittning.

Intäkter från försäljning av varor som inte har några betydande serviceförpliktelser redovisas vid leverans.

Tjänster
Intäkter från konsulttjänster intäktsredovisas när tjänsterna tillhandahålls

Hyror
Hyresintäkter från uthyrning av företagets lokaler redovisas linjärt över hyresperioden.

Leasing
Samtliga leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda
Pensioner

Avgiftsbestämda pensionsplaner
Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs löpande.

Offentliga bidrag
Offentligt bidrag värderas till det verkliga värdet av den tillgång som företaget fått eller kommer att få.

Offentliga bidrag som inte är förenade med krav på framtida prestation, så kallade ovillkorade bidrag, intäktsförs när villkoren för att få bidraget uppfyllts, det vill säga oftast i samband med att bidrag erhålls. Offentliga bidrag som är förenade med krav på framtida prestation, så kallade villkorade bidrag, skuldförs när bidraget erhålls och intäktsförs därefter när prestationen utförs.

Inkomstskatt

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

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

NOTER

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

20230502054118

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

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

Uppskjutna skatteskulder som är hänförlig till obeskattade reserver särredovisas inte, obeskattade reserver redovisas med bruttobeloppet i balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. För byggnader har skillnaden i förbrukningen av komponenter bedömts vara väsentlig. Dessa tillgångar har därför delats upp i komponenter vilka skrivs av separat. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Byggnader	15-50
Markanläggningar	15-20
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5-20
Inventarier, verktyg och maskiner	3-15

Varulager
Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad, varmed hänsyn har tagits till inkurans.

Fordringar
Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer, antingen som en rörelsepost eller som en finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen.

Finansiella instrument
Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärde.

NOTER

Redovisning i och borttagande från balansräkningen
En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförts till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar
Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Andelar i dotterföretag
Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses företagets finansiella instrument som innehas för riskspridning ingå i en värdepappersportfölj och värderas därför som en post.

Derivatinstrument som utgör finansiella tillgångar och för vilka säkringsredovisning inte har tillämpats (se nedan) värderas efter det första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Värdering av finansiella skulder
Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden.

Derivatinstrument med negativt värde och för vilka säkringsredovisning inte tillämpats (se nedan) redovisas som finansiella skulder och värderas till det belopp som för företaget är mest förmånligt om förpliktelsen regleras eller överlåts på balansdagen.

Säkringsredovisning
Säkringsredovisning tillämpas endast då det finns en ekonomisk relation mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten som överensstämmer med företagets mål för riskhantering. Dessutom krävs att säkringsförhållandet förväntas vara mycket effektivt under den period för vilken säkringen har identifierats samt att säkringsförhållandet och företagets mål för riskhantering och riskhanteringsstrategi avseende säkringen är dokumenterade senast när säkringen ingås.

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

20230502054419

NOTER

Avsättningar
Avsättningar redovisas när det finns en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäker.

Eventualförpliktelser
En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Uppskattningar och bedömningar
Vid upprättandet av årsredovisningen har företagsledningen gjort olika uppskattningar och bedömningar som i bokslutet påverkar redovisade tillgångar och skulder, intäkter och kostnader, eventualförpliktelser och annan information. Bedömningarna och uppskattningarna baseras på historisk erfarenhet och förväntningar om framtida händelser som bedöms vara rimliga med den information som finns tillgänglig idag. Ingen av dessa bedömningar har dock någon betydande effekt på de redovisade beloppen i årsredovisningen.

Vissa poster innehåller även ett visst antagande om framtiden men inga av dessa antaganden innebär en betydande risk för en väsentlig justering att de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Upplysningar om närstående
Bolaget är ett helägt dotterbolag till Teknos Group Oy (org.nr 2210042–4) med säte i Helsingfors Finland.
Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 2 § upprättas inte någon koncernredovisning.

Koncernredovisning upprättas av Teknos Group Oy (org.nr 2210042–4) med säte i Helsingfors Finland.
Koncernredovisningen finns tillgänglig hos Teknos AB.

Bolaget är komplementär i Ljungdahls Färghus KB (org.nr 969701–8001) och äger 99,5% av andelarna. Andelarna redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden, vilket innebär att årets resultatandelar läggs till anskaffningsvärdet för andelarna.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 2 Nettoomsättning	2022	2021
Nettoomsättning uppdelad på rörelsegren		
Försäljning i Sverige	505 681	471 714
Försäljning till EU	36 519	60 705
Försäljning utanför EU	9 732	17 316
	551 932	**549 735**

Not 3 Inköp och försäljning inom koncernen	2022	2021
Andel av försäljningen som avser koncernföretag	16%	17%
Andel av inköpen som avser koncernföretag	86%	72%

NOTER

Not 4 Övriga rörelseintäkter	2022	2021
Hyresintäkter	252	257
Koncernadministrativa intäkter	3 456	2 508
Vinst vid avyttring av anläggningstillgång	1 289	234
Försäljning av immateriella rättigheter ej balansförda	41 412	0
Statliga bidrag	162	1 504
Övrigt	387	0
	46 958	**4 503**

Not 5 Leasingavtal	2022	2021
Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	4 551	3 704
Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	3 200	4 271
Mellan 2 till 5 år	1 947	4 190
Senare än 5 år	98	0
	5 245	**8 461**

Not 6 Ersättning till revisorer	2022	2021
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	155	212
Konsulttjänster	10	25
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
	165	**237**

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

NOTER

Not 7 Personal	2022	2021

Medelantal anställda
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Medelantal anställda har varit	85	111
varav kvinnor	20	25

Löner, ersättningar m.m.
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

Styrelsen och VD:		
Löner och ersättningar	1 377	810
Pensionskostnader	715	174
	2 092	984
Övriga anställda:		
Löner och ersättningar	48 914	53 707
Pensionskostnader	7 374	8 283
	56 288	61 990
Sociala kostnader	18 651	19 617
Summa	**77 031**	**82 591**

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

Antal styrelseledamöter	5	5
varav kvinnor	2	1
Företagsledningen	5	7
varav kvinnor	3	3

Avtalat avgångsvederlag för verkställande direktören uppgår till 12 månadslöner utöver normal uppsägningstid i händelse av uppsägning från bolagets sida.

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag	2022	2021
Resultatandel från Ljungdahls Färghus KB	166	436
	166	**436**

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter	2022	2021
Räntekostnader lån koncernföretag	-960	-997
Övriga räntekostnader	-184	-51
	-1 144	**-1 048**

20230502205422

NOTER

Not 10 Skatt på årets resultat	**2022**	**2021**
Aktuell skatt	-11 082	-2 723
Uppskjuten skatt	102	163
	-10 980	-2 560
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	51 647	14 900
Skattekostnad 20,6%	-10 639	-3 069
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-220	-153
Ej skattepliktiga intäkter	0	61
Skattemässiga justeringar	-120	-123
Schablonintäkt periodiseringsfond	-16	-10
Tillägg på återförd periodiseringsfond	-80	-84
Skatt hänförlig till tidigare år	-7	492
Förändring Uppskjuten skatt	102	163
Summa	**-10 980**	**-2 723**

Not 11 Byggnader och mark	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	50 775	50 775
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	50 775	50 775
Ingående avskrivningar	-32 147	-30 666
Årets avskrivningar	-1 483	-1 481
Utgående ackumulerade avskrivningar	-33 630	-32 147
Ingående uppskrivningar	3 500	3 500
IB ackumulerade avskrivningar på uppskrivningar	-3 238	-3 063
Årets avskrivningar på uppskrivet belopp	-175	-175
Utgående ackumulerade uppskrivningar	87	262
Utgående redovisat värde	**17 232**	**18 890**
Redovisat värde byggnader	14 935	16 593
Redovisat värde mark	2 297	2 297
	17 232	18 890

20230502054423

NOTER

Not 12 Maskiner och andra tekniska anläggningar	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	52 197	52 637
Inköp	58	0
Försäljningar/utrangeringar	-163	-440
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	52 092	52 197
Ingående avskrivningar	-42 624	-42 157
Omklassificering av nedskrivning till avskrivning	-957	0
Försäljningar/utrangeringar	-946	426
Årets avskrivningar	-823	-893
Utgående ackumulerade avskrivningar	-45 350	-42 624
Ingående nedskrivningar	-6 054	-6 054
Återförd nedskrivning	-80	0
Omklassificering av nedskrivning till avskrivning	957	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-5 177	-6 054
Utgående redovisat värde	**1 565**	**3 519**

