ank=20250702-20250704231124

BZK GRAIN ALLIANCE AB

ORG.NR: 556754-1056

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING
FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024-01-01 – 2024-12-31

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, att en med denna kopia likalydande resultat- och balansräkning jämte koncernresultat- och koncernbalansräkning avseende räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 fastställts på årsstämman den 27 juni 2025.

Stämman beslöt tillika disponera vinstmedlen / behandla resultatet i enlighet med förslaget i förvaltningsberättelsen.

Stockholm den 27 juni 2025

Johan Claesson

ank=20250702-20250704231125

BZK GRAIN ALLIANCE AB

ORG.NR: 556754-1056

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024-01-01 – 2024-12-31

20230702-20250704231235

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Verksamhetsberättelse 3
Förvaltningsberättelse 9
Koncernens rapport över totalresultatet 18
Koncernens rapport över finansiell ställning 19
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 20
Koncernens rapport över kassaflöde för året 21
Moderbolagets rapport över totalresultatet 58
Moderbolagets rapport över finansiell ställning 59
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 60
Moderbolagets rapport över kassaflöde för året 61

NOTER TILL KONCERNREDOVISNING:

1. FÖRETAGSINFORMATION 23
2. GRUND FÖR UPPRÄTTANDE 23
3. SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER 24
4. VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN I REDOVISNINGEN 34
5. FÖRSÄLJNINGSINTÄKTER 37
6. PRODUKTIONSKOSTNADER 38
7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER 38
8. FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER SAMT ALLMÄNNA OCH ADMINISTRATIVA KOSTNADER 39
9. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER 40
10. FINANSIELLA KOSTNADER 40
11. FINANSIELLA INTÄKTER 40
12. AVSKRIVNINGAR 41
13. VALUTAKURSVINST/FÖRLUST 41
14. SKATTEKOSTNAD 41
15. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR 42
16. FÖRVALTNINGSFASTIGHETER 43
17. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR 43
18. ÖVRIGA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR 44
19. BIOLOGISKA TILLGÅNGAR 44
20. NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR 46
21. VARULAGER 47
22. KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR SAMT ANDRA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR 48
23. KASSA OCH BANK 48
24. AKTIEKAPITAL 49
25. SKULDER 49
26. LEASINGSKULD 49
27. LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER, SAMT ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER 49
28. ANTAL ANSTÄLLDA OCH ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA 50
29. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE 50
30. EVENTUALTILLGÅNGAR SAMT ÅTAGANDEN 51
31. MÅL OCH PRINCIPER VID HANTERING AV FINANSIELL RISK 51
32. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT 55
33. STÄLLDA SÄKERHETER OCH SPÄRRADE BANKMEDEL 55
34. VÄSENTIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN 56

ank=20250704231127

NOTER TILL ÅRSREDOVISNINGEN:

1. SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER 62
2. INTÄKTER 62
3. FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER SAMT ALLMÄNNA OCH ADMINISTRATIVA KOSTNADER 63
4. FINANSIELLA KOSTNADER 63
5. FINANSIELLA INTÄKTER 63
6. VALUTAKURSVINST/FÖRLUST 64
7. SKATTEKOSTNAD 64
8. AKTIER I DOTTERBOLAG 64
9. KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR SAMT ANDRA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR 65
10. KASSA OCH BANK 65
11. EGET KAPITAL 65
12. AKTIEKAPITAL 65
13. SKULDER 65
14. LEVERANTÖRSSKULDER, SAMT ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER 66
15. ANTAL ANSTÄLLDA OCH ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA 66
16. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE 67
17. MÅL OCH PRINCIPER VID HANTERING AV FINANSIELL RISK 67
18. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT 70
19. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER 70
20. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN 71
21. UNDERSKRIFTER & INTYGANDE 71

REVISIONSBERÄTTELSE

ank=20250704231128

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

OM GRAIN ALLIANCE

Grain Alliance är ett av de ledande jordbruksbolagen i Ukraina. Bolaget odlar cirka 57 000 hektar åkermark i centrala Ukraina. Redan den i februari 1998 lades grunden till BZK Grain Alliance AB. På den tiden var bolaget i första hand en leverantör av jordbrukstjänster, men under sommaren 1998 såddes två tusen hektar. Den odlade arealen ökade successivt och uppgick 2008 till 27 000 hektar. I maj samma år gick grundaren av bolaget, den amerikanska entreprenören Alex Oronov, ihop med en grupp svenska investerare med Claesson & Anderzén koncernen i spetsen och grundade en ny bolagsstruktur - Grain Alliance AB. Inom ramen för denna nya bolagsstuktur har arealen gradvis ökat och bolaget har blivit mer lönsamt och hållbart.

I samband med de svenska investeringarna i bolaget inleddes även en omfattande organisationsöversyn. Bolagets verksamhet utvecklades samt nya mer moderna principer för bolagsstyrning introducerades. Utöver detta tillfördes extra kapital för modernisering av maskinparken samt att introducera nya jordbrukstekniska metoder.

VERKSAMHET & GEOGRAFI

Grain Alliance marker ligger mitt i det i det ukrainska svartjordsbältet. Bolaget bedriver verksamhet i fyra regioner i Ukraina: Kiev, Poltava, Cherkasy och Chernihiv distrikten. Jordbruksverksamheten är indelad i tre regioner (kluster), som var och en odlar mellan 17 000 – 24 000 hektar. Varje kluster är fullt utrustat med moderna jordbruksmaskiner, och deras närhet möjliggör effektiv användning av utrustning. För att säkerställa en effektiv hantering och lagring av spannmål driver företaget fem torkanläggningar, varav fyra är i direkt anslutna till järnväg.

Effektivitet och kontroll är ledstjärnor i Grain Alliances affärsstrategi, varför företaget koncentrerar sin verksamhet till ett begränsat geografiskt område. Hela bolagets nuvarande kärnområde, dvs. den mark som odlas, finns inom en radie av ungefär 80 kilometer. Under de senaste åren har bolaget gradvis expanderat och utvecklat 16 000 hektar i regionen Chernihiv som ligger norr om Kiev. Genom att fokusera på en kompakt yta optimerar Grain Alliance resursutnyttjandet, vilket minskar transportsträckorna för både maskiner och skördade grödor. Närheten till fälten – inom en timmes bilresa från huvudkontoret – förbättrar den operativa överblicken. Med tanke på jordbrukets arbetsintensiva karaktär är det avgörande att ha noggrann kontroll över verksamheten för att säkerställa hög effektivitet och produktivitet.

Grain Alliance verksamhet stärks ytterligare av de fem centrala torkanläggningarna som bolaget har byggt eller totalrenoverat. Tillgången till egna spannmålslager och torkar snabbar på skördeprocessen, minimerar logistiska risker och ger flexibiliteten att sälja grödor vid den mest fördelaktiga tidpunkten snarare än under prispress under högskördeperioder.

Som en del av sin expansionsstrategi i Chernihiv och den ökade odlingen av majs i andra regioner har Grain Alliance inlett ytterligare utveckling av torknings- och lagringsanläggningar i Nizhyn och Pyriatyn. Detta initiativ, som omfattar alternativa bränslekällor och energieffektivitetsåtgärder, har säkrats genom ett lån från Europeiska banken för återuppbyggnad och utveckling (EBRD), som koncernen framgångsrikt återbetalade i början av 2025.

