

# Årsredovisning och koncernredovisning P-Holding AB

Org.nr 556354-6372

Räkenskapsår 2024-09-01 - 2025-08-31

## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 16 januari 2026. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Karlstad den 16 januari 2026

Johan Westberg



# Årsredovisning och koncernredovisning P-Holding AB

Org.nr 556354-6372

Räkenskapsår 2024-09-01 - 2025-08-31

## Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 2024-09-01 - 2025-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för P-Holding AB avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernen	
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Kassaflödesanalys	7
Moderföretaget	
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Kassaflödesanalys	11
Tilläggsupplysningar	
Redovisningsprinciper m.m.	12
Noter	15

Styrelsens säte: Karlstad

Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK).

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

P-Holding AB är Picturagruppens nordiska moderbolag med dotterbolag i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Dotterbolagen är alla en av de ledande leverantörerna av kort och bildprodukter på respektive marknad.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Under året har koncernen genom en bolagsaffär avyttrat en fastighet. Resultatet har redovisats under övriga rörelseintäkter.

### Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

Företagsledningen förväntar sig en lönsamhet under nästa verksamhetsår som är i paritet med årets. Den oroliga situationen i omvärlden har hitintills inte haft någon större påverkan på företaget.

### Användandet av finansiella instrument

Koncernen använder terminskontrakt för säkring av valutakurser. Dessa redovisas enligt metoden för säkringsredovisning.

### Miljöpåverkan

Koncernen bedriver ingen verksamhet som är tillståndspliktig enligt Miljöbalken.

### Ägarförhållanden

P-Holding AB är dotterbolag till Delftsche Druckwerkproducten BV med säte i Enschede, Holland.

<b>Flerårsöversikt koncernen*</b>	<b>2024/25</b>	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
Nettoomsättning (tkr)	705 942	665 713	661 392	629 336
Resultat efter finansiella poster (tkr)	24 054	-2 626	23 108	44 358
Balansomslutning (tkr)	456 186	434 851	410 947	417 343
Soliditet (%)	55,3%	53,7%	57,9%	52,9%
Antal anställda	349	350	353	345

<b>Flerårsöversikt Moderföretaget</b>	<b>2024/25</b>	<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
Nettoomsättning (tkr)	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster (tkr)	-61	7 243	-242	1 196
Balansomslutning (tkr)	94 996	87 578	84 828	85 350
Soliditet (%)	73,8%	78,4%	72,9%	73,2%
Antal anställda	0	0	0	0

### Förändring av eget kapital

<i>Koncernen</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kap. inkl. årets res.	Minoritets-intresse	Totalt
Ingående balans 2023-09-01	16 668	0	220 122	1 244	238 034
Omräkningsdifferenser	0	0	-2 623	-188	-2 811
Justering för förvärv	0	0	0	1 178	1 178
Årets resultat	0	0	-2 486	76	-2 410
<b>Utgående balans 2024-08-31</b>	<b>16 668</b>	<b>0</b>	<b>215 013</b>	<b>2 310</b>	<b>233 991</b>
Omräkningsdifferenser	0	0	-1 665	262	-1 403
Årets resultat	0	0	20 178	238	20 416
<b>Utgående balans 2025-08-31</b>	<b>16 668</b>	<b>0</b>	<b>233 526</b>	<b>2 810</b>	<b>253 004</b>

<i>Moderföretaget</i>	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Totalt
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2023-09-01	16 668	0	2 979	42 225	6 756	68 628
Överföring resultat föregående år	0	0	0	6 756	-6 756	0
Årets resultat	0	0	0	0	1 448	1 448
<b>Utgående balans 2024-08-31</b>	<b>16 668</b>	<b>0</b>	<b>2 979</b>	<b>48 981</b>	<b>1 448</b>	<b>70 076</b>
Överföring resultat föregående år	0	0	0	1 448	-1 448	0
Årets resultat	0	0	0	0	0	0
<b>Utgående balans 2025-08-31</b>	<b>16 668</b>	<b>0</b>	<b>2 979</b>	<b>50 429</b>	<b>0</b>	<b>70 076</b>

### Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor)

Balanserat resultat	50 428 818
Årets resultat	-392
	<b>50 428 426</b>
disponeras så att	
till aktieägare utdelas	0
i ny räkning överföres	50 428 426
	<b>50 428 426</b>