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	38 090	35 669
Inköp	1 269	3 275
Försäljningar/utrangeringar	-3 661	-854
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	35 698	38 090
Ingående avskrivningar	-27 178	-25 338
Återlagda avskrivningar utrangering	3 232	725
Årets avskrivningar	-2 704	-2 564
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26 650	-27 178
Utgående redovisat värde	**9 048**	**10 913**

Not 14 Andelar i koncernföretag			**2022-12-31**	**2021-12-31**
Företag			**Redovisat**	**Redovisat**
Organisationsnummer	**Säte**	**Andel %**	**värde**	**värde**
Kommanditbolaget Ljungdahls Färghus			9 831	9 666
969701-8801	Tranemo	99,50%		
			9 831	**9 666**

Uppgifter om eget kapital och resultat	**Eget kapital**	**Resultat**
Kommanditbolaget Ljungdahls Färghus	7 081	166

20230302030424

NOTER

Not 15 Upplysningar om aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång	10 000	100,00
Antal/värde vid årets utgång	10 000	100,00

	2022-12-31	2021-12-31
Ovanstående aktieantal fördelar sig enligt följande		
A-aktier	1 667	1 667
B-aktier	8 333	8 333
	10 000	10 000

Not 16 Disposition av vinst

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämmans förfogande står	
balanserat resultat	20 755
årets resultat	40 667
	61 422
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	61 422
	61 422

Not 17 Obeskattade reserver	2022-12-31	2021-12-31
Periodiseringsfond, beskattningsår 2016	0	6 500
Periodiseringsfond, beskattningsår 2020	3 700	3 700
Periodiseringsfond, beskattningsår 2021	5 400	5 400
Ackumulerade avskrivningar utöver plan	6 110	7 600
	15 210	**23 200**
Uppskjuten skatt i obeskattade reserver vilka ej redovisas i balansräkningen	3 133	4 779

Uppskjuten skatt i obeskattade reserver beräknas som summa obeskattade reserver x årets skattesats.

20230502035425

NOTER

Not 18 Uppskjuten skatt

			2022-12-31
	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Byggnader och mark	232	48	0
		48	0

			2021-12-31
	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Byggnader och mark	262	0	54
		0	**54**

Uppskjuten skatt
Avser uppskjuten skatteskuld på de temporära skattepliktiga skillnaderna på det bokföringsmässiga och skattemässiga värdet på byggnaderna.

Not 19 Avsättningar

	2022-12-31	2021-12-31
Övriga avsättningar		
Redovisat värde vid årets början	8 450	0
Årets avsättningar	0	8 450
Redovisat värde vid årets slut	**8 450**	**8 450**

Avsättningen avser saneringskostnad för bolagets verksamhet i Vedevåg som avvecklades under 2022.

Not 20 Långfristiga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Skulder till koncernföretag	0	40 000
varav förfaller efter 5 år	0	0

Skulder till koncernföretag har reglerats som ett resultat av försäljningen av våra recept till moderbolaget. Ersättning för dessa intellektuella rättigheter har utgått i form av reglering av lån och skulder.

20230502035426

NOTER

Not 21 Kortfristiga skulder till koncernföretag

Bolaget ingår sedan 2017 i koncernens cashpool. Av skulder till koncernbolag utgör 3 346 tkr en cashpool skuld.

	2022-12-31	2021-12-31
Cashpool moderbolaget	-3 346	0
Upplupen ränta moderbolaget	-27	-43
Leverantörsskulder koncernbolag	-15 014	-24 033
Kortfristig låneskuld	-9 564	0
	-27 951	**-24 076**

Kortfristiga skulder		
Beviljat belopp kredit SEK	50 000	35 000
Utnyttjat belopp kredit SEK	12 317	28 289
Beviljat belopp kredit EUR	4 000	4 000
Utnyttjat belopp EUR	0	2 760

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen kundbonus	0	82
Upplupna personalrelaterade kostnader	16 006	18 657
Upplupna försäljningsrelaterade kostnader	2 013	1 795
Övriga upplupna poster	1 040	2 684
	19 059	**23 218**

Not 23 Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
Fastighetsinteckningar	25 500	25 500
Företagsinteckningar	50 350	50 350
	75 850	**75 850**

Not 24 Eventualförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Borgen för hyreskontrakt	13 942	8 904
Komplementärsansvar	488	553
Leasingåtagande	5 245	8 461
	19 675	**17 918**
varav till förmån för koncernföretag	*14 430*	*9 457*

20230502205427

NOTER

Not 25 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Avskrivningar	5 265	5 113
Realisationsresultat	-298	144
Avsättningar	0	8 450
Intäkt försäljning av intellektuella rättigheter	-41 413	0
	36 446	**13 707**

20230502054428

Not 26 Definition av nyckeltal

Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

Balansomslutning
Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

Soliditet
Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Avkastning på totalt kapital
Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Antalet anställda
Avser medelantalet anställda som bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

TEKNOS AB
Org.nr. 556047-6714

NOTER

Not 27 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Tranemo 17 april 2023

Salastie Paula
Ledamot
Ordförande

Susanne Ohlsén
Ledamot
Verkställande direktör

Sameli Hakola
Ledamot

Lars Müllerström
Arbetstagarrepresentant

Magnus Dahl
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 april 2023

KPMG AB

Maria Ullinger
Auktoriserad revisor

20230302034430

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Teknos AB, org. nr 556047-6714

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Teknos ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens 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 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.

20230502054311

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 Teknos AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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.

Borås den 18 april 2023

KPMG AB

Maria Ullinger
Auktoriserad revisor

ank=20230614;20230614130615;3061502453

Teknos Group Oy
FINANCIAL STATEMENTS AND DIRECTORS' REPORT
1 January – 31 December 2022

DIRECTORS' REPORT

Group structure and significant events

Teknos is a paint and coating group, and its parent company is Teknos Group Oy.

Russia's illegal large-scale invasion of Ukraine, which began at the end of February, has caused significant geopolitical uncertainty, which has had both direct and indirect impacts on Teknos' business. The direct impacts were immediately reflected on our business operations in Ukraine and, through Western sanctions, Russia. The war also had indirect impacts on almost all of Teknos' country companies due to e.g. the increased energy costs, inflation, and uncertainty in demand.

Teknos LLC's business operations in Ukraine have continued despite the war, albeit on a smaller scale. The Ukrainian branch office has been relocated from Kiev to the western part of the country, and our revenue stayed at about half of the level of the previous year, at approximately MEUR 1.3. The company employs 14 people. Due to the high uncertainty related to the situation, MEUR 1.5 of the company's assets were written down in the financial statements for 2021. As operations have since continued, approximately MEUR 1 of the write-down provision has been reclassified to profit or loss in the financial statements of 2022.

After the war began at the end of February 2022, Western countries imposed a series of restrictions and sanctions. The sanctions target commerce, banks, and several private individuals. Teknos complies with all Western sanctions, regardless of marketplace. Russia has imposed counter-sanctions and made legislative changes, which have made it more difficult for Western businesses to operate in the country. Teknos suspended its business operations in Russia on 4 March 2022, and in mid-April, announced its intention to completely withdraw from Russia. 'Project Eagle' was launched, and through its successful completion, the shares in OOO Teknos and OOO Trading Company Massco owned by Teknos Group Oy were sold 11 July 2022. The entire purchase price was deposited in the company's bank account on the date of purchase, and the transaction does not involve retrospective purchase price adjustments or other open liabilities. The divestment of the Russian operations had an impact of MEUR –2.9 on the result of Teknos Group.

Teknos Group's strategy was updated in the spring of the financial year 2022. The Group also continued to invest in the integration of the companies acquired in the previous years and in the development of the Group's operations to support profitable growth in line with the strategy.

During the spring, Teknos Butiker Holding AB acquired minority interests in Ljungdahls Tranemo Holding AB (30%) and Sävedalens Färg & Tapeter AB (15%). The subsidiaries are now fully owned by Teknos.

ank=20230614;20230615024506

Teknos Group Oy established a subsidiary, Teknos (VN) Company Limited, in Vietnam. The established company has started operations and has an office in the Branch of Teknos (VN) Company Limited – Warehouse in Dong Nai Province.