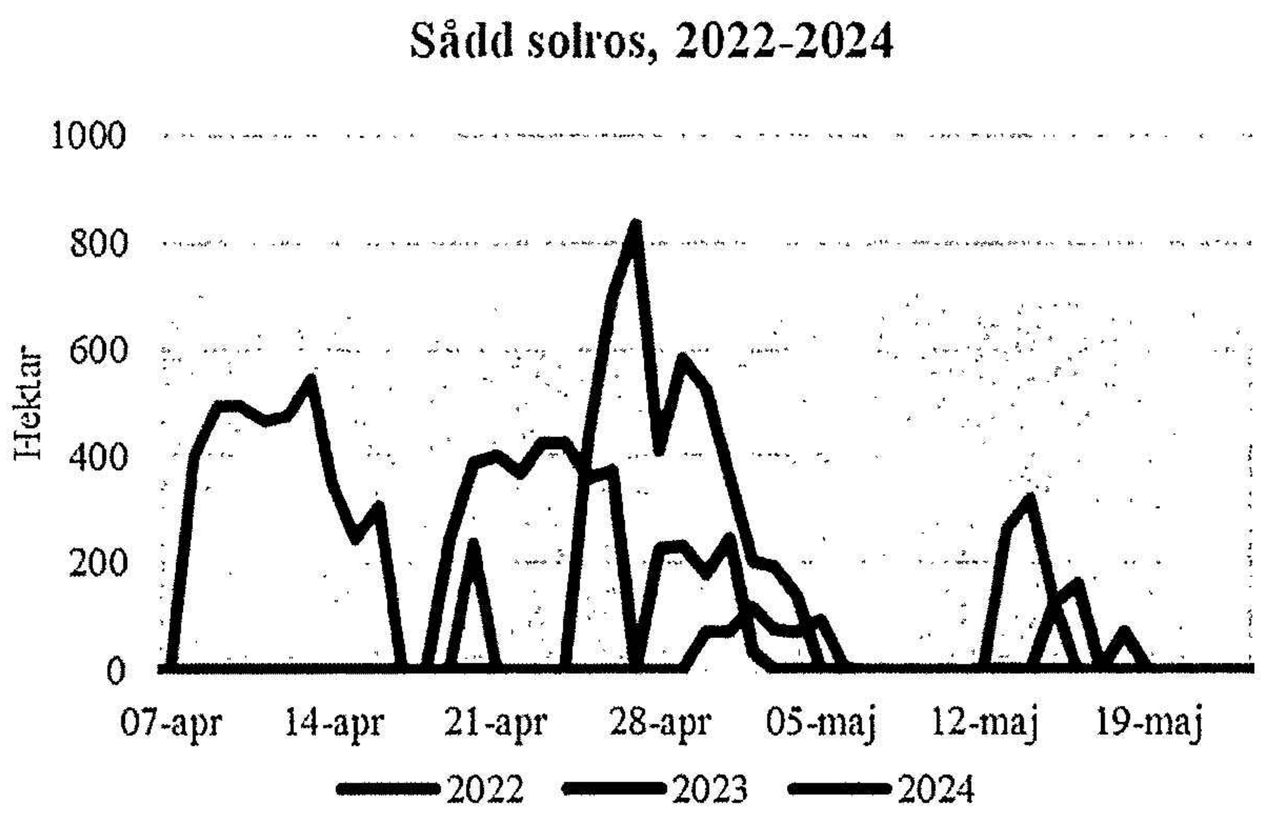
ank=20250702-20250704231129

Verksamhetsberättelse

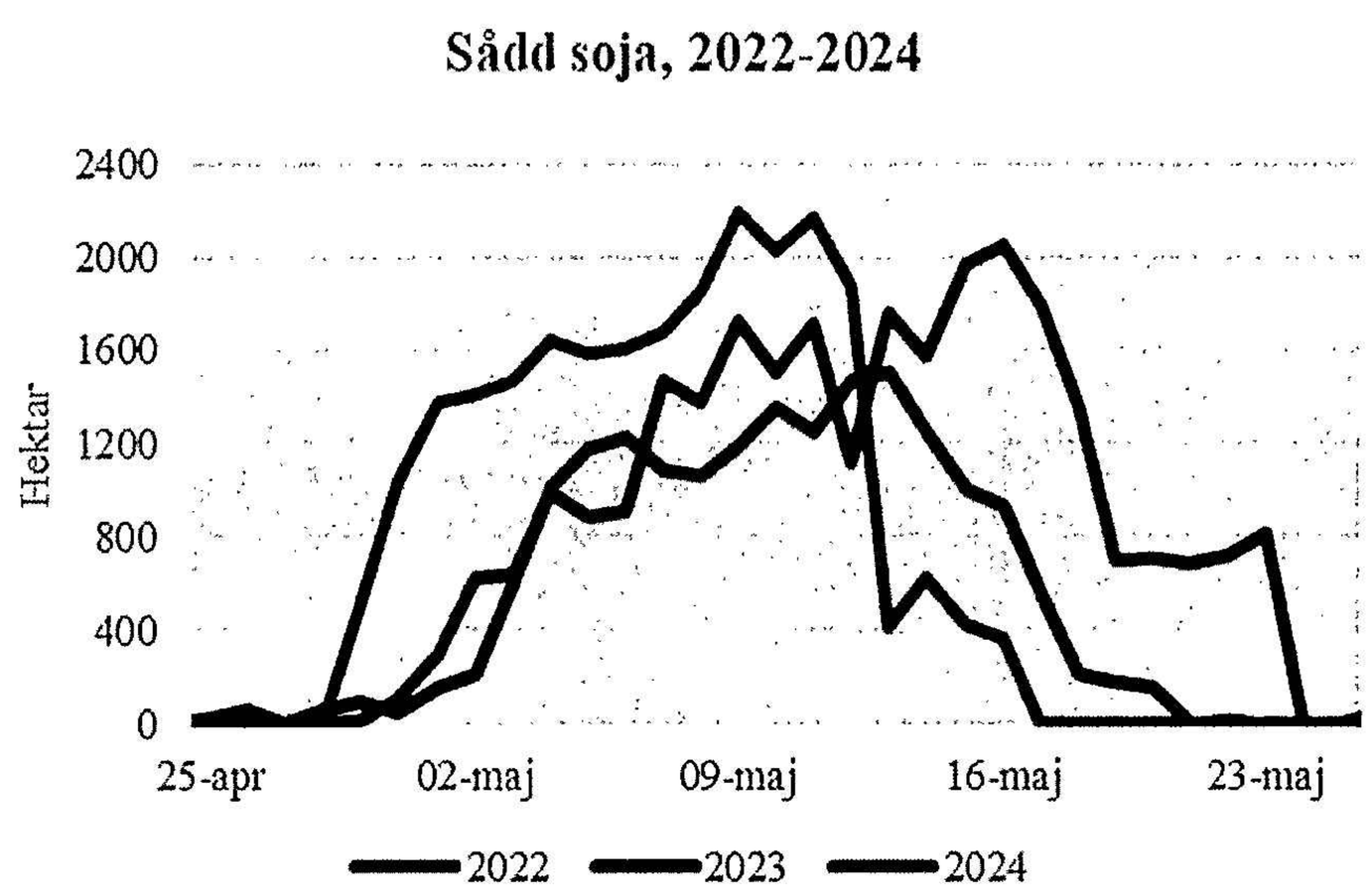
SÅDDEN 2024

Såsäsongen 2024 var genomgående smidig och produktiv för alla grödor. Gynnsamma väderförhållanden möjliggjorde ett effektivt arbete på fälten, men tidigt på säsongen skapade högre temperaturer än vanligt i april ett tryck att börja sådd tidigare än vanligt. Koncernen fattade dock ett strategiskt beslut för att minska riskerna och hålla sig till den vanliga såtidsplanen, snarare än att avancera såningskampanjen. Detta tillvägagångssätt visade sig vara fördelaktigt, eftersom de låga temperaturerna höll i sig i upp till tio dagar i maj, vilket ledde till köldstress i tidigt sådda grödor. Som ett resultat av detta var Grain Alliance fält betydligt mindre påverkade jämfört med de där tidig sådd hade ägt rum.

Sådden av solrosor inleddes den 8 april och avslutades den 15 maj, med en total varaktighet på 38 dagar.



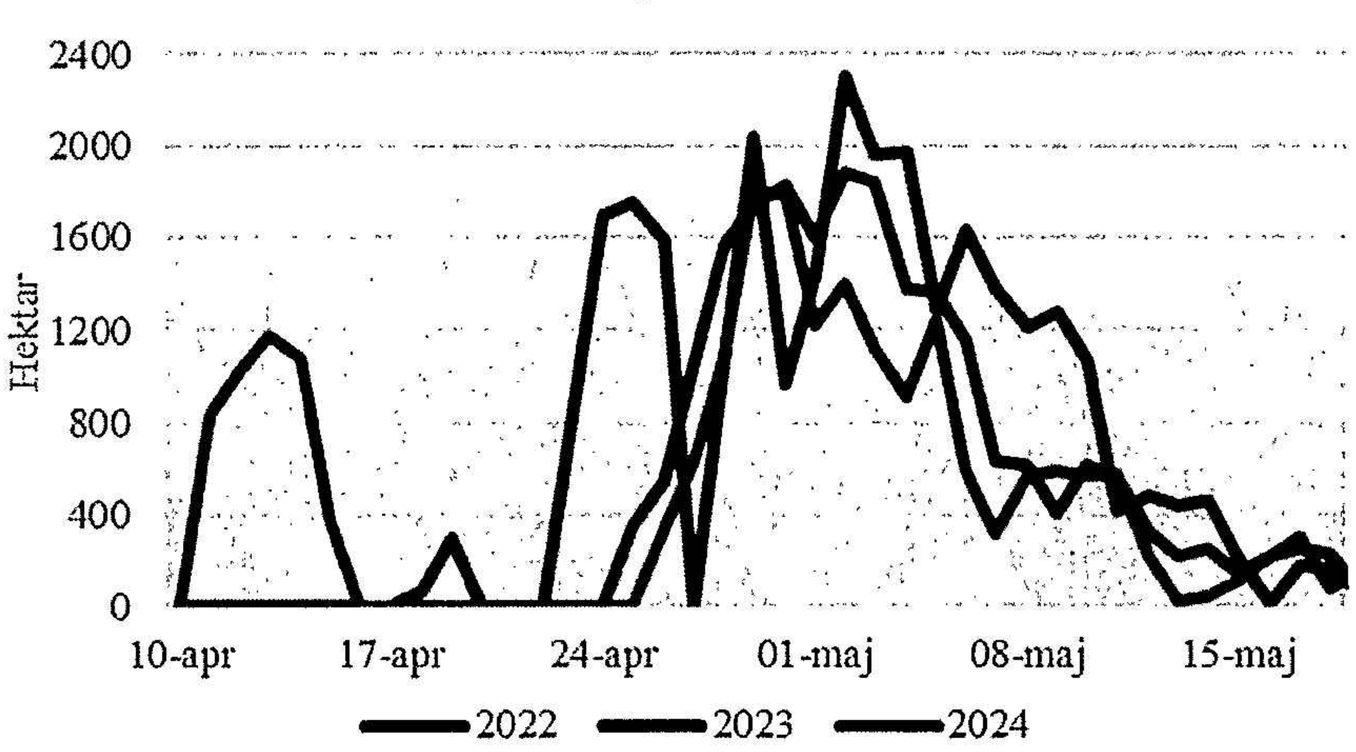
Sådden av soja började den 29 april och avslutades den 16 maj 2024 och varade i totalt 18 dagar.