**Koncernens resultaträkning**

	Not	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Nettoomsättning	2	705 942	665 713
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		0	-29
Hysesintäkter		5 548	6 614
Övriga rörelseintäkter		22 489	2 759
		<b>733 979</b>	<b>675 057</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-361 123	-339 244
Övriga externa kostnader	3,4	-104 084	-102 144
Personalkostnader	5	-229 391	-222 370
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring därav) av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13 297	-11 937
Övriga rörelsekostnader		-13	-17
		<b>-707 908</b>	<b>-675 712</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>26 071</b>	<b>-655</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från värdepapper som är anl tillg	7	57	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	1 399	1 443
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-3 473	-3 414
		<b>-2 017</b>	<b>-1 971</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>24 054</b>	<b>-2 626</b>
Skatt på årets resultat	11	-3 638	216
<b>Årets resultat</b>		<b>20 416</b>	<b>-2 410</b>
<b>Hänförligt till</b>			
<b>Moderföretagets aktieägare</b>		<b>20 178</b>	<b>-2 486</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		<b>238</b>	<b>76</b>

Koncernens balansräkning

	Not	2025-08-31	2024-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12	3 508	3 679
Goodwill	13	4 384	5 732
		<b>7 892</b>	<b>9 411</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	14	70 110	76 866
Maskiner och inventarier	15	22 316	18 135
		<b>92 426</b>	<b>95 001</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	17	1 500	1 500
Andel i bostadsrättsförening		330	330
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	1 500	1 500
Uppskjuten skattefordran	20	3 823	3 791
Andra långfristiga fordringar	21	1 255	286
		<b>8 408</b>	<b>7 407</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>108 726</b>	<b>111 819</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Varor under tillverkning		73	58
Färdiga varor och handelsvaror		207 203	208 567
		<b>207 276</b>	<b>208 625</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		88 124	79 692
Fordringar hos koncernföretag		5 082	6 975
Aktuell skattefordran		1 950	4 101
Övriga fordringar		2 349	4 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	6 056	3 670
		<b>103 561</b>	<b>98 857</b>
<i>Kassa och bank</i>	23	36 623	15 550
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>347 460</b>	<b>323 032</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>456 186</b>	<b>434 851</b>

**Koncernens balansräkning**

	Not	2025-08-31	2024-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i><b>Eget kapital</b></i>			
Aktiekapital		16 668	16 668
Annat eget kapital inklusive årets resultat		233 526	215 013
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		<b>250 194</b>	<b>231 681</b>
Minoritetsintresse		2 810	2 310
		<b>253 004</b>	<b>233 991</b>
<i><b>Avsättningar</b></i>			
	25		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		14 575	14 767
Uppskjuten skatteskuld		6 173	5 791
Övriga avsättningar		1 879	1 949
		<b>22 627</b>	<b>22 507</b>
<i><b>Långfristiga skulder</b></i>			
	26		
Skulder till kreditinstitut		24 010	27 359
Skulder till moderföretag		10 979	5 570
Skulder avseende finansiella leasingavtal		13 062	9 119
Övriga skulder		128	84
		<b>48 179</b>	<b>42 132</b>
<i><b>Kortfristiga skulder</b></i>			
	27		
Checkräkningskredit		10 084	23 984
Skulder till kreditinstitut		3 093	3 493
Leverantörsskulder		41 373	39 441
Skulder till koncernföretag		0	1 795
Aktuella skatteskulder		483	532
Skulder avseende finansiella leasingavtal		1 787	1 019
Övriga skulder		33 542	26 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	42 014	39 094
		<b>132 376</b>	<b>136 221</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>456 186</b>	<b>434 851</b>