The subsidiary Teknos Feidal Coatings s.r.o., owned by Teknos Deutschland GmbH, a subsidiary of Teknos Group Oy, was closed during the financial year.

During the financial year, the Dutch subsidiary Teknos B.V. acquired a 7,891 m² industrial plot in the municipality of Hengelo in the Netherlands.

Due to the increasing financial uncertainty and decline in Teknos' production volumes, the Group launched a major restructuring programme "Fit for Future" with the aim of streamlining and simplifying the Group's structure. The aim of the programme is to improve operational efficiency and achieve cost savings, especially in fixed costs. As part of the programme, a decision has been made to close down the Fulda office in Germany and move production to Brüggen. The plans to construct a new factory unit in Steinau were dropped, which meant that the plot reservation for the project was abandoned, too. The "Fit for Future" programme will be continued onto the next financial year.

At the end of the financial year, Teknos' production facilities were located in:

- Pitäjänmäki in Helsinki and Rajamäki in Nurmijärvi, Finland
- Vamdrup in the south of Jutland, Denmark
- Fulda, Alzenau and Brüggen, Germany
- Gdynia, Poland
- Shanghai, China
- Charlotte, USA
- Johor Bahru, Malaysia
- Bendern, Liechtenstein
- Teknos also has a 40% minority interest in a coating factory in China

In addition to the above, the Group has sales companies in Czechia, Croatia, England, Estonia, India, Latvia, Lithuania, the Netherlands, Northern Ireland, Norway, Slovenia, Sweden, Switzerland, Ukraine, and Vietnam. The Group also has retail business in Sweden.

Teknos' key performance indicators are:

	The Group		
	2022	2021	2020
Revenue (MEUR)	397.9	419.2	383.6
Operating profit (MEUR)	-4.5	9.7	18.6
Operating profit % of revenue	-1.1%	2.3%	4.9%
Return on equity (%)	-5.1%	4.1%	5.6%
Return on capital employed (%)	-1.8%	5.1%	7.8%
Equity-to-assets ratio	39.2%	39.1%	45.1%

ank=20230614:20230615024457

	Parent company		
	2022	2021	2020
Revenue (MEUR)	21.1	20.2	16.5
Operating profit (MEUR)	-28.0	-1.2	-1.8
Operating profit % of revenue	-133.0%	-6.0%	-10.8%
Return on equity (%)	-41.2%	1.0%	-1.7%
Equity-to-assets ratio	43.1%	50.9%	51.2%

The intellectual property rights related to the recipes of the Group's products were collectively brought under the parent company. Teknos Group Oy purchased said rights from the country companies for MEUR 21.7 on 31 December 2022. As of 1 January 2023, the Group's parent company will charge its subsidiaries a sales-based licence fee for the use of the intellectual property rights.

Teknos published a separate non-financial information (NFI) report covering the entire Group. The report complies with European Commission Directive 2014/95/EU.

Financial position

The Group's balance sheet total on 31 December 2022 was MEUR 292.7 (31 December 2021: MEUR 317.5). The Group's financial position remained good throughout the year, the equity-to-assets ratio being at 39.2% (31 December 2021: 39.1%). The Group's MFI loans and bonds totalled MEUR 104.0 (31 December 2021: MEUR 104.5), of which MEUR 47.2 were long-term and MEUR 56.8 were short-term. Other long-term liabilities on the balance sheet decreased to MEUR 0.2 (MEUR 1.0) at the end of the financial year.

The objective of the Group's liquidity risk management is to ensure the availability and low costs of financing. In order to manage liquidity risk, the Group maintains a sufficient liquidity reserve. On the day of closing the accounts, 31 December 2022, the company had an undrawn committed limit of MEUR 85 in unused liquidity reserve (2021: MEUR 85).

Assessment of future developments

Due to the geopolitical situation and the forecasted economic recession, the general market situation will be challenging in 2023. Revenue is expected to decline, but the cost savings derived from the Fit for Future programme are expected to improve the result significantly.

Risks and uncertainties

The increase in the prices of raw materials is expected to level off and decline in 2023. If the prices of raw materials continued to rise, sales prices might not be able to compensate for the increased costs fast enough considering the decrease in

ank=20230614-20230615024458

demand. Challenges related to raw materials and their availability are addressed through active pricing policy, category management (e.g. alternative raw materials), recipe development, and effective supplier management.

The impacts of the coronavirus pandemic on Teknos Group's business operations varied by market area. During the financial year, the pandemic only significantly affected the Chinese market. Despite the travel restrictions imposed by the authorities, business operations have been able to continue without interruption, and the situation can be considered to have returned to normal by the end of the financial year.

The geopolitical uncertainty caused by Russia's illegal war of aggression against Ukraine, the resulting sanctions imposed, possible additional sanctions and counter-sanctions, and their potential impact on Teknos Group's business operations and assets have been identified. Teknos' Board of Directors is actively following the situation and ready to take appropriate action to safeguard the Group's assets and business operations if the war escalates beyond Ukraine.

The Group also recognises the changes in the market structure within the competitor field as an uncertainty factor. It is estimated that the market will consolidate in the future and that Russia's invasion of Ukraine may permanently change the operating environment.
Changes in the competitive and market situation and their possible effects are being monitored.

Changes in market interest rates have an impact on the Group's net interest rates and the fair values of interest-bearing receivables and liabilities and derivative instruments. The purpose of interest rate risk management is to reduce the impact of interest rate changes on the income statement, balance sheet, and cash flow. The Group is exposed to cash flow risk arising from floating rate liabilities. The risk is in part offset by fixed-rate loans. Interest rate risks have been hedged with interest rate swaps and interest rate hedges, the unrealised changes in value of which have not been recognised, but instead, the derivatives in question and the related valuation differences are disclosed in the notes to the financial statements. The nominal value of the Group's interest rate hedges was MEUR 39.3 (19.3) on 31 December 2022. The Group's loan agreements have covenants, which were fulfilled during the financial year.

Foreign exchange rate risk refers to the effects of changes in value of currencies on a company's result, cash flows, and balance sheet. Teknos hedges 80–100% of its internal foreign currency denominated loan/cash pool receivables with forward exchange transactions, with the exception of foreign currency positions which are considered too expensive to hedge due to the costs related to currency interest rate differentials (over 4% annually).

In China, arbitration proceedings regarding exiting the Manfield Chemical Co. Ltd. joint venture are still ongoing. The coronavirus restrictions have slowed down the process in China. It is the view of the Group that a solution not resulting in sanctions but a mutually satisfactory outcome can be found.

ank=20230615024459

Scope of research and development activities

The Group's research and development (R&D) activities are performed in connection with production units and are thus decentralised into eight countries. The largest R&D units are located in Finland and Denmark, and they are largely responsible for the development of new products. In addition to product development, R&D is also responsible for continuously updating the current product portfolio to maintain competitiveness, comply with chemical legislation, and ensure recipe production efficiency. In addition to these tasks, small local R&D units are actively involved in technical sales support in local markets.
Figures describing the scope of research activities:

	2022	2021
Average number of R&D personnel	215	251
R&D expenditure (EUR 1,000)	16.111	15.012
R&D expenditure % of revenue	0.8%	3.6%

Personnel

	2022	2021
Average number of personnel	1,578	1,807
Wages and salaries (EUR 1,000)	82.388	83.879

Environment

As part of our continuous improvement programme, we are actively developing the efficiency of our processes. For us, efficiency also means reducing our environmental impact. We continuously monitor our development with our operational indicators, which include targets for e.g. waste reduction, recycling, energy consumption, and transport. We are constantly striving to better understand the environmental impact of our operations. For us, this also entails cooperation and dialogue with our partners and stakeholders in order to build
our knowledge and improve our ways of working together. The subsidiaries in Finland, Denmark, Sweden, Liechtenstein and China have ISO14001-certified environmental management systems.

Governance

The share capital of Teknos Group Oy consists of a total of 300,000 shares, all of which carry the same rights.

Members of the Board of Directors were Paula Salastie, Petri Kiikka (until 7 April 2022),
Juha Mört (Chair), Manu Skyttä (until 21 December 2022) and, as Deputy Member of the Board (from 21 December 2022), Pekka Jaatinen.
The CEO of the parent company has been Paula Salastie.