ank=20250702-20250704231330

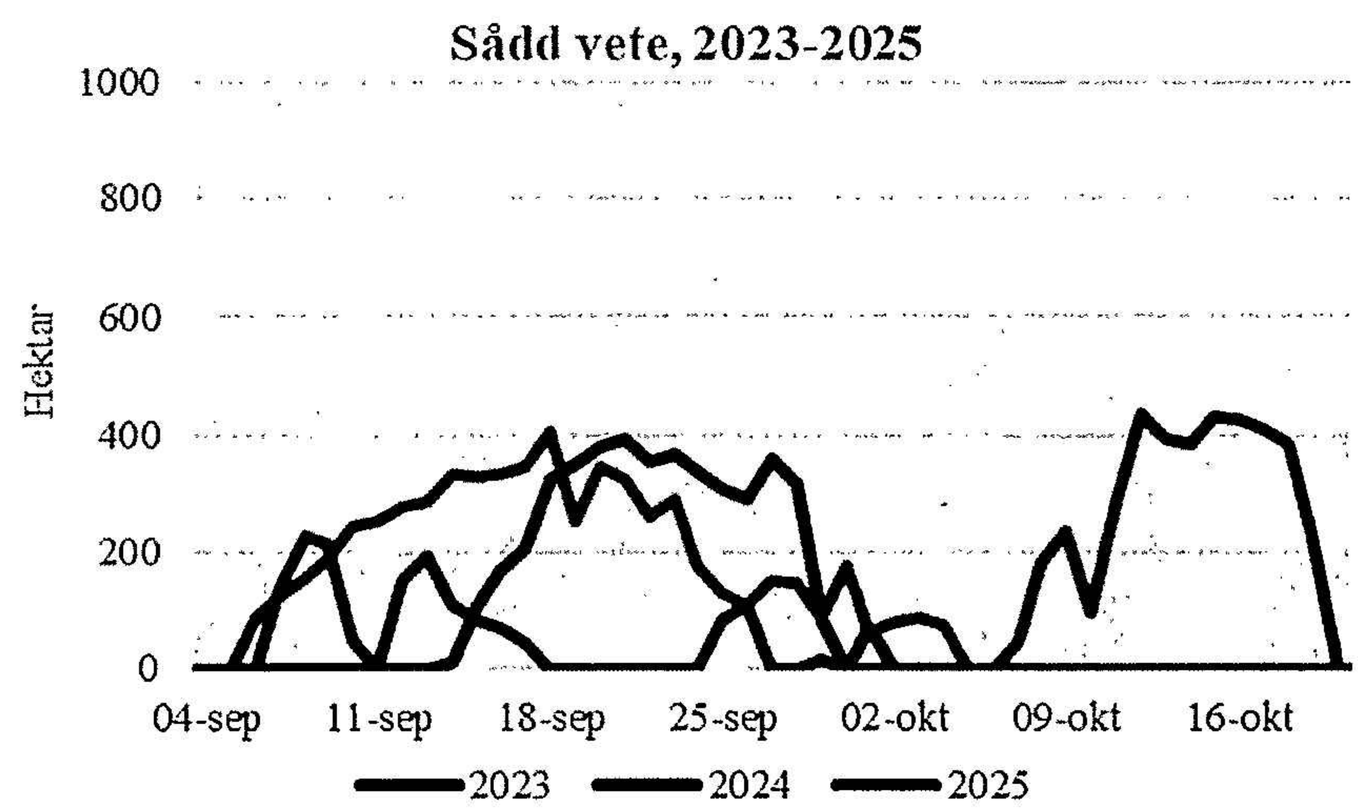
Verksamhetsberättelse

Sådden av majs började 9 dagar tidigare än 2023, den 11 april. De viktigaste industriområdena var sådda i mitten av maj.



De torra förhållandena under sommaren och hösten 2024 möjliggjorde inte optimal sådd av höstvete. Bristen på nederbörd under sådden innebar utmaningar för att etablera en stark gröda. Det största bekymret var relaterat till den mycket korta vegetationsperioden för sent sådd vete. Företaget ändrade sina såddplaner och avstod helt från sådd av höstraps (OSR) på 900 ha för att minimera risken för dålig grobarhet. Detta strategiska drag bekräftades senare, eftersom efterföljande vädermönster bekräftade de ogynnsamma förhållandena för OSR-etablering.

Sådden av höstvete för säsongen 2024-2025 började den 6 september och avslutades den 4 oktober 2024, med en total varaktighet på 29 dagar.



ank=20250702-20250704233133

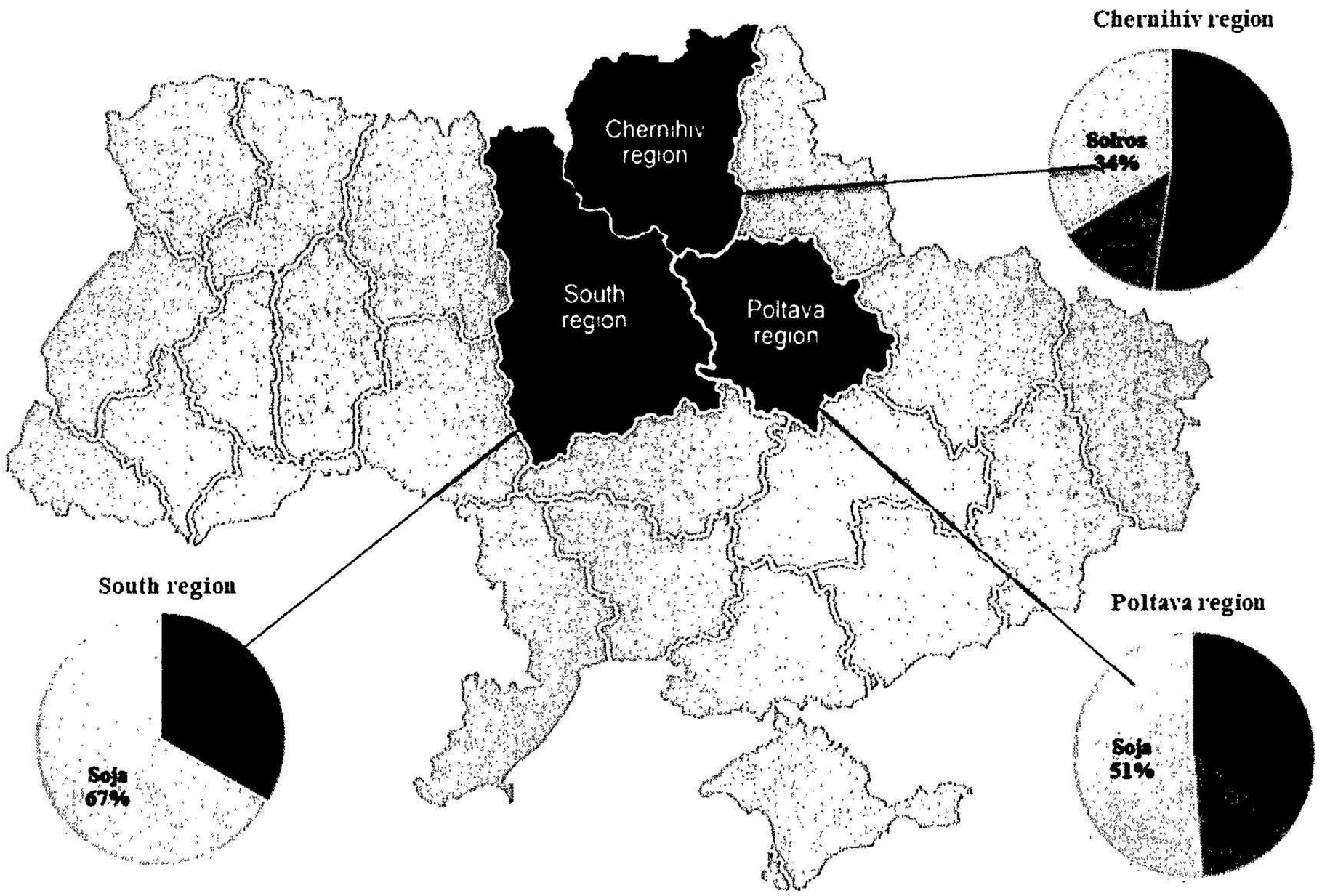
Observationer från höstvetets utveckling under vintern 2024 indikerade mestadels normala grödförhållanden, vilket tyder på att grödan har etablerat sig framgångsrikt trots de utmanande såförhållandena på hösten.

Avkastningen av jordbruksgrödor 2024 påverkades främst av väderförhållandena. Sommar- och höstperioden i centrala Ukraina präglades av onormalt höga temperaturer och nederbördsunderskott, vilket hade en betydande inverkan på både växtlighet och skörd.

FÖRDELNING AV GRÖDOR

Traditionellt har majs och sojabönor varit de viktigaste grödorna som odlats av koncernen, eftersom båda är mycket likvida råvaror med stabil efterfrågan, brett marknadstillträde och olika prissättningsmöjligheter. År 2024 stod dessa två grödor för 83 % av företagets totala växtportfölj, en siffra som ligger nära samma nivå som 2023 års andel. Majsportföljens andel var 39 %; och sojabönor – 43 %. Även om höstvete och solros upptar mindre såarealer jämfört med majs och sojabönor, är de fortfarande en viktig del av koncernens växtföljd och får inte mindre uppmärksamhet när det gäller förvaltning och agronomisk hänsyn. Deras andel av växtföljden 2024 var 8 respektive 10 procent.

Fördelning av grödor per region, 2024



ank=20250702;20250704231132

SKÖRDEN 2024

Skördearbetet inleddes med höstvete och avslutades med majs.