**Koncernens kassaflödesanalys**

	Not	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		26 071	-655
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		9 942	9 270
Realisationsresultat		-14 922	4
Avsättningar		-262	-1
Nedskrivning av fordran		5 600	1 134
		<b>26 429</b>	<b>9 752</b>
Erhållen ränta		974	677
Erlagd ränta		-3 473	-3 414
Betald inkomstskatt		-1 186	-10 286
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>22 744</b>	<b>-3 271</b>
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		1 349	-5 361
Förändring av rörelsefordringar		-10 584	-2 557
Förändring av rörelseskulder		9 736	2 535
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>23 245</b>	<b>-8 654</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Försäljning av dotterföretag		18 627	0
Förvärv av dotterföretag		-25	-7 201
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5 423	-4 233
Försäljning av anläggningstillgångar		1 932	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-686	-871
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>14 425</b>	<b>-12 305</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Förändring långsiktigt fordran		-969	434
Upptagna lån		5 453	5 718
Amortering av skuld		-7 104	-5 375
Nettoförändring checkräkningskredit		-13 900	20 608
Erhållen utdelning värdepapper som är anl tillg		57	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-16 463</b>	<b>21 385</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>21 207</b>	<b>426</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>15 550</b>	<b>15 796</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		<b>-134</b>	<b>-672</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>36 623</b>	<b>15 550</b>

**Moderföretagets resultaträkning**

	Not	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
Nettoomsättning	2	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>		0	0
Övriga externa kostnader	3,4	-109	-3
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-109</b>	<b>-3</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	0	1 448
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	427	766
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-379	-207
Nedskrivning av fordran		0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-61</b>	<b>2 004</b>
Bokslutsdispositioner	10	61	-556
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>1 448</b>
Skatt på årets resultat	11	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>1 448</b>

Moderföretagets balansräkning

	Not	2025-08-31	2024-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	16	59 353	57 715
Fordringar hos koncernföretag	17	35 560	31 228
Andelar i övriga företag	18	50	50
		<b>94 963</b>	<b>88 993</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>94 963</b>	<b>88 993</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos moderföretag		0	0
Övriga fordringar		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	2	2
		<b>2</b>	<b>2</b>
<i>Kassa och bank</i>	23	31	33
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>33</b>	<b>35</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>94 996</b>	<b>89 028</b>

Moderföretagets balansräkning

	Not	2025-08-31	2024-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	24		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		16 668	16 668
Reservfond		2 979	2 979
		<b>19 647</b>	<b>19 647</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		50 429	48 981
Årets resultat		0	1 448
		<b>50 429</b>	<b>50 429</b>
		<b>70 076</b>	<b>70 076</b>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>	26		
Skulder till koncernföretag		12 955	13 382
Skuld till moderföretag		10 980	5 570
		<b>23 935</b>	<b>18 952</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Skulder till koncernföretag		985	0
		<b>985</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>94 996</b>	<b>89 028</b>

**Moderföretagets kassaflödesanalys**

	2024-09-01- 2025-08-31	2023-09-01- 2024-08-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-109	-3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Kursdifferenser	427	766
Koncernbidrag	61	-556
	<b>379</b>	<b>207</b>
Erlagd ränta	-379	-207
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>före förändringar av rörelsekapital</b>		
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	0	-2
Förändring av rörelseskulder	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av andelar i koncernföretag	0	-4 715
Lämnat aktieägartillskott till koncernföretag	-653	0
Förändring av finansiell fordran	-4 332	3 266
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 985</b>	<b>-1 449</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	5 410	2 217
Amortering av skuld	-427	-2 215
Resultat från andelar i koncernföretag	0	1 448
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 983</b>	<b>1 450</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>33</b>	<b>34</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>31</b>	<b>33</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper m.m.

#### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2020:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### Redovisningsprinciper - Koncernen

##### Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50% av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

##### Andelar i intresseföretag

Koncernens innehav av andelar i ett företag som inte är dotterföretag men där koncernen utövar ett betydande men inte bestämmande inflytande klassificeras som innehav av andelar i intresseföretag. Intresseföretag föreligger då koncernen innehar mer än 20% men mindre än 50% av rösterna i den juridiska personen. Koncernen redovisar andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. I de fall koncernen förvärvar ytterligare andelar i intresseföretaget, men det fortsatt är ett intresseföretag till koncernen, omvärderas inte det tidigare innehavet. Då andelar i intresseföretag avyttras, så att betydande inflytande inte längre föreligger, redovisas hela innehavet som avyttrat och eventuell vinst eller förlust redovisas i koncernens resultaträkning. I de fall det ändå finns kvar andelar redovisas de som Övriga värdepappersinnehav.

##### Intäktsredovisning

###### Försäljning av varor

Intäkten redovisas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Det innebär att intäkten redovisas till nominellt värde (fakturabelopp). Avdrag görs för lämnade rabatter.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts till köparen.