The Group's auditor has been the Firm of Authorised Public Accountants KPMG Oy Ab, with Authorised Public Accountant Tero Hämäläinen as the principal auditor.

ank=20230615024600

Board of Directors' proposal for the distribution of profits:

The distributable funds of the parent company are EUR 88,091,173.01, of which EUR -35,840,675.37 represents the net profit for the financial year. The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting that no dividends be distributed.

Events after the financial year

The Group has continued the "Fit for Future" programme, which was launched during the financial year 2022. In addition to the measures initiated during the financial year 2022, the decision has been made to close down the Croatian company and transfer the business under the Slovenian company. The decision has also been made to close down the unprofitable business operations in the USA. The withdrawal from the US market will result in one-off costs that will weaken the result.

Teknos Group Oy
Takkatie 3
FI-00371 Helsinki, FINLAND
2210042-4

ank=20230615024534

Teknos Group Oy

FINANCIAL STATEMENTS AND DIRECTORS' REPORT

1 January – 31 December 2022

Contents	Page
Directors' report	2
Consolidated income statement	8
Consolidated balance sheet	9
Consolidated cash flow statement	10
Parent company's income statement	11
Parent company's balance sheet	12
Parent company's cash flow statement	13
Accounting policies	14
Notes to the consolidated financial statements	15
Notes to the parent company's financial statements	23
Board of Directors' proposal for the distribution of profits and signatures	29

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

EUR 1,000	Note	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Revenue	1	**397 933**	**419 232**
Change in inventories of finished products		-3 187	10 184
Other operating income	2	2 056	2 687
Materials and services	3	-210 339	-229 382
Personnel expenses	4	-99 468	-102 173
Depreciation, amortisation and impairment losses	5	-15 731	-16 352
Other operating expenses	6	-75 738	-74 168
Share of associated companies' profits / losses		-66	-322
Operating profit		**-4 539**	**9 705**
Financial income and expenses	8	800	553
Profit before tax		**-3 739**	**10 259**
Income taxes	9	-2 299	-4 942
Minority interests		0	-325
Net profit/loss for the financial year		**-6 038**	**4 992**

ank=20230614-20230615024402

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS, EUR 1,000	Note	31-12-22	31-12-21
Non-current assets			
Intangible assets		18 221	18 754
Tangible assets		103 966	115 883
Investments		19 177	19 428
Total non-current assets	10	**141 363**	**154 065**
Current assets			
Inventories	11	77 421	90 377
Non-current receivables	12	102	213
Deferred tax assets	13	5 753	3 736
Current receivables	14	50 968	61 175
Cash at bank and in hand		17 057	8 037
Total current assets		**151 301**	**163 538**
TOTAL ASSETS		**292 665**	**317 602**

EQUITY AND LIABILITIES, EUR 1,000	Note	31-12-22	31-12-21
Equity			
Share capital		8 700	8 700
Retained earnings		112 042	109 464
Net profit for the financial year		-6 038	4 992
Total equity	15	**114 703**	**123 155**
Minority interests		**0**	**946**
Provisions	16	**3 847**	**4 927**
Liabilities			
Non-current liabilities	17	47 370	68 719
Deferred tax liabilities	13	6 792	7 448
Current liabilities	18	119 953	112 408
Total liabilities		**174 114**	**188 574**
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		**292 665**	**317 602**

ank=20230614:502463

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Cash flow from operating activities		
Profit/loss before tax	-3 739	10 259
Adjustments:		
Depreciation according to plan	15 731	16 352
Financial income and expenses	2 260	-4 438
Other adjustments	-2 833	438
Cash flow before change in net working capital	11 420	22 611
Increase (-) / decrease (+) in net working capital	9 137	-20 356
Cash flow from operating activities before financial items and tax	20 556	2 255
Interest received	451	2 509
Interest and other financial expenses paid	-4 529	-4 059
Taxes paid	-5 270	-6 616
Cash flow from operating activities	**11 207**	**-5 911**
Cash flow from investing activities		
Fixed asset investments	-12 192	-12 727
Proceeds from the disposal of fixed assets	497	166
Drawdowns from the capital redemption policy	0	16 000
Proceeds from the disposal of other investments	34	2 346
Acquisition of subsidiaries and business operations net of cash and cash equivalents at acquisition date	-2 345	0
Proceeds from the sale of subsidiary shares net of cash at transaction date	12 379	0
Dividends received from associated companies	204	44
Cash flow from investing activities	**-1 423**	**5 830**
Cash flow from financing activities		
Drawdowns and repayments of short-term loans	4 877	1 509
Drawdowns from long-term loans	0	21 000
Equity loan	0	-16 000
Repayments of long-term loans	-5 331	-7 197
Dividends paid to owners of the parent company	0	-2 600
Dividends paid to minority shareholders of subsidiaries	-310	-285
Cash flow from financing activities	**-764**	**-3 572**
Increase (+) / decrease (-) in cash and cash equivalents	**9 020**	**-3 654**
Cash and cash equivalents, 1/1	8 037	11 691
Cash and cash equivalents, 31/12	17 057	8 037

Change in net working capital		
Decrease (+) / increase (-) in current receivables	19 918	-8 889
Decrease (+) / increase (-) in inventories	9 151	-25 473
Decrease (-) / increase (+) in interest-free current liabilities	-19 933	14 007
Increase (-) / decrease (+) in net working capital	**9 137**	**-20 356**

ank=20230614:20230615024647

PARENT COMPANY'S INCOME STATEMENT

EUR	Note	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Revenue	1	**21 081 895,78**	**20 237 260,39**
Personnel expenses	2	-7 682 529,43	-7 084 443,05
Depreciation, amortisation and impairment losse	3	-26 403 323,03	-781 044,99
Other operating expenses	4	-15 044 861,83	-13 577 953,34
Operating profit		**-28 048 818,51**	**-1 206 180,99**
Financial income and expenses	5	-17 549 448,19	2 468 688,05
Profit before appropriations and taxes		**-45 598 266,70**	**1 262 507,06**
Group contributions		11 400 000,00	8 650 000,00
Income taxes	6	-1 642 408,67	-1 928 169,12
Net profit/loss for the financial year		**-35 840 675,37**	**7 984 337,94**

ank=20230614:20230615024S5

PARENT COMPANY'S BALANCE SHEET

ASSETS, EUR	Note	31-12-22	31-12-21
Non-current assets			
Intangible assets		30 294 424,10	8 066 166,01
Tangible assets		144 684,96	144 684,96
Investments		111 461 669,12	139 984 161,30
Total non-current assets	7	**141 900 778,18**	**148 195 012,27**
Current assets			
Non-current receivables	8	13 164 336,80	63 082 059,22
Current receivables	8	60 408 172,72	47 838 334,59
Cash at bank and in hand		8 989 727,94	1 564 658,59
Total current assets		**82 562 237,46**	**112 485 052,40**
TOTAL ASSETS		**224 463 015,64**	**260 680 064,67**

EQUITY AND LIABILITIES, EUR	Note	31-12-22	31-12-21
Equity			
Share capital		8 700 000,00	8 700 000,00
Retained earnings		123 931 848,38	115 947 510,44
Net profit for the financial year		-35 840 675,37	7 984 337,94
Total equity	9	**96 791 173,01**	**132 631 848,38**
Liabilities			
Non-current liabilities	10	45 053 155,00	64 677 883,23
Current liabilities	11	82 618 687,63	63 370 333,06
Total liabilities		**127 671 842,63**	**128 048 216,29**
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		**224 463 015,64**	**260 680 064,67**