Skördeperiod 2024 per månad och vecka

Gröda	Juli 2024				Augusti 2024				September 2024				Oktober 2024					November 2024				December 2024			
	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52
Majs									71 dagar																
Soja								34 dagar																	
Solros										26 dagar															
Vete	19 dagar																								

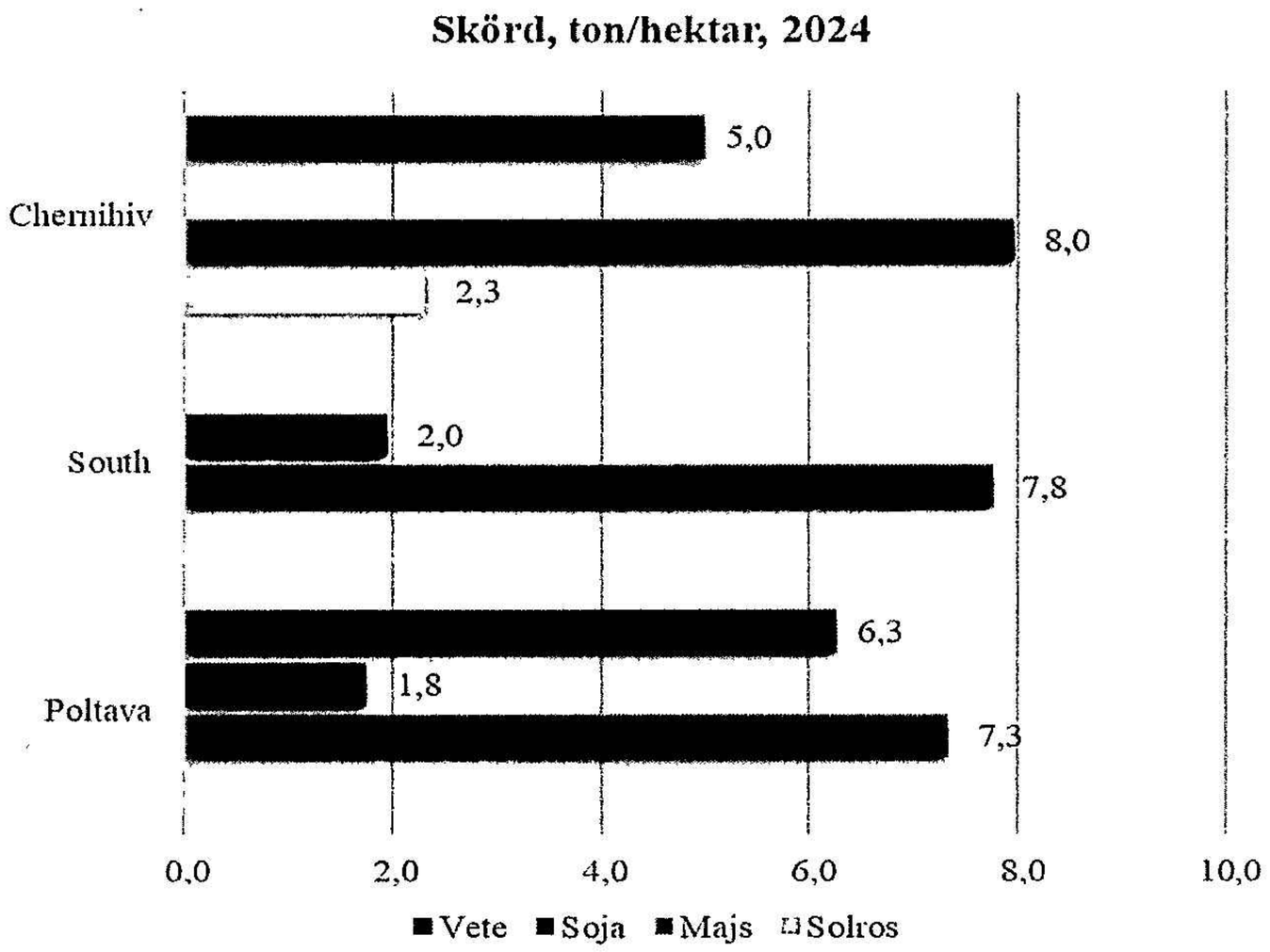
Skörden av höstvete började den 3 juli och varade i 19 dagar. Avkastningen varierade mellan olika regioner, där Poltava uppnådde 6,3 ton/ha och Chernihiv 5,0 ton/ha, vilket gav ett genomsnitt för hela företaget på 5,6 ton/ha.

Solrosskörden inleddes den 5 september med en slutlig nettoavkastning på 2,3 ton/ha, vilket är lägre än förväntat på grund av utmanande väderförhållanden.

Skörden av sojabönor, som varade i 34 dagar, började den 28 augusti. Skörden avslutades den 30 september med en avkastning på 1,9 ton/ha, betydligt lägre än väntat på grund av extrem sommartorka och höga temperaturer.

Majsskörden började den 3 september. Södra regionen var den första, sedan Tjernihiv om två veckor och Poltava nio dagar senare. Nettoavkastningen var 7,7 ton/ha, med Tjernihiv i täten med 8,0 ton/ha, följt av Syd med 7,8 ton/ha och Poltava med 7,3 ton/ha. Den totala avkastningen levde inte upp till förväntningarna på grund av långvarig torka från juli till september. Majsskörden pågick i 71 dagar och avslutades den 12 november.

Resultaten av skörden per region är följande:



ank=20230702-20230707;4;23139

Verksamhetsberättelse

SPANNMÅLSPRISERNA OCH FÖRSÄLJNING 2024

Under 2024 stod Ukrainas jordbrukssektor inför fortsatta utmaningar, men förblev motståndskraftig trots den svåra miljö som formats av det långvariga kriget. I år var en av de största utmaningarna för Ukrainas jordbrukssektor oförutsägbara väderförhållanden. Svår torka i Ukraina under sommaren 2024 har haft en betydande inverkan på skördarna, med resultat som ligger under 5-årsgenomsnittet. Även om vårvädret till en början var gynnsamt, orsakade långvariga torrperioder från juni till början av september, i kombination med temperaturer över genomsnittet, betydande stress på grödorna, särskilt i de centrala och södra regionerna.

Som ett resultat av detta fanns det en allmän trend med minskande avkastning för de flesta grödor. Majs visade en minskning av arealen med 2,4 % och en minskning av avkastningen med 16,5 %, vilket resulterade i en minskning av produktionen med 18,6 %, vilket sjönk till 26,5 miljoner ton, jämfört med 32,5 miljoner ton 2023. Vete hade en ökning på 3,8 % i planterad areal, men avkastningen minskade med 4,1 %, vilket resulterade i nästan oförändrad produktion jämfört med förra året – 22,9 miljoner ton. Produktionen av sojabönor ökade till 6,6 miljoner ton, från 5,2 miljoner ton 2023, trots en minskning av avkastningen med 12,3 %, vilket skedde på grund av en 45-procentig ökning av arealen. Solrosor drabbades av minskningar i både areal (-3,1 %) och avkastning (-14 %), vilket resulterade i en minskning av produktionen med 16,8 %, ner till 12,8 miljoner ton. Generellt sett drabbades majs och solros mest, medan sojabönor visade en ökning av produktionen på grund av expansionen av planteringar.

En annan förändring handlar om justeringar av handelsreglerna mellan EU och Ukraina. Som väntat har EU gått med på att förlänga det tullfria handelsavtalet med Ukraina med ytterligare ett år, till och med den 5 juni 2025, men på vissa villkor. I den uppdaterade versionen ändras systemet för beräkning av kvoter och förteckningen över varor som kan bli föremål för skyddsåtgärder utvidgas. Om majsimporten överstiger de genomsnittliga nivåer som noterades under andra halvåret 2021 och under 2022 och 2023 kan tullar återinföras. Metoden för att fastställa tröskelvärdet för restriktioner har också uppdaterats för att omfatta andra halvåret 2022, en period innan EU-marknaden öppnades, då Ukrainas export var lägre. En annan viktig förändring är att minska perioden för aktivering av skyddsmekanismen från 21 till 14 dagar. Eftersom EU:s tullar endast gäller för import som är prissatt under cirka 157 euro per ton har dock all import från Ukraina fortfarande tullfritt tillträde till EU:s marknad. Även om det ännu inte har haft någon större inverkan är det fortfarande nödvändigt att fortsätta övervaka situationen.

Sedan krigets början har priserna på den ukrainska marknaden varit betydligt lägre jämfört med världspriserna på grund av dyr logistik och oförmågan att exportera. Under 2024 balanserades dock priserna något på grund av att Ukrainas spannmålskorridor fortsatte att fungera.

Logistiskt sett behöll Grain Alliance Group flexibiliteten när det gällde att exportera varor via konventionella hamnar vid Svarta havet i Ukraina och via sin terminal i Slovakien med hjälp av järnvägar. Grain Alliance fortsätter försäljningen i EUR och USD DAP Čierna nad Tisou (Slovakien) och CPT seaport och har lyckats säkerställa leveranser i tid.

Under 2024 har koncernen lyckats sälja mer än 389 tusen ton spannmål, vilket är 53 % högre än vad som såldes 2023.