###### Ränta, royalty och utdelning

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen har tillförts koncernen samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

##### Offentliga bidrag

I de fall ingen framtida prestation för att erhålla bidraget krävs, intäktsredovisas offentliga bidrag då villkoren för att erhålla bidraget är uppfyllda. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

##### Låneutgifter

Låneutgifter för lånat kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

## Leasingavtal

### *Koncernen som leasetagare*

Tillgångar som leasas genom ett finansiellt leasingavtal redovisas som en materiell anläggningstillgång samtidigt som framtida leasingavgifter redovisas som skuld. Vid det första redovisningstillfället redovisas tillgången och skulden till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter och eventuellt restvärde. Vid beräkningen av nuvärdet av minimileaseavgifterna används avtalets implicita ränta.

Koncernen är leasetagare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

## Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner.

I koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen. Koncernens övriga planer klassificeras som förmånsbestämda och beräknas enligt Tryggandelagen och redovisas i enlighet med förenklingsreglerna i BFNAR 2012:1 (K3).

## Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

## Skatt

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

### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiella anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

### Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten  
Goodwill

3 år  
5 - 10 år

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Byggnader  
Maskiner och andra tekniska anläggningar  
Maskiner och inventarier  
Datorer  
Inventarier, verktyg och installationer  
Truckar och lagerhyllor

33 - 100 år  
5 - 7 år  
4 - 5 år  
3-10 år  
7 - 10 år

### Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris, minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

### Fordringar, skulder och avsättningar

Om inget annat anges ovan värderas kortfristiga fordringar till det lägsta av dess anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Övriga skulder och avsättningar värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar redovisas till anskaffningsvärde om inget annat anges ovan.

### Redovisningsprinciper - Moderföretaget

#### Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

#### Andelar i koncernföretag

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

#### Andelar i intresseföretag och joint venture

Andelar i intresseföretag och joint venture redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten.

## Not 2 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Sverige	286 568	278 815	0	0
Övriga EU	135 680	131 711	0	0
Utanför EU	283 694	255 187	0	0
	<b>705 942</b>	<b>665 713</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Not 3 Arvode till revisorer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Revisionsuppdraget	1 301	1 052	31	0
Övriga tjänster	167	248	0	0
	<b>1 468</b>	<b>1 300</b>	<b>31</b>	<b>0</b>

## Not 4 Leasingavtal - leasetagare

### Operationell leasing

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	6 535	7 413	0	0
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:				
Ska betalas inom 1 år	4 542	6 408	0	0
Ska betalas inom 2-5 år	8 254	11 868	0	0
Ska betalas senare än 5 år	0	0	0	0
	<b>12 796</b>	<b>18 276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Koncernen och moderföretaget har ingått följande väsentliga leasingavtal vilka redovisas som operationella leasingavtal: Personbilar i Norge och Danmark samt truckar och maskiner i Sverige.

### Finansiella leasingavtal

Koncernen har ingått följande väsentliga leasingavtal vilka redovisas som finansiella leasingavtal: Personbilar i Sverige.

Tillgångar från finansiella leasingavtal ingår i balansräkningen enligt nedan:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Inventarier	14 849	10 137	0	0

## Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2024/25		2023/24	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	0	0%	0	0%
<i>Dotterföretag</i>				
Sverige	241	35%	245	34%
Danmark	44	30%	45	34%
Norge	54	44%	60	50%
Finland	10	20%	9	11%
<b>Koncernen totalt</b>	<b>349</b>	<b>36%</b>	<b>359</b>	<b>35%</b>

Löner och andra ersättningar	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Styrelse och VD	6 421	6 813	0	0
Övriga anställda	152 145	154 991	0	0
	<b>158 566</b>	<b>161 804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Sociala kostnader</i>				
Pensionskostnader för styrelse och VD	938	1 021	0	0
Pensionskostnader övriga anställda	13 174	11 825	0	0
Övriga sociala kostnader	50 047	42 748	0	0
	<b>64 159</b>	<b>55 594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Andel kvinnor i styrelsen	26%	10%	0%	0%
Andel män i styrelsen	74%	90%	100%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	19%	25%	0%	0%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	81%	75%	0%	0%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

## Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

Erhållna utdelningar	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
	0	0	0	1 448
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 448</b>

## Not 7 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

Erhållna utdelningar	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
	57	0	0	0
	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Övriga ränteintäkter	974	677	0	0
Kursdifferenser	425	766	427	766
	<b>1 399</b>	<b>1 443</b>	<b>427</b>	<b>766</b>

**Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Övriga räntekostnader	3 473	3 414	379	207
Kursdifferenser	0	0	0	0
	<b>3 473</b>	<b>3 414</b>	<b>379</b>	<b>207</b>

**Not 10 Bokslutsdispositioner**

	Moderföretaget	
	2024/25	2023/24
Lämnat koncernbidrag	0	-556
Erhållet koncernbidrag	61	0
	<b>61</b>	<b>-556</b>

**Not 11 Skatt på årets resultat**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Aktuell skatt	-3 455	-2 201	0	0
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-183	2 417	0	0
<b>Summa redovisad skatt</b>	<b>-3 638</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Avstämning aktuell skatt**

<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>24 054</b>	<b>-2 626</b>	<b>0</b>	<b>1 448</b>
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (20,6%)	-4 955	541	0	-298
<b>Skatteeffekt av:</b>				
Ej avdragsgill nedskrivning	-1 154	-234	0	0
Koncernmässiga justeringar	-64	-102	0	0
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-493	-755	0	0
Utnyttjat underskottsavdrag	559	0	0	0
Skattemässiga avskrivningar byggnader	-9	0	0	0
Under året uppkomna underskottsavdrag	-608	-2 132	0	0
Ej skattepliktiga intäkter	3 269	481	0	298
<b>Aktuell skatt</b>	<b>-3 455</b>	<b>-2 201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 12 Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	5 898	5 208	0	0
Årets anskaffningar	686	871	0	0
Omräkningsdifferenser	-126	-181	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>6 458</b>	<b>5 898</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående avskrivningar	-2 219	-1 694	0	0
Omklassificeringar	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-528	-211	0	0
Årets avskrivningar	-203	-314	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2 950</b>	<b>-2 219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>3 508</b>	<b>3 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 13 Goodwill**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	9 180	3 077	0	0
Årets inköp	0	5 504	0	0
Genom förvärv av dotterföretag	0	695	0	0
Omräkningsdifferenser	-70	-96	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>9 110</b>	<b>9 180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående avskrivningar	-3 448	-2 413	0	0
Förvärvade avskrivningar	0	-545	0	0
Årets avskrivningar	-1 221	-495	0	0
Omräkningsdifferenser	-57	5	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 726</b>	<b>-3 448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>4 384</b>	<b>5 732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 14 Byggnader och mark**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	158 850	160 270	0	0
Årets anskaffningar	1 669	441	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-30 055	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-1 068	-1 861	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>129 396</b>	<b>158 850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående avskrivningar	-81 984	-78 418	0	0
Försäljningar/utrangeringar	26 265	0	0	0
Omräkningsdifferenser	297	469	0	0
Årets avskrivningar	-3 864	-4 035	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-59 286</b>	<b>-81 984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>70 110</b>	<b>76 866</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I redovisat belopp ingår koncernmässiga övervärden med 14 852 tkr, f.å. 16 547 tkr

**Not 15 Maskiner och inventarier**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	53 093	49 564	0	0
Årets anskaffningar	12 643	6 664		
Genom förvärv av dotterföretag	0	1 504		
Försäljningar/utrangeringar	-11 794	-3 720	0	0
Omräkningsdifferenser	-470	-919	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>53 472</b>	<b>53 093</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingående avskrivningar	-34 958	-31 522	0	0
Förvärvade avskrivningar	0	-536	0	0
Försäljningar/utrangeringar	10 780	3 373	0	0
Omräkningsdifferenser	313	635	0	0
Årets avskrivningar	-7 291	-6 908	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-31 156</b>	<b>-34 958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>22 316</b>	<b>18 135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 16 Specifikation av andelar i koncernföretag**

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
AB Pictura	100%	100%	81 000	39 387
Picturagruppen Norge AS	100%	100%	3 500	11 853
Pictura A/S	100%	100%	503	1 760
Linnapaperi OY	80%	80%	304	6 353
				<b>59 353</b>

	Org.nr.	Säte
AB Pictura	556344-7191	Karlstad
Picturagruppen Norge AS	927 804 913	Raelingen, NO
Pictura A/S	18 21 11 14	Ballerup, DK
Linnapaperi OY	035447-9	Keuruu, FI

**Not 17 Fordringar hos koncernföretag**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	1 500	1 500	31 228	34 494
Tillkommande fordringar	0	0	4 332	0
Amorteringar, avgående fordringar	0	0	0	-3 266
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>35 560</b>	<b>31 228</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>35 560</b>	<b>31 228</b>

**Not 18 Andelar i övriga företag**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0	50	50
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

**Not 18 forts Specifikation av andelar i övriga företag**

Avser VF-Huset KB, 916628-9737, med säte i Karlstad  
P-Holding AB är kommanditdelägare  
Bokfört värde i moderbolaget uppgår till 50 kSEK.