ank=20230614-20230615024G6

ank=20230614-20230615102467

PARENT COMPANY'S CASH FLOW STATEMENT

EUR	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Cash flow from operating activities		
Profit before appropriations and taxes	-45 598 266,70	1 262 507,06
Adjustments:		
Depreciation according to plan	1 035 323,03	781 044,99
Unrealised exchange gains and losses	-3 054 601,40	-505 127,31
Financial income and expenses	20 604 049,59	-3 906 056,05
Other adjustments	-939 275,46	-403 954,57
Cash flow before change in net working capital	-27 952 770,94	-2 771 585,88
Increase (-) / decrease (+) in net working capital	20 848 777,01	-22 580 420,72
Cash flow from operating activities before financial items and tax	-7 103 993,93	-25 352 006,60
Interest and fees paid on finance expenses	-3 578 012,78	-2 384 013,73
Interest received from operating activities	2 483 734,80	1 315 700,36
Direct taxes paid	-2 905 416,85	-2 462 380,88
Cash flow from operating activities	**-11 103 688,76**	**-28 882 700,85**
Cash flow from investing activities		
Investments in tangible and intangible assets	-23 223 176,68	-1 991 338,08
Investments in group subsidiaries	-5 419 652,16	-20 000 000,00
Proceeds from the disposal of other investments	0,00	2 346 449,88
Proceeds from the sale of subsidiary shares	14 071 519,32	0,00
Drawdowns from the capital redemption policy	0,00	16 000 000,00
Loans granted to companies in the same group	-19 071 446,49	-11 554 828,66
Repayments of loans received from companies in the same group	41 945 190,90	22 493 622,58
Dividends received from companies in the same group	4 438 352,71	2 689 473,40
Cash flow from investing activities	**12 740 787,60**	**9 983 379,12**
Cash flow from financing activities		
Drawdowns from long-term loans	0,00	21 000 000,00
Repayments of long-term loans	17 632 969,98	-4 000 000,00
Drawdowns and repayments of short-term loans	-16 755 688,44	1 508 962,84
Change in cash pool liability	-3 739 311,03	-11 955 956,10
Dividends paid	0,00	-2 600 000,00
Group contributions received	8 650 000,00	14 600 000,00
Cash flow from financing activities	**5 787 970,51**	**18 553 006,74**
Increase (+) / decrease (-) in cash and cash equivalents	**7 425 069,35**	**-346 314,99**
Cash and cash equivalents, 1/1	1 564 658,59	1 910 973,58
Cash and cash equivalents, 31/12	8 989 727,94	1 564 658,59
Change in net working capital		
Increase (-) / decrease (+) in interest-free current receivables	-717 704,35	348 956,86
*) Increase (-) / decrease (+) in consolidated receivables	19 483 860,81	-24 106 234,98
Increase (+) / decrease (-) in consolidated liabilities	3 010 491,67	112 780,78
Increase (+) / decrease (-) in interest-free non-current liabilities	-624 728,23	228 321,53
Increase (+) / decrease (-) in interest-free current liabilities	-303 142,89	835 755,09
Increase (-) / decrease (+) in net working capital	**20 848 777,01**	**-22 580 420,72**
*) Includes change in an item similar to a consolidated account	11 783 225,46	-19 014 881,36

ank=20230614502456

ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies for the consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared using the acquisition cost method. The financial statements include all group companies (see note 20). The difference between the acquisition cost of subsidiaries and the net assets corresponding to the acquired share is partly allocated to non-current assets and partly recognised as group goodwill. The allocated items will be depreciated in accordance with the depreciation plan for the non-current assets item.

The Group's internal transactions, unrealised margins on internal deliveries, inter-group receivables and liabilities, and internal distribution of profits have been eliminated.

Minority interests have been separated from the Group's equity and result and are presented as a separate item.

The income statements of foreign group companies have been restated at the average exchange rate of the financial year, and the amounts on the balance sheets have been translated into Finnish currency using the exchange rate in effect on the balance sheet date. Exchange gains and losses arising from the translation as well as the translation differences arising from the translation of foreign subsidiaries' equities and subsidiary shares held in foreign currencies are presented under "Retained earnings".

Foreign currency items

Foreign currency receivables and payables are valued at the exchange rate quoted by the European Central Bank on the balance sheet date. Exchange gains and losses are recognised in revenue for trade receivables and in purchases for trade payables. For other receivables and payables, exchange gains and losses are recognised under exchange rate differences on financing.

Inventories

Inventories are valued at acquisition cost or, if lower than acquisition cost at the end of the financial year, the selling price. In addition to variable costs, fixed costs of production, purchasing, and raw material inventory are capitalised in the value of the inventory of finished products. For the calculation of the value of inventories, the average cost method is used. In some group companies, the FIFO method is used. The end results of the two methods do not differ materially.

Non-current assets

Non-current assets are valued at acquisition cost net of planned straight-line depreciation and possible impairment losses. The planned straight-line depreciation is calculated on the basis of the likely useful life in the following manner:

- intangible rights and other long-term expenses	3–10 yrs
- goodwill and group goodwill	5–10 yrs
- buildings and constructions and their constituents	10–40 yrs
- machinery and equipment and other tangible assets	3–20 yrs

Pension expenses are recognised in the result in accordance with the local practice of each country.

Income taxes

The estimated taxes corresponding to the group companies' results, adjustments to taxes from previous financial years, and changes in deferred tax liabilities have been recognised in the income statement as income tax.

Deferred tax liabilities have been calculated for accumulated depreciation differences and voluntary provisions. Deferred tax assets have been calculated for confirmed losses, if the receivable is considered probable. Tax assets or liabilities based on the established tax rate have also been calculated for other timing differences between accounting and taxation.

Financial instruments

Interest rate risks have been hedged with interest rate swaps, the unrealised changes in value of which have not been recognised, but instead, the derivatives in question and the related valuation differences are disclosed in the notes to the financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. Revenue

Revenue consist entirely of the sales of paint and coating products, and the sales are divided into geographical market areas as follows:

EUR 1,000,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Finland	90	90
Other countries	308	329
Total revenue	**398**	**419**

2. Other operating income

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Capital gains on non-current assets	471	136
Rental income	527	562
Other income	1 058	1 988
Total other operating income	**2 056**	**2 687**

3. Materials and services

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Materials and supplies		
Purchases made during the financial year	193 996	242 197
Increase (-) / decrease (+) in inventories	9 769	-14 567
External services	6 574	1 752
Total materials and services	**210 339**	**229 382**

4. Personnel expenses

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Wages and salaries		
CEOs	1 825	1 765
Members of the Board of Directors	80	96
Others	80 483	82 018
Pension expenses	8 635	8 297
Other personnel expenses	8 444	9 997
Personnel expenses	**99 468**	**102 173**
Average number of personnel during the financial year		
Clerical employees	1 011	1 207
Employees	567	600
Total average number of personnel during the financial year	**1 578**	**1 607**

ank=20230614-20230615024459

ank=20230614:20230615024770

5. Depreciation, amortisation and impairment losses

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Depreciation according to plan		
Group goodwill	1 778	1 115
Goodwill	703	701
Intangible rights	1 175	865
Other long-term expenses	761	731
Buildings and constructions	3 396	3 542
Machinery and equipment	7 308	8 583
Other tangible assets	611	815
Total depreciation, amortisation and impairment losses	**15 732**	**16 352**

6. Other operating expenses

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Losses on the sale of fixed assets	284	0
Sales and marketing expenses	25 232	23 224
Manufacturing and product development expenses	19 653	17 524
Other operating expenses	30 570	33 418
Total other operating expenses	**75 738**	**74 167**

7. Auditor's fees

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Audit	877	278
Tax advisory	726	63
Other services	462	68
Total auditor's fees	**2 064**	**410**

8. Financial income and expenses

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Interest and other financial income	485	2 213
Interest and other financial expenses	-4 147	-2 742
Exchange gains and losses	4 461	1 082
Total financial income and expenses	**800**	**553**

9. Income taxes

EUR 1,000	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Income taxes on ordinary business operations for the financial ye	5 859	4 896
Income taxes on ordinary business operations for the previous fi	423	139
Change in deferred taxes	-3 983	-94
Total income taxes	**2 299**	**4 942**

ank=20230615024

10. Non-current assets

Intangible assets

EUR 1,000	Group goodwill	Goodwill	Intangible rights	Other long-term expenses	Advances paid and construction in progress	**Total intangible assets**
Acquisition cost 1/1	27 159	16 831	13 913	7 897	4 776	**70 575**
Translation difference	84	-350	12	81	7	**-167**
Increase	1 743	0	1 595	655	3	**3 996**
Decrease	-161	0	-242	-1 193	-116	**-1 712**
Transfers between balance sheet items		-21	5 059	-2 016	-2 838	**184**
Acquisition cost 31/12	28 825	16 460	20 335	5 424	1 831	**72 876**
Accumulated depreciation 1/1	21 632	15 229	9 824	5 136	0	**51 821**
Translation difference	155	-321	10	88		**-68**
Accumulated depreciation of dec	-161		-218	-1 136		**-1 515**
Accumulated depreciation of transfers						**0**
Depreciation for the financial yea	1 778	703	1 175	761		**4 416**
Accumulated depreciation 31/12	23 404	15 611	10 791	4 848	0	**54 654**
Carrying amount 31/12/2022	**5 422**	**849**	**9 544**	**576**	**1 831**	**18 221**
Carrying amount 31/12/2021	5 527	1 602	4 088	2 761	4 775	18 754