Per den 31 december 2024 hade företaget cirka 136 tusen ton spannmål i lager.

ank=20250702-20250704231134

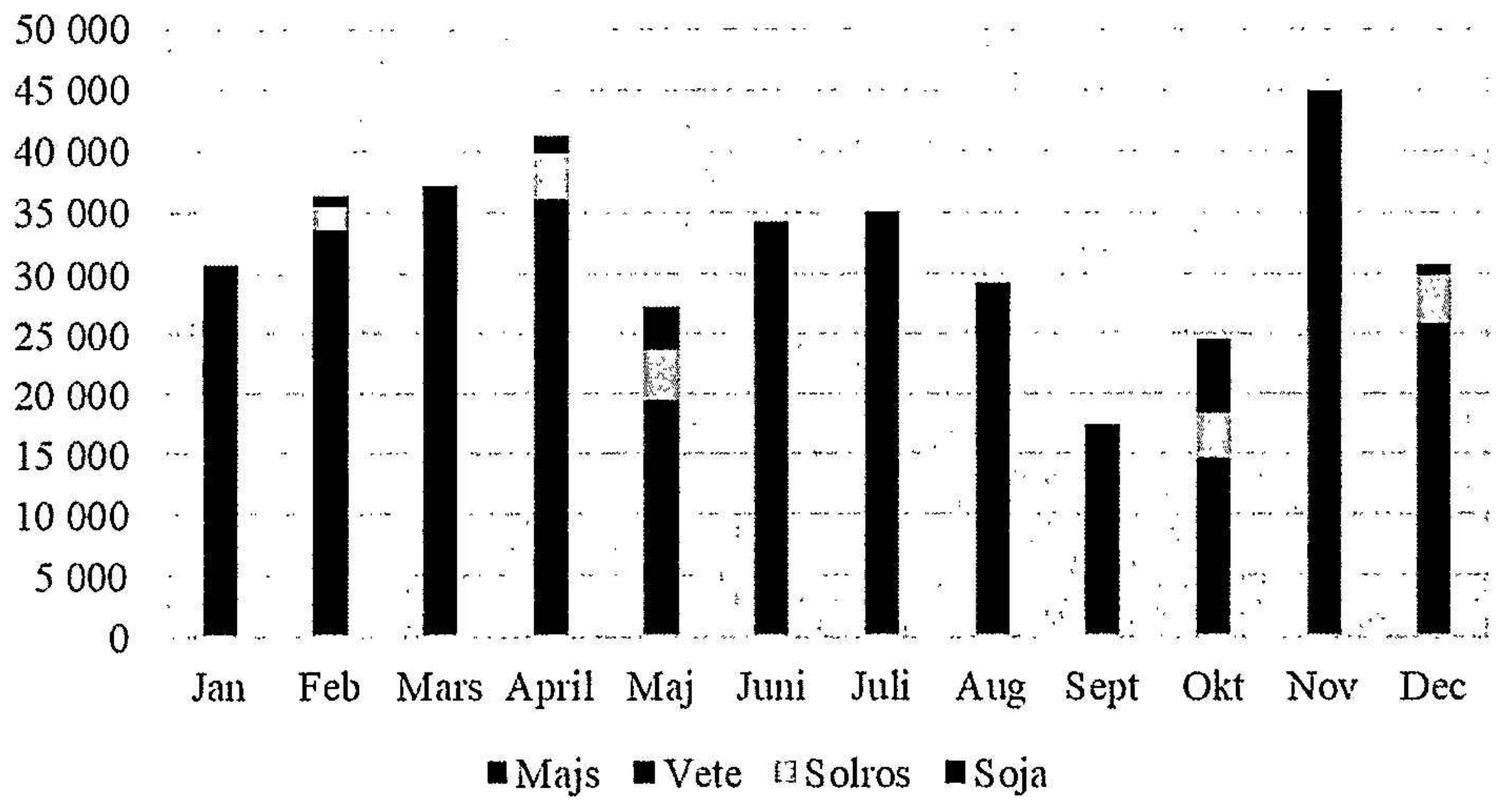
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

RESULTAT/OMSÄTTNING

Trots de pågående ekonomiska utmaningarna i Ukraina, inklusive militära åtgärder och ogynnsamma väderförhållanden, förbättrades sjötransporternas volymer och säkerhet avsevärt under 2024. Koncernen ökade försäljningen av spannmål under 2024 till 390 tusen ton jämfört med 251 tusen ton under 2023. Under 2024 sålde koncernen 260 tusen ton majs, 65 tusen ton soja, 18 tusen ton solros och 46 tusen ton vete. År 2024 sålde koncernen all spannmål från skörden 2023. Under året 115 tusen ton av spannmålet från skörden 2024 sålts, vilket motsvarar 46% av den totala skörden.

Koncernen hade tre huvudsakliga försäljningsrutter 2024, såsom försäljning vid spannmålsmagasin/silo (EXW/DAP) i kvantiteten 24 tusen ton, via Svarta havet i kvantiteten 266 tusen ton, och på järnvägar till slovakiska omlastningsanläggningen med efterföljande transport till kunder med vagnar eller lastbilar i kvantiteten 99 tusen ton.

Försäljning av grödor 2024, ton



VALUTAEFFEKTER

Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor, men den operativa valutan är hryvnia i Ukraina och euro i Slovakien.

Från och med den 24 februari 2022 fastställdes den officiella växelkursen för dollarn genom direktiv från National Bank i enlighet med resolutionen från NBU:s styrelse nr 18 av den 24 februari 2022.

Faktum är att växelkursen frystes på en nivå och ändrades bara en gång på sjutton och en halv månad – den 21 juli 2022, då den omedelbart höjdes med 25 % – från 29,2549 till 36,5686 hryvnia per US-dollar.

År 2023 tillkännagav centralbanken övergången till ett system med växelkursflexibilitet. Den officiella växelkursen kommer att fastställas på grundval av växelkursen för transaktioner på interbankvalutamarknaden. Alla restriktioner för banker och finansinstitut som inte är banker när det gäller volymen på deras eventuella försäljning av kontant utländsk valuta till allmänheten har avskaffats. Konvergensprocessen mellan den officiella och den reala (marknads)dollarkursen har börjat.

ank=20250702-20250704231355

Förvaltningsberättelse

Under året som slutade den 31 december 2024 försvagades den ukrainska hryvnian mot euron med 4 %, den amerikanska dollarn – med 10 %; och svenska kronor – med 0 %.

Ukrainas centralbank (NBU) har försäkrat att den kontantlösa valutamarknaden förblir stabil och att banken har alla nödvändiga verktyg och resurser för att stödja den.

Från och med den 1 januari 2025 nådde Ukrainas internationella reserver en rekordhög nivå på 43,8 miljarder USD, vilket avsevärt överstiger nivåerna i början av den fullskaliga invasionen.

Marknadsstabiliteten visade sig väl i december 2024, när hryvnian försvagades med endast 1 procent mot den amerikanska dollarn, trots hög efterfrågan på kontantlös utländsk valuta. Växelkursen mot euron förblev nästan oförändrad i takt med att dollarn stärktes mot euron på de internationella marknaderna.

Även när det gäller kontanter är situationen under kontroll. Det finns ingen brist på utländsk valuta eller överdriven efterfrågan. Det finansiella systemet har en tillräcklig likviditet i utländsk valuta, även inom kontantsegmentet.

Trots en tillfällig ökning av skillnaden mellan kontantkursen och den officiella växelkursen anser NBU att detta är ett kortsiktigt fenomen, med tanke på att bankerna kan möta valutaefterfrågan till en kurs som ligger nära den officiella växelkursen.

Det är nödvändigt att betona att måttliga växelkursfluktuationer inte kommer att hota inflationstrenden eller påverka målet att upprätthålla en inflation på 5 % under de kommande åren. NBU kommer att fortsätta att arbeta för att göra hryvnias sparinstrument mer attraktiva för allmänheten.

Den fortsatta finansiella hållbarheten i den ukrainska hryvnian kommer i hög grad att vara beroende av det multilaterala internationella finansiella stöd som tillhandahålls av Förenta staterna, EU och dess organ (Europeiska investeringsbanken) och de internationella finansinstituten (Internationella valutafonden, Världsbanksgruppen och Europeiska banken för återuppbyggnad och utveckling).

Under 2024 fick Ukraina nästan 41,7 miljarder US-dollar i internationellt bistånd. Det är ungefär lika mycket som förra året. Ukrainas givare företrädde av mer än 40 länder samt europeiska finansinstitut, Internationella valutafonden och Världsbanken. Internationellt bistånd är fortfarande ett viktigt verktyg för att upprätthålla makroekonomisk stabilitet i Ukraina i samband med ett fullskaligt krig och gör det möjligt för staten att fullgöra sina sociala skyldigheter gentemot medborgarna.

Det är också värt att tänka på att internationellt bistånd är oupplösligt förbundet med reformernas effektivitet. Ekonomisk öppenhet, korruptionsbekämpning och korrekt användning av medel är viktiga förutsättningar för fortsatt stöd.

Att lösa inhemska politiska konflikter, bekämpa korruption, skrupelfria tjänstemän och god samhällsstyrning är viktiga steg som kommer att bidra till att upprätthålla internationellt stöd och säkerställa ekonomisk hållbarhet 2025 och därefter.

De viktigaste faktorerna som håller tillbaka den ekonomiska tillväxten är fortfarande kriget och skadorna på energiinfrastrukturen.

För närvarande förväntar sig analytiker att den ekonomiska tillväxttakten nästa år kommer att vara ungefär densamma som 2024: förväntningarna på en ökning av Ukrainas BNP 2025 ligger i intervallet 2-4,9 %.

Icke-statliga analytiker förutspår en genomsnittlig årlig inflation på 10 procent 2025 och 7,1 procent i slutet av perioden.

Den 6 mars 2025 beslutade styrelsen för Ukrainas centralbank att höja styrräntan till 15,5 %. Höjningen av styrräntan från 14,5 procent till 15,5 procent var en reaktion på en inflationstillväxt på 12 procent i slutet av 2024.

ank=20250704231336

INVESTERINGAR UNDER 2024

För att möta utmaningarna med det fullskaliga kriget i Ukraina har koncernen fortsatt att investera i logistik, lagringsanläggningar och jordbruksmaskiner för att förbättra den operativa motståndskraften och effektiviteten.

Investeringar i maskiner

Under 2024 utökade koncernen sin maskinpark genom att förvärva nya planteringsmaskiner och ytterligare skördetröskor, vilket stöder det pågående programmet för att ersätta föråldrade och avskrivna maskiner. Dessa investeringar syftar till att förbättra effektiviteten, minska underhållskostnaderna och säkerställa tillförlitlig fältdrift.