**Not 19 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	1 500	1 500	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Not 20 Uppskjuten skattefordran

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående saldo	3 791	2 234	0	0
Tillkommande skattefordringar	551	1 727	0	0
Återförda skattefordringar	-403	-11	0	0
Omräkningsdifferenser	-116	-159	0	0
	<b>3 823</b>	<b>3 791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Se även not 10 Skatt på årets resultat.

### Not 21 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Ingående anskaffningsvärden	286	720	0	0
Tillkommande fordringar	1 106	24	0	0
Amorteringar, avgående fordringar	-96	-431	0	0
Omräkningsdifferenser	-41	-27	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 255</b>	<b>286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 255</b>	<b>286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Övriga förutbetalda kostnader	6 056	3 670	2	2
	<b>6 056</b>	<b>3 670</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

### Not 23 Kassa och bank

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Disponibla tillgodohavanden	36 623	15 550	31	33
	<b>36 623</b>	<b>15 550</b>	<b>31</b>	<b>33</b>

### Not 24 Eget Kapital

#### Förändring av eget kapital

Fritt eget kapital i Moderbolaget 50 429 tkr disponeras i enlighet med förslaget i förvaltningsberättelsen.

Aktier	Antal	Kvotvärde
Aktie P-Holding AB	166 680	100

**Not 25 Avsättningar**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
<i>Pensioner och liknande förpliktelser</i>				
Belopp vid årets ingång	6 733	6 376	0	0
Årets avsättningar	839	1 039	0	0
Under året ianspråktaga belopp	-743	-682	0	0
	<b>6 829</b>	<b>6 733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Övriga Pensioner och liknande förpliktelser</i>				
Belopp vid årets ingång	8 034	8 322	0	0
Under året återförda belopp	-288	-288	0	0
	<b>7 746</b>	<b>8 034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total pensionsavsättning</b>	<b>14 575</b>	<b>14 767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Härav tryggt enligt Tryggandelagen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>				
Belopp vid årets ingång	5 791	6 524	0	0
Årets avsättningar	509	87	0	0
Under året återförda belopp	-126	-811	0	0
Omräkningsdifferenser	-1	-9	0	0
	<b>6 173</b>	<b>5 791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Se även not 11 Skatt på årets resultat.				
<i>Övriga avsättningar</i>				
Belopp vid årets ingång	1 949	2 019	0	0
Under året återförda belopp	-70	-70	0	0
	<b>1 879</b>	<b>1 949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Specifikation Övriga avsättningar</i>				
Löneskatt	1 879	1 949	0	0
	<b>1 879</b>	<b>1 949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 26 Långfristiga skulder**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
<b>Förfaller mellan 2 och 5 år efter balansdagen</b>				
Skulder till kreditinstitut	11 541	9 911	0	0
Skulder till koncernföretag	0	0	12 955	13 382
Skulder till moderföretag	10 979	5 570	10 980	5 570
Skulder avseende finansiella leasingavtal	13 062	9 119	0	0
Övriga skulder	128	84	0	0
	<b>35 710</b>	<b>24 684</b>	<b>23 935</b>	<b>18 952</b>

**Förfaller senare än 5 år efter balansdagen**

Skulder till kreditinstitut	12 469	17 448	0	0
	<b>12 469</b>	<b>17 448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 27 Checkräkningskredit**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Beviljad kredit	46 446	47 212	0	0
Utnyttjad kredit	10 084	23 984	0	0

**Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
Upplupna semesterlöner	14 271	13 754	0	0
Upplupna sociala avgifter	6 006	5 353	0	0
Upplupna räntekostnader	172	295	0	0
Övriga upplupna kostnader	21 565	19 692	0	0
	<b>42 014</b>	<b>39 094</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 29 Ställda säkerheter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-08-31	2024-08-31	2025-08-31	2024-08-31
<b>Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:</b>				
Fastighetsinteckningar	79 892	88 314	0	0
Företagsinteckningar	62 298	59 250	0	0
	<b>142 190</b>	<b>147 564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Säkerheter ställda för annat:</b>				
Fastighetsinteckningar	7 200	7 200	0	0
	<b>7 200</b>	<b>7 200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>149 390</b>	<b>154 764</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 30 Upplysningar om finansiella instrument**

*Säkringsredovisning*

Företaget använder valutaterminer för att säkra kursen vid import.