Tangible assets

EUR 1,000	Land and water areas	Buildings and constructions	Machinery and equipment	Other tangible assets	Advances paid and construction in progress	**Total tangible assets**
Acquisition cost 1/1	7 924	132 926	136 049	5 513	3 055	**285 467**
Translation difference	579	3 629	4 567	590	99	**9 464**
Increase	1 560	1 233	3 883	339	2 603	**9 619**
Decrease	-1 884	-10 044	-17 940	-1 975	-704	**-32 547**
Transfers between balance shee	0	363	1 100	-208	-1 480	**-225**
Acquisition cost 31/12	8 178	128 107	127 660	4 260	3 572	**271 779**
Accumulated depreciation 1/1	24	66 168	100 684	2 709	0	**169 585**
Translation difference	-1	986	3 106	512		**4 603**
Accumulated depreciation of dec	0	-2 362	-13 600	-1 669		**-17 630**
Depreciation for the financial	10	3 396	7 308	602		**11 315**
Accumulated depreciation 31/12	33	68 189	97 498	2 093	0	**167 812**
Carrying amount 31/12/2022	**8 146**	**59 919**	**30 163**	**2 167**	**3 572**	**103 966**
Carrying amount 31/12/2021	7 900	66 758	35 365	2 804	3 055	115 882

Investments

EUR 1,000	Interest in associated companies	Others shares and interests	Other receivables *)	**Total investments**
Acquisition cost 1/1	1 037	45	18 346	**19 428**
Translation difference	21		0	**21**
Increase	0	0	0	**0**
Decrease	-273	0	0	**-273**
Acquisition cost 31/12	785	45	18 346	**19 177**
Carrying amount 31/12/2022	**785**	**45**	**18 346**	**19 177**
Carrying amount 31/12/2021	1 037	45	18 346	19 428

*) See parent company note 7)

ank=202306150247?2

11. Inventories

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Materials and supplies	29 624	39 393
Works in progress	2 620	2 866
Finished products	45 176	48 117
Total inventories	**77 421**	**90 377**

12. Non-current receivables

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Trade receivables	81	112
Other receivables	14	14
Accrued income and deferred expenses		
Other accrued income and deferred expenses	7	87
Total non-current receivables	**102**	**213**

13. Deferred tax assets and tax liabilities

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Deferred tax assets		
Losses carried forward	1 632	2 613
Provisions	285	412
Other temporary differences	3 836	398
Consolidation measures		
Elimination of internal inventory margin	0	312
Total deferred tax assets	**5 753**	**3 736**
Deferred tax liabilities		
Depreciation and amortisation differences and tax-based provisic	5 937	6 850
Voluntary provisions	48	47
Other temporary differences	806	551
Total deferred tax liabilities	**6 792**	**7 448**
Net deferred tax asset (+) / liability (-)	-1 038	-3 712

14. Current receivables

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Trade receivables	43 309	53 367
Loan receivables	0	4
Other receivables	1 642	2 532
Accrued income and deferred expenses		
Revenue-related	22	27
Tax receivables	181	917
Related to materials and services	719	942
Other accrued income and deferred expenses	5 097	3 387
Total current receivables	**50 968**	**61 175**

ank=20230615024/3

15. Equity

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Share capital 1/1	8 700	8 700
Share capital 31/12	8 700	8 700
Retained earnings 1/1	114 455	110 224
Dividend distribution	0	-2 600
Equity loan interest	0	-480
Adjustments recognised in equity	-98	404
Change in translation differences	-2 316	1 916
Retained earnings 31/12	112 042	109 464
Net profit for the financial year	-6 038	4 992
Equity loan 1/1	0	16 000
Repayment of the equity loan	0	-16 000
Equity loan 31/12	0	0
Total equity	**114 703**	**123 155**

Adjustments recognised in equity in 2022 consist of adjustments to subsidiaries and group exports from previous financial periods.

16. Provisions

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Pension provisions	1 354	1 462
Other provisions	2 493	3 465
Total provisions	**3 847**	**4 927**

17. Non-current liabilities

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Loans from financial institutions	47 192	52 716 *)
Bond	0	15 000
Accrued expenses and deferred income		
Other	178	1 003
Total non-current liabilities	**47 370**	**68 719**

*) TEUR 1,040 will mature after five years or more (2021: TEUR 755).
The loan agreements have covenants, which were fulfilled during the financial year.

18. Current liabilities

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Loans from financial institutions	41 799	36 783
Bond	15 000	0 *)
Advances received	29	83
Trade payables	35 139	45 658
Other liabilities	10 827	10 459
Accrued expenses and deferred income		
Personnel expenses	11 075	12 940
Financial expenses	430	813
Annual discount based liability	894	505
Tax liability	1 135	858
Other	3 625	4 307
Total current liabilities	**119 953**	**112 408**

*) The bond is fixed in terms of interest rate and maturity and has no covenants.

ark=20230615024744

19. Contingent liabilities

EUR 1,000	31-12-22	31-12-21
Own liabilities secured by assets		
MFI loans	4 113	2 083
Real estate mortgages given	6 969	9 523
Business mortgages given	841	841
Other securities provided for own commitments		
Real estate mortgages given	2 876	2 791
Business mortgages given	1 343	4 912
Bank guarantees	90	90
Personal guarantees given	16 647	15 280
Rent and leasing liabilities		
Mature during the next financial year	3 329	3 326
Mature later	10 565	9 721

Other liabilities

The company is obliged to review the VAT deductions made for
real estate investments completed in the years 2014–2022 if the taxable use of the property decreases during the review period
. The maximum amount of the liability is EUR 1,073,367.43 and the final review year is 2031.

According to the terms of the lease, the land areas leased by Teknos Oy must be restored at the end of the
lease period.

Derivative instruments

Interest rate swaps

Hedged item: Syndicated loan agreement 15/6/2018 – 15/3/2022
interest rate 3-month Euribor

Hedging derivative: Interest rate swap 15/6/2018 – 15/3/2022
The Group receives the 3-month Euribor rate and pays fixed interest

Hedging derivative: Interest rate cap 5/7/2022 – 5/7/2025
If the 3-month Euribor rate exceeds 1.5%, the counterparty will credit the difference to the Group

	31-12-22	31-12-21
Fair value of the interest rate swap on the balance sheet date	1 040	-580
Value of the underlying asset	20 530	20 677
Fair value of the interest rate cap on the balance sheet date	822	
Value of the underlying asset	20 000	

Hedge type: cash flow hedge

The cash flows of the interest rate swap are recognised in profit or loss for the same periods as the interest flows of the hedged loan.

Currency hedge agreements

Hedged item:

Teknos hedges foreign currency denominated internal loans as well as cash pool receivables and liabilities (SEK, CHF and USD)

Hedging derivative:
Forward exchange transaction

	31-12-22	31-12-21
Fair value of the agreement on the balance sheet date	1 035	-592
Value of the underlying asset	37 583	28 888

Hedge type: cash flow hedge

The cash flows of the currency hedge agreement are recognised in profit or loss for the same periods as the exchange gains and losses of the underlying foreign currency items.