Infrastrukturutveckling i Slovakien

En betydande del av investeringarna riktades mot utbyggnad och modernisering av den slovakiska omlastningsanläggningen, bland annat:

- Installation av stålsilos för att öka lagringskapaciteten.
- Uppgraderingar av utrustning för lastning och hantering av spannmål för att förbättra den operativa effektiviteten.
- Relaterade byggtjänster för att stödja expansionen.

Tekniskt bistånd och USAID-stöd

Som en del av USAID:s tekniska biståndsprojekt "Economic Resilience Activity" fick koncernen hjälpmedel som bidrog till förbättrade processer för spannmålshantering. Men 2025 avbröt USA 83 % av USAID-programmen efter en sex veckor lång granskning. Koncernen hade inga utestående kontrakt under USAID-programmet, vilket säkerställde att den planerade verksamheten inte störtes.

Pågående infrastrukturinvesteringar

Koncernen är fortsatt engagerad i kontinuerlig infrastrukturutveckling, särskilt inom torkanläggningar, med fokus på:

- Uppgradering av värmegeneratorer för att förbättra torkningseffektiviteten.
- Byte av spannmålstransportutrustning för att förbättra logistik och hanteringskapacitet.

Dessa strategiska investeringar syftar till att optimera den operativa prestandan, minska kostnaderna och säkerställa långsiktig hållbarhet i samband med pågående geopolitiska och ekonomiska utmaningar.

LAGER- OCH TORKKAPACITET 2024-12-31

Spannmålshissar	Baryshivka	Berezan	Yohotyn	Pyriatyn	Nizhyn	Yarmolyntsi	Transped Slovakien)
Lagringskapacitet	18 000 t	44 000 t	55 000 t	105 000 t	69 000 t	16 000 t	21 000 t
Typ av lager	Planlager	Planlager + stålsilos	Planlager + stålsilos	Stålsilos	Stålsilos	Planlager + stålsilos	Betong silos
Torkningskapacitet	650 t/dag	1 000 t/dag	1 000 t/dag	2 600 t/dag	2 300 t/dag	600 t/dag	-
Järnväg	På plats	På plats	8 km	På plats	På plats	5,5 km	På plats
Leveranskapacitet	800 t/dag	1 000 t/dag	1 750 t/dag	2 000 t/dag	1 750 t/dag	800 t/dag	1 800 t/dag

ank=20250702-20250704231137

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda 2024 var 1 166, fördelat på 234 kvinnor och 932 män. Antalet anställda i Ukraina uppgick till 1 145 och i Slovakien 21. Koncernen fortsätter att genomföra sin ordinarie plan för personaloptimering inom ramen för programmet för att öka den operativa effektiviteten.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Totalt finns det 7 807 775 aktier i bolaget. Huvudägaren, Agro Ukraina AB, äger 7 801 155 (99,92%) av aktierna. Bakom bolaget står CA-koncernen.

MILJÖASPEKTER

Grain Alliance sätter hållbarhet och miljövård i centrum för sina jordbruksmetoder. Koncernen följer en balanserad växtföljdsplan som förhindrar utarmning av jorden och minimerar negativ miljöpåverkan. Dess strategi för växtproduktion bygger på vetenskapliga markbedömningar och moderna jordbruksmetoder. Sedan 2008 har årliga markanalyser genomförts på odlade fält, med stöd av ett internt laboratorium för övervakning av växtutveckling och sjukdomsdiagnostik. Dessa insikter utgör grunden för koncernens långsiktiga miljöstrategi, som säkerställer en ansvarsfull markanvändning och förhindrar skadlig markpackning.

Modernisering spelar en nyckelroll i miljöhanteringen. Föråldrad utrustning har ersatts med moderna, bränsleeffektiva maskiner och nya tekniker för balanserad gödsling har introducerats, vilket optimerar användningen av mikro- och makronäringsämnen under hela växtsäsongen. Ett stort fokus läggs också på integration av förnybar energi, med investeringar i termiska generatorer i Nizhyn, Pyriatyn och Yahotyn, vilket minskar beroendet av naturgas för både produktion och samhällsuppvärmning.

Koncernen upprätthåller strikta standarder för miljö, hälsa och säkerhet (EHS) och införlivar riskbedömning och efterlevnadsövervakning i sitt operativa ramverk. Grain Alliance förbättrar kontinuerligt sitt ERP-system för att förena och effektivisera EHS-riskhantering, kemikaliesäkerhet, industriell hygien och intressentengagemang. Koncernen har implementerat ett strikt EHS-ramverk för val av entreprenörer, vilket gör efterlevnad till en nyckelfaktor i anbudsförfaranden.

För att säkerställa regelefterlevnad innehar Grain Alliance alla nödvändiga tillstånd för högriskverksamhet och upprätthåller omfattande övervakning för att upprätthålla EHS-reglerna bland entreprenörer. Koncernen fortsätter att genomföra sin miljömässiga och sociala handlingsplan, som förbättrar säkerheten på arbetsplatsen, miljöinitiativ och relationerna mellan anställda och ledning.

Grain Alliance uppfyller också standarderna för internationellt erkända **hållbarhetscertifieringssystem**, inklusive:

- Internationell hållbarhets- och koldioxidcertifiering (ISCC)
- Direktivet om förnybar energi II (RED II)
- GMP+ B3 Handel, insamling, lagring och omlastning
- Riktlinjer för soja i Europa
- Efterlevnad av EU:s foderföretag

Genom dessa initiativ visar Grain Alliance sitt engagemang för ansvarsfullt jordbruk, miljöskydd och långsiktig hållbarhet. Hållbarhet har alltid funnits på BZK Grain Alliances agenda och under år 2024 har hållbarhet haft ett fortsatt ökat fokus. Hållbarhetsrapport har tagits fram för första gången och publiceras på bolagets hemsida, www.grainalliance.com.

ank=20250702-20250704231332

PERSONALPOLICY

Personalen är den mest värdefulla tillgången i Grain Alliance HR-policy. Det handlar om säkerhet och stöd, personlig utveckling och utbildning. För att uppfylla sin policy har koncernen vidtagit alla lämpliga åtgärder för att och utveckla personalen.

Sedan början av det fullskaliga kriget har det blivit koncernens högsta prioritet att säkerställa de anställdas säkerhet och välbefinnande. Den pågående konflikten har också lett till brist på arbetskraft, vilket innebär utmaningar när det gäller att upprätthålla den operativa effektiviteten.

Kriget har påverkat lönedynamiken, där den genomsnittliga lönen ökar med 10 % år 2024 på grund av förändrade marknadsförhållanden och ökad konkurrens om skickliga yrkesverksamma.

Trots dessa utmaningar fortsätter Grain Alliance att stödja sina anställda, säkerställa rättvis ersättning, professionell utveckling och en säker arbetsmiljö.

Som svar på de pågående utmaningarna på arbetsmarknaden har koncernen vidtagit viktiga åtgärder för att behålla anställda, förbättra kompetensen och upprätthålla konkurrenskraftiga arbetsvillkor:

- Utbildningsprogram för anställda för att förbättra färdigheter och kvalifikationer.
- Intern rekrytering och omprofilering för att optimera personalfördelningen.
- Konkurrenskraftiga lönejusteringar för att återspegla marknadsförhållandena.
- Stärka medarbetarnas engagemang genom att öka medvetenheten om värdet och effekten av deras arbete på koncernens framgång.

Koncernen uppdaterar kontinuerligt sin arbetspolicy och anpassar den till bästa affärspraxis och gällande lagstiftning i de länder där den är verksam.

Koncernens ukrainska dotterbolag har beviljats status som ett kritiskt viktigt företag, vilket erkänner dess avgörande roll för nationell säkerhet, ekonomisk stabilitet och medborgarnas välbefinnande.

För att kvalificera sig för denna status måste ett företag:

- Vara fria från utestående skatteskulder.
- Upprätthålla en genomsnittlig lön på minst 20 000 UAH.

Denna beteckning gör det möjligt för koncernen att undanta anställda från mobilisering, vilket säkerställer kontinuitet i verksamheten. Som ett resultat av detta har 50 % av den manliga arbetskraften i Ukraina undantagits.

RISKER

Koncernens jordbruksverksamhet bedrivs helt i Ukraina, vars ekonomi bedrivs i enlighet med krigslagar. Verksamheten som sådan är förknippad med risker i form av krigsrelaterade risker (missilattacker mot produktionsanläggningar, blockad av spannmålsexport till sjöss, störningar i leveranskedjorna) och andra risker som volatila världspriser, klimatförändringar och annan yttre påverkan på mark och grödor. Omvärlden har en betydande inverkan på koncernens verksamhet och finansiella ställning. Ledningen vidtar nödvändiga åtgärder för att säkerställa hållbarheten i koncernens verksamhet.

Politiska risker

Den politiska situationen i Ukraina har varit fortsatt instabil beroende på den ryska invasionen. Landets ekonomi och infrastruktur har starkt påverkats av den pågående invasionen.

ank=20230702-20230704231139

Förvaltningsberättelse

Ukraina har bevarat sin självständighet och sin statliga suveränitet. Trots de kolossala förlusterna av människoliv och landets produktionspotential, trots fiendens attacker på det statliga systemet och maktens institutioner, fortsätter landets ekonomi att fungera som ett integrerat system, och regeringen behåller full makt och alla möjligheter att fatta och genomföra politiska beslut.

Koncernledningen är övertygad om att det behövs en stark affärsmodell, en expansion av exportförsäljningen och deltagande i branschorganisationerna för att företräda koncernens intressen.