Per 240831 fanns valutaterminer om 4 195 kUSD med verkligt värde 42 890 kSEK och nominellt värde 41 761 kSEK

Per 250831 fanns valutaterminer om 2 345 kUSD med verkligt värde 22 237 kSEK och nominellt värde 25 014 kSEK

**Not 31 Nyckeltalsdefinitioner**

*Rörelsemarginal*

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

*Justerat eget kapital*

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

*Soliditet*

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Årsredovisningens innehåll blev klart den 15 januari 2026

Karlstad den dag som framgår av elektronisk signatur

Johan Westberg  
Ordförande - VD

Magnus Arpi

Anders Arpi

Jon Arpi

Isabelle Arpi

Maja Arpi

Paulinne Arpi

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av elektronisk signatur  
Ernst & Young AB

Fredrik Borg  
Auktoriserad Revisor

# PENNEO

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

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

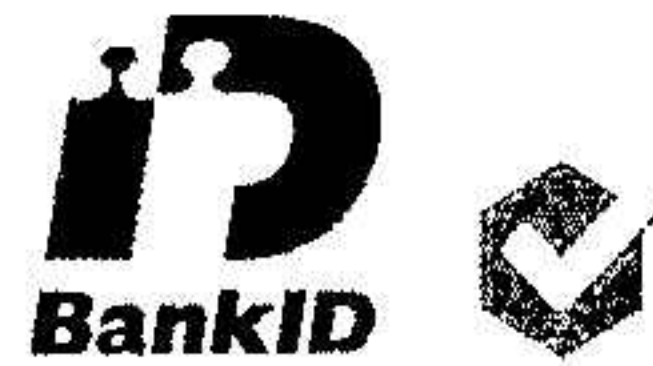
## JON ALEXANDER ARPI (SSN-validerad)

ÅR - VD / Styrelseledamot

Serienummer: 6bdb9d19daea07[...]a2c2c524de79a

IP: 192.121.xxx.xxx

2026-01-15 08:22:19 UTC



## MAGNUS HARALD ARPI (SSN-validerad)

ÅR - VD / Styrelseledamot

Serienummer: 4c37e4ef28107f[...]e0526922e7dca

IP: 83.249.xxx.xxx

2026-01-15 08:27:50 UTC



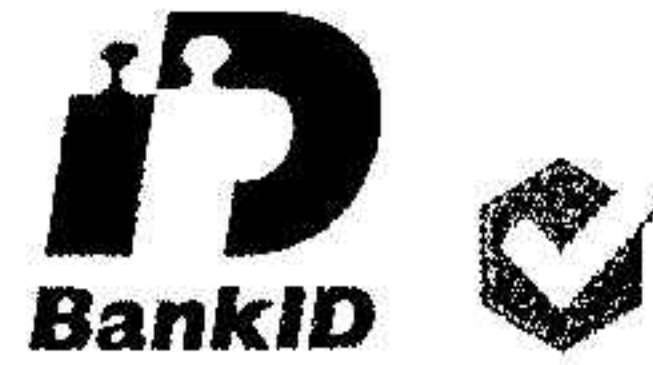
## Sara Paulinne Arpi (SSN-validerad)

ÅR - VD / Styrelseledamot

Serienummer: 303641954313fc[...]657228769c5a2

IP: 90.229.xxx.xxx

2026-01-15 09:40:55 UTC



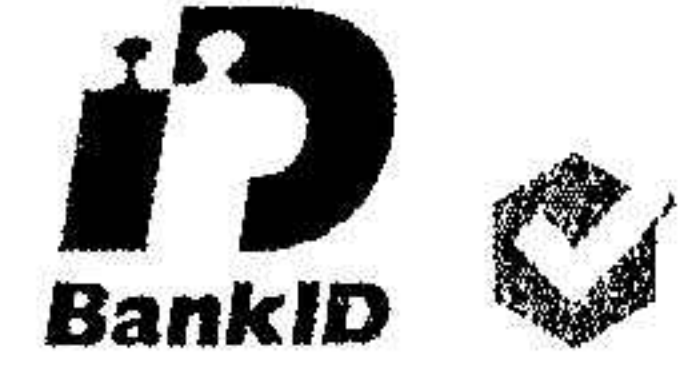
## ANDERS ARPI (SSN-validerad)