Electricity derivatives	31-12-22	31-12-21
For the following financial year		
Acquisition value	1 185 272	
Market value	1 651 398	
For subsequent financial years		
Acquisition value	719 423	
Market value	756 478	

ank-20230615024755

	Ownership share % The Group		Ownership share % Parent company	
	31-12-22	31-12-21	31-12-22	31-12-21
Teknos Group Oy, Finland (parent company)				
Teknos Oy, Finland	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos AB, Sweden	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Ljungdahls Färghus KB, Sweden	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Teknos Butiker Holding AB, Sweden	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Ljungdahls Tranemo Holding AB, Sweden	100,0 %	70,0 %	0,0 %	0,0 %
Ljungdahls Färgekonomi AB, Sweden	100,0 %	70,0 %	0,0 %	0,0 %
Teknos Butiker AB, Sweden	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Sävedalens Färg & Tapeter AB, Sweden	100,0 %	59,5 %	0,0 %	0,0 %
Teknos A/S, Denmark	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos Norge AS, Norway	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos (UK) Ltd, United Kingdom	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Nuko 74 Ltd, United Kingdom	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Teknos Ireland Ltd, Northern Ireland	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Teknos Deutschland GmbH, Germany	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos-Feidal Coatings s.r.o., Czechia	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Teknos s.r.o., Czechia	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos Croatia d.o.o., Croatia	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos BV, the Netherlands	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos Sp. z o.o., Poland	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
OOO Teknos, Russia	0,0 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %
OOO Trading Company Massco	0,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Teknos OÜ, Estonia	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos d.o.o, Slovenia	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos SIA, Latvia	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
UAB Teknos, Lithuania	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos LLC, Ukraine	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos Coatings Trading (Shanghai) Ltd, China	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos Coatings and Paints Pvt. Ltd., India	100,0 %	100,0 %	99,0 %	99,0 %
Teknos Feyco Schweiz AG, Switzerland	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos Feyco AG, Liechtenstein	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Teknos US Inc, USA	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Treffert Asia Pacific Pte. Ltd., Singapore	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Treffert Coatings (S.E.A.) Sdn Bhd, Malaysia	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Shanghai Treffert Special Coatings Co. Ltd., China	100,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Teknos (VN) Company Limited, Vietnam	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %

*) During the financial year 2022, minority interests in Sävedalens Färg & Tapet AB and Ljungdahls Tranemo Holding AB were acquired.
**) During the financial year 2022, the Russian subgroup was sold

Associated companies				
Manfield Teknos (Changzhou) Chemical Com. Ltd. China	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %
Premiere Finishing % Coating LLC, USA	20,0 %	20,0 %	0,0 %	0,0 %

Associated companies have been consolidated using the equity method.

21. Formulas for calculating the key indicators presented in the Directors' report

Operating profit (%)	= 100 X	Operating profit / Revenue
Return on equity (%)	= 100 X	(Profit before tax – income tax) / Equity *)
Return on capital employed (%)	= 100 X	(Profit before tax + financial expenses) / Balance sheet total – interest-free liabilities *)
Equity-to-assets ratio (%)	= 100 X	(Equity + equity loans) / Balance sheet total – advances received

*) Average for the financial year

22. Events after the financial year

The Group has continued the "Fit for Future" programme, which was launched during the financial year 2022.
In addition to the measures initiated during the financial year 2022, the decision has been made to close down the Croatian company and transfer the business under the Slovenian company. The decision has also been made to close down the unprofitable business operations in the USA. The withdrawal from the US market will result in one-off costs that will weaken the result.

ank-20230615:4:20230615024756

ank=20230614-20230615150247

1. Revenue

Revenue consists entirely of the sale of administrative services to group companies.

2. Personnel expenses

EUR	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Wages and salaries	6 335 340,00	5 931 236,26
Pension expenses	1 095 571,22	950 910,05
Other personnel expenses	251 618,21	202 296,74
Personnel expenses	**7 682 529,43**	**7 084 443,05**
Average number of personnel during the financial year		
Clerical employees	76	76

3. Depreciation, amortisation and impairment losses

EUR	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Depreciation according to plan		
Intangible rights	1 035 323,03	780 463,19
Machinery and equipment	0,00	581,80
Impairment losses	25 368 000,00	0,00
Total depreciation, amortisation and impairment losses	**26 403 323,03**	**781 044,99**

4. Other operating expenses

EUR	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Marketing expenses	774 346,47	867 142,24
Administrative expenses	14 270 515,36	12 710 811,10
Total other operating expenses	**15 044 861,83**	**13 577 953,34**

5. Financial income and expenses

EUR	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Dividend income		
From group companies	9 935 727,69	2 689 473,40
Other interest and financial income		
From group companies	2 315 742,29	2 156 967,58
From others	154 568,21	1 999 312,09
Exchange gains on financing	3 694 102,24	1 786 404,86
Impairment losses		
Subsidiary shares	-26 307 275,46	0,00
Exchange losses on financing	-3 588 778,07	-1 757 789,66
Interest and other financial expenses		
Impairment of non-current assets investments	0,00	-2 000 000,00
For group companies	-82 249,06	-9 228,03
Others	-3 671 286,03	-2 396 452,19
Total financial income and expenses	**-17 549 448,19**	**2 468 688,05**

6. Income taxes

EUR	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Income tax for the financial year	1 643 028,67	1 847 978,21
Income taxes on ordinary business operations for the previous finar	-620,00	80 190,91
Total income taxes	**1 642 408,67**	**1 928 169,12**

ank=20230514:20230515024778

7. Non-current assets

Intangible assets

EUR	Intangible rights	Advances paid	Total intangible assets
Acquisition cost 1/1	11 686 919,67	4 665 667,79	**16 352 587,46**
Increase	23 263 581,12	3 010 234,45	**26 273 815,57**
Decrease		-5 848 394,19	**-5 848 394,19**
Transfers between balance sheet items	2 838 159,74		**2 838 159,74**
Acquisition cost 31/12	37 788 660,53	1 827 508,05	**39 616 168,58**
Accumulated depreciation 1/1	8 286 421,45	0,00	**8 286 421,45**
Accumulated depreciation of decreases and transfers			**0,00**
Depreciation for the financial year	1 035 323,03		**1 035 323,03**
Accumulated depreciation 31/12	9 321 744,48	0,00	**9 321 744,48**
Carrying amount 31/12/2022	**28 466 916,05**	**1 827 508,05**	**30 294 424,10**
Carrying amount 31/12/2021	3 400 498,22	4 665 667,79	**8 066 166,01**

Tangible assets

EUR	Machinery and equipment	Other tangible assets	Advances paid and construction in progress	Total tangible assets
Acquisition cost 1/1	202 291,01	123 564,35	21 120,61	**346 975,97**
Increase				**0,00**
Decrease				**0,00**
Transfers between balance sheet items				**0,00**
Acquisition cost 31/12	202 291,01	123 564,35	21 120,61	**346 975,97**
Accumulated depreciation 1/1	202 291,01	0,00	0,00	**202 291,01**
Depreciation for the financial year				**0,00**
Accumulated depreciation 31/12	202 291,01	0,00	0,00	**202 291,01**
Carrying amount 31/12/2022	**0,00**	**123 564,35**	**21 120,61**	**144 684,96**
Carrying amount 31/12/2021	0,00	123 564,35	21 120,61	**144 684,96**

Investments

EUR	Interests in companies in the same group *)	Interests in associated companies	Others shares and interests	Other receivables	Total investments
Acquisition cost 1/1	**117 831 754,28**	3 795 797,14	10 160,00	18 346 449,88	**139 984 161,30**
Increase	**5 419 652,16**				**5 419 652,16**
Decrease	**-33 942 144,34**				**-33 942 144,34**
Acquisition cost 31/12	89 309 262,10	3 795 797,14	10 160,00	18 346 449,88	**111 461 669,12**
Carrying amount 31/12/2022	**89 309 262,10**	**3 795 797,14**	**10 160,00**	**18 346 449,88**	**111 461 669,12**
Carrying amount 31/12/2021	117 831 754,28	3 795 797,14	10 160,00	18 346 449,88	**139 984 161,30**

*) EUR 25,368,000.00 in Teknos GMBH subsidiary shares written down.