Bolaget följer den rådande situationen och om nödvändigt vidtas åtgärder för att minimera eventuella negativa effekter. För mer detaljerad information om risker och riskhantering, se not 31.

Makroekonomiska risker

De helt dominerande riskerna är de risker som följer av den ryska invasionen av Ukraina. Den ukrainska ekonomin har tvingats ställa om till att bli en krigsekonomi.

Av det följer att det riskerar bli brist på arbetskraft då försvaret av Ukraina kräver ökade personalresurser. Brist på arbetskraft riskerar att påverkar verksamhetens förmåga att producera och leverera spannmål i normal omfattning.

Pågående ryska attacker utgör ett hot mot koncernens anläggningar och lager, vilket kan orsaka betydande ekonomiska förluster. Dessutom kan dessa attacker störa logistiken och energiförsörjningen, vilket leder till utmaningar när det gäller att leverera produkter till kunder och säkra nödvändiga insatsvaror.

Även om reservkraft delvis kan mildra störningar i energiförsörjningen, kan långvariga avbrott få allvarliga konsekvenser för verksamheten.

Klimatrisker

Klimatrisker är en stor utmaning för jordbruksproducenter och har en direkt inverkan på skördar, kvalitet och lönsamhet. Den ökande frekvensen av extrema väderhändelser, långvarig torka och oförutsägbara nederbördsmönster hotar jordbrukets produktivitet och bidrar till markförstöring, skadedjursangrepp och vattenbrist.

För att mildra dessa risker och säkerställa långsiktig hållbarhet investerar Grain Alliance i klimattåliga grödor och utnyttjar avancerad jordbruksteknik. Strategisk planering och proaktiva anpassningsåtgärder är avgörande för att upprätthålla en stabil produktion och säkra jordbrukssektorns framtid.

Koncernens strategier för att minska klimatrisken omfattar bland annat:

- Användning av olika hybrider och sorter som är skräddarsydda för specifika regionala förhållanden.
- Diversifiering av frömognad inom kluster för att förbättra motståndskraften mot oförutsägbart väder.
- Undvika monokulturer i specifika regioner för att minska exponeringen för klimatvariationer och väderrelaterade risker.

Genom att genomföra dessa åtgärder förbättrar Grain Alliance klimatanpassningsförmågan, skyddar avkastningen och säkerställer större stabilitet i jordbruksproduktionen.

Risk för marktillgångar

Ukraina innehåller ungefär en fjärdedel av världens högkvalitativa svarta jordar, och dess läge på kontinenten gör dessa marker mycket attraktiva för investeringar. Eftersom mark fortfarande är en viktig resurs i jordbruksproduktionen arbetar koncernen med en långsiktig arrendemodell som säkrar mark från lokala markägare för sin jordbruksverksamhet.

Avskaffandet av markmoratoriet har skapat ett incitament för vissa markägare att sälja sina tomter i stället för att förnya arrendeavtal, vilket kan innebära en risk för att den utarrenderade markbanken minskar. För att minska denna risk engagerar sig koncernen aktivt i lokalsamhällen genom sociala initiativ och prioriterar återtecknande av

ank=20250702;20250704231440

hyresavtal på ömsesidigt fördelaktiga villkor, vilket säkerställer en högre andel långsiktiga markkontrakt. Mot bakgrund av dessa åtgärder bedömer koncernen risknivån som stabil och fortsätter att följa utvecklingen i de regioner där verksamheten är verksam, utan någon förväntad betydande påverkan på markportföljen.

Statlig och regulatorisk risk

Koncernens verksamhet är föremål för regulatorisk utveckling, inklusive potentiella förändringar i finanspolitik, beskattning och andra regleringsmekanismer som kan påverka affärsverksamheten. För att minska dessa risker följer koncernen kontinuerligt den regulatoriska miljön och säkerställer att all affärsverksamhet följer gällande lagstiftning. Detta proaktiva tillvägagångssätt gör det möjligt för koncernen att snabbt anpassa sig till lagändringar samtidigt som den operativa stabiliteten bibehålls.

Marknad / Distributionsrisk

Med marknadsrisk avses risken för fluktuationer i det verkliga värdet på framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument på grund av förändringar i marknadspriser.

Under 2024 fortsatte koncernen att engagera sig i sitt etablerade nätverk av kunder i EU, som utvecklats under tidigare år, samtidigt som man adderade nya företag. Dessutom upprätthöll man partnerskap med stora spannmålshandlare, vilket gjorde det möjligt för koncernen att sälja spannmål till de mest fördelaktiga priserna på exportmarknaden.

Försäljningsvolymen via EU minskade dock jämfört med förra året på grund av en kombination av faktorer: ökad likviditet och därmed högre försäljningspriser på spannmål i hamnarna i Svarta havet.

I år har koncernen också haft ytterligare en framgångsrik erfarenhet av fartygsleveranser på egen bekostnad till köparen i Italien.

Valutarisk

Koncernens huvudsakliga funktionella valutor är den ukrainska hryvnian, den amerikanska dollarn och Euro. Fluktuationer i värdet på den ukrainska Hryvna jämfört med den amerikanska dollarn och Euro kan påverka verksamheten negativt och kan leda till försämring av bolagets finansiella resultat. Koncernens försäljningspolicy är exportorienterad, vilket säkerställer tillräcklig valutalikvid. För valutariskreducering matchar koncernens ledning tidpunkten för exportförsäljningen med inköp av varor i utländsk valuta och fastställer inköps- och försäljningspriser.

Råvaru- och resursrisk

Volatiliteten i råvarupriserna kan påverka koncernens rörelseresultat och lönsamhet, vilket leder till ökade produktionskostnader och ekonomiska påfrestningar. Viktiga kostnadsdrivare är bränsle, energi, utsäde, gödningsmedel och växtskyddsmaterial, där prisfluktuationer utgör en betydande risk för den operativa effektiviteten.

För att minska dessa risker fortsätter koncernen att:

- Optimera bränsleförbrukningen och maskineffektiviteten genom att implementera GPS-spårare och bränslenivåsensorer.
- Effektivisera urvalet av grödor med fokus på ett begränsat antal nyckelgrödor, vilket gör det möjligt att köpa utsäde, gödningsmedel och växtskyddsmaterial i bulk till grossistpriser.
- Etablera långsiktiga partnerskap med pålitliga leverantörer, vilket säkerställer stabil tillgång till högkvalitativa insatsvaror i jordbruket till förmånliga villkor.

Dessa åtgärder förbättrar kostnadskontrollen, stabiliteten i leveranskedjan och den övergripande operativa effektiviteten, vilket gör det möjligt för koncernen att hantera prisvolatiliteten på ett effektivt sätt.

ank=20250702-20250703#47

Förvaltningsberättelse

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER VERKSAMHETSÅRET

Under 2024 förblev koncernens tillgångar och infrastruktur intakta, utan några kritiska skador till följd av missil- eller artilleriangrepp. Därför redovisades inga krigsrelaterade förluster.

På grund av skador på kraftanläggningar under massiva ryska attacker inträffade strömavbrott under hösten och vintern 2024 i nästan hela Ukraina.

Koncernen är dock bättre förberedd på att hantera eventuella störningar i verksamheten i år.

Bankernas utlåning drabbades hårt av kriget. Många finansinstitut minskade/fasade ut sina program på grund av effekterna av kriget.

Under 2024 interagerade koncernen dock aktivt med banker och kunde få förmånliga lån för sin löpande verksamhet. Koncernen har återbetalat EBRD:s lån i Ukraina under 2024.

Koncernen har lyckats återfå alla kreditlimiter som gäller före kriget och förlängt löptiden för de allmänna avtalen om beviljande av lån för de följande fem åren.

På grund av den ökade räntan på lån i Hryvnia och med tanke på den stora delen av intäkterna i utländsk valuta beslutade koncernen att återbetala de utestående kapitallånen i Hryvnia och att övergå till lån i utländsk valuta.

Grain Alliance har fullgjort alla skyldigheter med kommersiella och internationella banker på ett korrekt sätt.

Gruppen har samarbetat med USAID om olika program. Under 2024 erhöll koncernen produktionsutrustning, lager och viss byggnation av plana lager på närmare 33 miljoner UAH.

Dotterbolaget Baryshevska Grain Company LLC har tillkännagett utdelningen på 700 miljoner UAH (eller 183 miljoner SEK) för 2024 och betalat ut 215 miljoner UAH (eller 56 miljoner SEK).

Koncernen sålde 390 tusen ton spannmål och fick intäkter på 994 miljoner kronor (eller 87 miljoner EUR) under 2024.

Intäkterna från försäljningen användes för att säkerställa hållbarheten i försäljningsdistributionskedjan, för att återbetala kortfristiga skulder i lokal valuta och för att köpa insatsvaror i jordbruket (utsäde, herbicider, gödningsmedel och bränsle).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den pågående ryska militära invasionen kan ha stor inverkan på koncernens framtidsplaner, läs mer om detta i not 34 Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

FRAMTIDSPLANER

Grain Alliance kommer att fortsätta att producera spannmål i Ukraina, för att utöka det odlade området och för att säkra landbanken. Koncernen kommer att fortsätta investera i förbättring av logistik- och distributionsinfrastrukturen samt utveckla distributionsnätet. Koncernens ledning räknar med att fortsätta med leveranserna av varorna till de lokala köparna och till partners från EU-länderna.

ank=20250702-20250707@4233142

FLERÅRSÖVERSIKT/NYCKELTAL KONCERNEN

	2024	2023	2022	2021	2020
Omsättning, KSEK	1 023 264	882 582	602 715	561 435	451 448
Rörelseresultat, KSEK	279 813	113 498	342 446	424 590	151 293
Resultat efter finansiella poster, KSEK	239 776	36 177	284 908	362 550	47 494
Soliditet %	65,93%	53,66%	55,38%	60,00%	43,82%
Kassaflöde, KSEK	69 260	135 854	83 180	-44 946	42 351

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV MODERBOLAGETS RESULTAT

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserad vinst	**298 801 529 SEK**
Årets resultat	223 760 284 SEK
	522 561 813 SEK
Styrelsen föreslår att vinsten eller förlusten disponeras enligt följande:	
Att i ny räkning överföras	**522 561 813 SEK**

Vid en extra bolagsstämma 2/4 2024 delades det ut 47 311 SEK.