ÅR - VD / Styrelseledamot

Serienummer: 916b9bdcd4e420[...]c74c296e5cd8b

IP: 104.28.xxx.xxx

2026-01-15 10:23:27 UTC



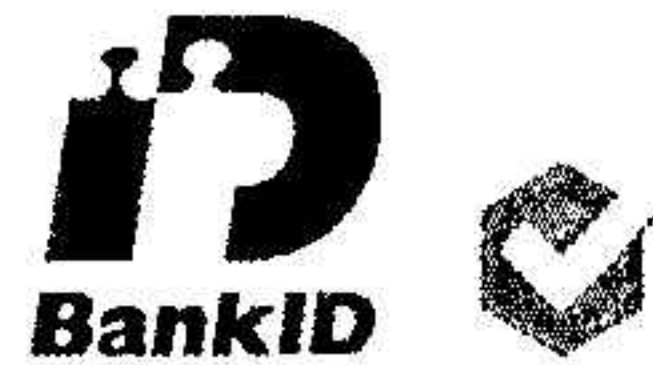
## JOHAN WESTBERG (SSN-validerad)

ÅR - VD / Styrelseledamot

Serienummer: 05f2adddb9899e[...]c349ad0aa8f90

IP: 192.121.xxx.xxx

2026-01-15 10:51:38 UTC



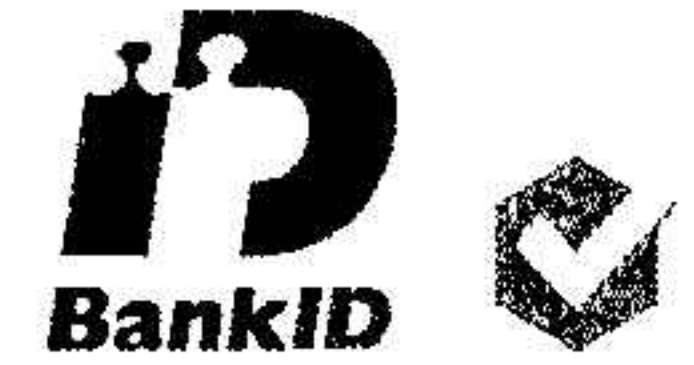
## ISABELLE ARPI (SSN-validerad)

ÅR - VD / Styrelseledamot

Serienummer: 0a45f2e90e55af[...]a483041abb067

IP: 83.191.xxx.xxx

2026-01-15 11:13:03 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

### Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

# PENNEO

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

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

## MAJA KLARA ARPI (SSN-validerad)

ÅR - VD / Styrelseledamot

Serienummer: 3c2e2cf297e9ba[...]1dc7ac7df8f76

IP: 92.184.xxx.xxx

2026-01-15 16:37:15 UTC



## Jan Fredrik Borg (SSN-validerad)

Aukt. Revisor / Godkänd revisor

Serienummer: 750a20d400bfff[...]78be0e04a8d66

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-01-16 07:45:46 UTC



2026012105096

Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

### Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.



**Shape the future  
with confidence**

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i P-Holding AB, org.nr 556354-6372

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för P-Holding AB för räkenskapsåret 2024-09-01 - 2025-08-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 augusti 2025 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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



## Shape the future with confidence

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av P-Holding AB för räkenskapsåret 2024-09-01 - 2025-08-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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.

Malmö den dag som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Fredrik Borg  
Auktoriserad revisor

# PENNEO

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

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

**Jan Fredrik Borg (SSN-validerad)**

**Aukt. Revisor / Godkänd revisor**

Serienummer: 750a20d400bfff[...]78be0e04a8d66

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-01-16 07:45:46 UTC



2026012105099

Penneo dokumentnyckel: 28FRU-NZC6T-J6ZZ74-XDGGQ-XUY5W-R20QY

Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

#### Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.