**) Other receivables include payments made to the capitalisation redemption policy. On 31 December 2022, the market capitalisation of the investments in the unit-linked contract amounted to EUR 19,157,170.32 (31 December 2021: EUR 21,924,297.33).

ank=20230614-20230615024379

8. Receivables

EUR	31-12-22	31-12-21
Non-current receivables		
Receivables from companies in the same group		
Loan receivables	13 164 336,80	63 082 059,22
Total non-current receivables	**13 164 336,80**	**63 082 059,22**
Current receivables		
Receivables from companies in the same group		
Trade receivables	-1 816 039,41	3 240 999,54
Loan receivables	47 125 449,17	31 812 956,46
Accrued income and deferred expenses	11 557 407,83	11 464 428,53
Other receivables	1 513 075,71	310 732,59
Accrued income and deferred expenses		
Other accrued income and deferred expenses	2 028 279,42	1 009 217,47
Total current receivables	**60 408 172,72**	**47 838 334,59**

9. Equity

EUR	31-12-22	31-12-21
Share capital 1/1	8 700 000,00	8 700 000,00
Share capital 31/12	8 700 000,00	8 700 000,00
Retained earnings 1/1	123 931 848,38	118 547 510,44
Dividend distribution	0,00	-2 600 000,00
Retained earnings 31/12	123 931 848,38	115 947 510,44
Net profit for the financial year	-35 840 675,37	7 984 337,94
Total unrestricted equity	88 091 173,01	123 931 848,38
Total equity	**96 791 173,01**	**132 631 848,38**
Calculation of distributable funds		
Retained earnings	123 931 848,38	115 947 510,44
Net profit for the financial year	-35 840 675,37	7 984 337,94
Total distributable funds	88 091 173,01	123 931 848,38

The share capital is divided by share class as follows

The share capital consists of a total of 300,000 shares, all of which carry the same rights.

10. Non-current liabilities

EUR	31-12-22	31-12-21
Loans from financial institutions	45 000 000,00	49 000 000,00 *)
Bond	0,00	15 000 000,00
Long-term accruals and deferred income	53 155,00	677 883,23
Total non-current liabilities	**45 053 155,00**	**64 677 883,23**

*) TEUR 0 will mature after five years or more (2021: TEUR 0).

The Group's loan agreements have covenants, which were fulfilled during the financial year.

11. Current liabilities

EUR	31-12-22	31-12-21
Loans from financial institutions	39 055 786,30	34 232 088,77
Bond	15 000 000,00	0,00 *)
Trade payables	1 072 388,85	603 301,50
Liabilities to companies in the same group		
Trade payables	690 414,75	278 075,07
Loans to group companies	21 488 164,83	25 227 475,86
Other liabilities	0,00	4 548,36
Accrued expenses and deferred income	2 602 700,35	0,00
Other liabilities	189 462,04	504 252,91
Accrued expenses and deferred income		
Personnel expenses	1 789 919,05	1 572 856,80
Financial	396 622,79	855 197,66
Other accrued expenses and deferred income	333 228,67	92 536,13
Total current liabilities	**82 618 687,63**	**63 370 333,06**

*) The bond is fixed in terms of interest rate and maturity and has no covenants.

12. Deferred tax assets and tax liabilities

EUR	31-12-22	31-12-21
Deferred tax assets		
Unused tax depreciation	663,55	1 078,67

Deferred tax assets or liabilities are not recognised in the balance sheet of the special purpose vehicle. Deferred taxes are recognised in the consolidated balance sheet, see Group note 13.

ank=20230614:20230615024803

ank=20230615024817

13. Contingent liabilities

EUR	31-12-22	31-12-21
Other contingent liabilities		
Guarantees on behalf of group companies	16 348 258,21	16 907 174,51
Leasing liabilities		
Mature during the next financial year	95 382,17	57 667,55
Mature later	229 804,94	69 095,18

Derivative instruments

Interest rate swaps

Hedged item: Syndicated loan agreement 30/6/2021 – 30/6/2026
interest rate 3-month Euribor

Hedging derivative: Interest rate swap 15/6/2018 – 15/3/2025
The Group receives the 3-month Euribor rate and pays fixed interest

Hedging derivative: Interest rate cap 5/7/2022 – 5/7/2025
If the 3-month Euribor rate exceeds 1.5%, the counterparty will credit the difference to the Group

	31-12-22	31-12-21
Fair value of the interest rate swap on the balance sheet date	1 040 046,94	-580 376,82
Value of the underlying asset	19 333 333,34	19 333 333,34
Fair value of the interest rate cap on the balance sheet date	821 896,37	
Value of the underlying asset	20 000 000,00	

Hedge type: cash flow hedge

The cash flows of the interest rate swap are recognised in profit or loss for the same periods as the interest flows of the hedged loan.

Currency hedge agreements

Hedged item:

Teknos hedges foreign currency denominated internal loans as well as cash pool receivables and liabilities (SEK, CHF and USD)

Hedging derivative:
Forward exchange transaction

	31-12-22	31-12-21
Fair value of the agreement on the balance sheet date	1 035 298,29	-591 573,16
Value of the underlying asset	37 582 585,03	28 888 390,43

Hedge type: cash flow hedge

The cash flows of the currency hedge agreement are recognised in profit or loss for the same periods as the exchange gains and losses of the underlying foreign currency items.

14. Auditor's fees

EUR	1/1–31/12 2022	1/1–31/12 2021
Audit	34 500,00	24 500,00
Tax advisory	166 825,50	3 025,00
Other services	421 010,05	42 425,00
Total auditor's fees	**622 335,55**	**69 950,00**

15. Related party transactions

The Group has purchased the intellectual property rights related to the recipes of the Group's products from the group companies for EUR 21,700,000. The Group has sold IT and administrative services to group companies for EUR 21,081,895.78.
The terms of the transactions concluded with related parties are equivalent to the terms of the transactions concluded with independent parties.

16. List of accounting books and methods of storage

Financial statements and Directors' report	Separately bound
General journal and general ledger	In digital form
Ledger breakdowns	In digital form
Bank statements	In digital form
Purchase invoices	In digital form
Sales invoices	In digital form
Payroll accounting receipts	In digital form
Memo vouchers	In digital form

ank=20230614-20230615502482

PROFITS, SIGNATURES TO THE DIRECTORS' REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS, AND AUDITOR'S REPORT

ank=20230614:20230615102483

Board of Directors' proposal for the distribution of profit

The distributable funds of the parent company are EUR 88,091,173.01, of which EUR -35,840,675.37 represents the net profit for the financial year.
The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting that no dividends be distributed.

Signatures for the Directors' report and financial statements

Helsinki, 2023

Juha Mört
Chair of the Board

Paula Salastie
Member of the Board
CEO

Pekka Jaatinen
Deputy Member of the Board

Auditor's report

A report has been given today on the audit carried out.

Helsinki, 2023

KPMG Oy Ab
Firm of Authorised Public Accountants

Tero Hämäläinen
Authorised Public Accountant

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PO Box 1037
00101 Helsinki
FINLAND

Telephone +358 20 760 3000
www.kpmg.fi

ani=202306150248 4-2023061502484

This document is an English translation of the Finnish auditor's report. Only the Finnish version of the report is legally binding.

Auditor's Report

To the Annual General Meeting of Teknos Group Oy

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Teknos Group Oy (business identity code 2210042-4) for the year ended 31 December, 2022. The financial statements comprise the balance sheets, the income statements, cash flow statements and notes for the group as well as for the parent company.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the group's and the company's financial performance and financial position in accordance with the laws and regulations governing the preparation of financial statements in Finland and comply with statutory requirements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with good auditing practice in Finland. Our responsibilities under good auditing practice are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the parent company and of the group companies in accordance with the ethical requirements that are applicable in Finland and are relevant to our audit, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the laws and regulations governing the preparation of financial statements in Finland and comply with statutory requirements. The Board of Directors and the Managing Director are also responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors and the Managing Director are responsible for assessing the parent company's and the group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters relating to going concern and using the going concern basis of accounting. The financial statements are prepared using the going concern basis of accounting unless there is an intention to liquidate the parent company or the group or cease operations, or there is no realistic alternative but to do so.

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 a guarantee that an audit conducted in accordance with good auditing practice will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit in accordance with good auditing practice, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

— Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. 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.

— 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 parent company's or the group's internal control.

ank=20230615024&5

— Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

— Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' and the Managing Director's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the parent company's or the group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.

— Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events so that the financial statements give a true and fair view.

— Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other Reporting Requirements

Other Information

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the other information. The other information comprises the report of the Board of Directors. Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. Our responsibility also includes considering whether the report of the Board of Directors has been prepared in accordance with the applicable laws and regulations.

In our opinion, the information in the report of the Board of Directors is consistent with the information in the financial statements and the report of the Board of Directors has been prepared in accordance with the applicable laws and regulations.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of the report of the Board of Directors, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Helsinki, 22 March 2023

KPMG OY AB

TERO HÄMÄLÄINEN
Authorised Public Accountant, KHT