Resultat av verksamheten samt bolagets ekonomiska ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt upplysningar i notform.

ank=20250704:23143

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	Not	*Koncern* 2024	2023
Försäljningsintäkter	5	1 023 264	882 582
Nettovinst/-förlust vid värdering till verkligt värde av biologiska tillgångar och jordbruksprodukter	19	268 393	224 079
Produktionskostnader	6, 12	-816 163	-842 026
Bruttoresultat		**475 494**	**264 635**
Övriga rörelseintäkter	7	4 651	8 248
Allmänna och administrativa kostnader	8	-50 441	-48 347
Försäljningskostnader	8	-136 331	-94 797
Övriga rörelsekostnader	9	-13 560	-16 241
Rörelseresultat		**279 813**	**113 498**
Finansiella kostnader	10, 29	-76 408	-84 732
Finansiella intäkter	11, 29	9 989	8 357
Valutakursvinst/förlust	13	26 382	-946
Resultat före skatt		**239 776**	**36 177**
Skattekostnad	14	-13 580	-2 014
Årets resultat		**226 196**	**34 163**
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare		**226 196**	**34 163**
Övrigt totalresultat:			
Omräkningsdifferens		-2 466	-76 900
Skatteeffekt		-	-
Summa övrigt resultat för året		**-2 466**	**-76 900**
Summa totalresultat för året		**223 730**	**-42 737**
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		**223 730**	**-42 737**

ank=20250702-20250704231144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	Not	*Koncern* 2024	2023
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	15, 33	378 006	379 321
Förvaltningsfastigheter	16	1 138	-
Immateriella tillgångar	17	1 604	1 725
Biologiska tillgångar	19	3 891	3 153
Övriga anläggningstillgångar	18, 29	139 926	60 029
Nyttjanderättstillgångar	20	274 725	278 684
		799 290	**722 912**
Omsättningstillgångar			
Varulager	21	428 022	550 441
Biologiska tillgångar	19	16 229	26 678
Kundfordringar och andra fordringar	22, 29, 31, 32	10 456	9 664
Övriga omsättningstillgångar	22, 29, 31	84 755	62 644
Kassa och bank	23, 31, 32	328 232	258 972
		867 694	**908 399**
Summa tillgångar		**1 666 984**	**1 631 311**
Eget kapital			
Aktiekapital	24	11 556	11 556
Övrigt tillskjutet kapital		278 295	278 295
Omräkningsreserv valuta		-353 960	-351 494
Balanserat resultat inklusive årets resultat		1 163 223	937 074
		1 099 114	**875 431**
Långfristiga skulder	31		
Skulder närstående bolag	25, 29, 32	42 317	38 124
Skulder till kreditinstitut	25, 32, 33	14 727	120 416
Leasingskulder	20, 26	331 721	325 958
Övriga långfristiga skulder		12 016	5 550
		400 781	**490 048**
Kortfristiga skulder	31		
Skulder närstående bolag	25, 29	-	55 800
Skulder kreditinstitut	25, 32, 33	93 566	141 974
Leasingskulder	20, 26	22 662	18 503
Leverantörsskulder	27, 29, 32	22 471	17 184
Övriga kortfristiga skulder	27, 32	28 390	32 371
		167 089	**265 832**
Summa skulder		**567 870**	**755 880**
Totalt eget kapital och skulder		**1 666 984**	**1 631 311**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
Tusental SEK (svenska kronor)

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncern	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserade medel	Total Eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	**11 556**	**278 295**	**-274 594**	**958 711**	**973 968**
Årets resultat	-	-	-	34 163	34 163
Övrigt totalresultat	-	-	-76 900	-	-76 900
Summa totalresultat	-	-	*-76 900*	*34 163*	*-42 737*
Transaktioner med koncernens ägare					
Koncernbidrag	-	-	-	-55 800	-55 800
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	*-55 800*	*-55 800*
Utgående balans per 31 december 2023	**11 556**	**278 295**	**-351 494**	**937 074**	**875 431**
Årets resultat	-	-	-	226 196	226 196
Övrigt totalresultat	-	-	-2 466	-	-2 466
Summa totalresultat	-	-	*-2 466*	*226 196*	*223 730*
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelning	-	-	-	-47	-47
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	*-47*	*-47*
Utgående balans per 31 december 2024	**11 556**	**278 295**	**-353 960**	**1 163 223**	**1 099 114**

ank=20250702-20250704231146

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

	Koncern	
	2024	**2023**
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	**239 776**	**36 177**
Icke kassaflödespåverkande poster nettokassaflöden:		
Vinst/förlust vid värdering till verkligt värde av biologiska tillgångar och jordbruksprodukter	-268 393	-224 079
Avskrivningar	75 861	78 609
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	-189	-1 347
Finansiella intäkter	-9 989	-8 357
Valutakursvinster (minus)/-förluster	-26 382	946
Finansiella kostnader	76 408	84 732
Förlust vid nedskrivning av kundfordringar och förskottsbetalningar	665	117
Nedskrivning av varulager till nettoförsäljningsvärde	824	71
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	10 971	239
Förluster från skador	6 629	3 211
Resultat vid försäljning av övrigt varulager	-224	-167
Vinst på avskrivna leverantörsskulder	-530	-617
Vinst/förlust vid förtida uppsägning av leasingavtal (16 IFRS)	1 885	-4 563
Justeringar av rörelsekapital:		
Förändring av biologiska tillgångar	9 228	105 852
Förändring av kundfordringar och andra omsättningstillgångar	-25 501	53 953
Förändring i jordbruksprodukter och annat varulager	368 728	287 497
Förändring i leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-16 541	19 087
	443 226	**431 361**
Erhållen ränta	9 989	8 357
Betald inkomstskatt	-5 854	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**447 361**	**439 718**
Investeringsverksamheten		
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-64 258	-128 998
Försäljning materiella anläggningstillgångar	-	1 786
Inköp av immateriella tillgångar	-305	-4 456
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-600	-2 916
Beviljade lån	-48 040	-11 672
Återbetalning av tidigare beviljade lån	12 253	817
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-100 951**	**-145 439**

ank=20250702-20250704231437

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE (FORTSÄTTNING)

	Koncern	
	2024	**2023**
Finansieringsverksamheten (se not 31)		
Upptagna lån	150 597	192 436
Amortering av lån	-304 271	-243 214
Betald ränta	-10 610	-22 772
Betalda leasingavgifter	-73 519	-79 231
Utbetalad utdelning	-55 847	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-293 650**	**-152 781**
Förändring av likvida medel	52 760	141 498
Omräkningsdifferens likvida medel	16 500	-5 644
Likvida medel vid årets början	258 972	123 118
Likvida medel vid årets slut (se not 23)	**328 232**	**258 972**

ank=20250702-20250704231448

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

1. FÖRETAGSINFORMATION

BZK Grain Alliance AB (hädanefter kallad "Moderbolag" eller "bolaget", organisationsnummer 556754-1056) bildades i Sverige den 19 mars 2008. Företaget har sitt säte i Stockholm (Tengelinsgatan 12, 115 42, Stockholm) i Sverige. Företaget är ett majoritetsägt dotterbolag till Agro Ukraina AB (organisationsnummer 559040-4157, med säte i Kalmar). Agro Ukraina AB ingår i en koncern där Fastighets AB Bremia (organisationsnummer 556057-2744, med säte i Kalmar) upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

Per den 31 december har bolaget innehav i följande dotterbolag (nedan kallas bolaget tillsammans med dotterbolagen "koncernen").

Namn	*Organisationsnr.*	*Ort*	*Verksamhet*	*2024*	*2023*
Baryshevska Grain Company LLC	32886518	Ukraine, Baryshevka	Växtodling, boskapsuppfödning	100%	100%
Baryshevska Grain Trading Company LLC	39843554	Ukraine, Yarmolenci	Växtodling	100%	100%
Charity Foundation "Development of the village"	38467802	Ukraine, Baryshevka	Välgörenhetsfond	100%	100%
Transped s.r.o	36216739	Slovakia, Čierna nad Tisou	Omlastning, spedition	100%	100%

Koncernens huvudsakliga verksamhet består av att odla grödor, boskapsuppfödning och försäljning av jordbruksproduktionen i Ukraina.

1.1 Verksamhetsmiljö

Den ukrainska ekonomin, där majoriteten av koncernens verksamhet finns, klassas som en marknadsekonomi men uppvisar ändå fortfarande ett antal särdrag som är förenliga med en övergångsekonomi; till exempel; låg likviditet på kapitalmarknaderna, hög inflation, ansträngda statsfinanser och förekomsten av valutakontroller som innebär att den nationella valutan har en begränsad likviditet utanför Ukraina. Stabiliteten i den ukrainska ekonomin påverkas av regeringens politik och åtgärder med avseende på administrativa, juridiska och ekonomiska reformer. Följden är att verksamhet i Ukraina innefattar vissa risker som inte återfinns på utvecklade marknader.

Den ukrainska ekonomin är integrerad i den globala ekonomin och som sådan är den sårbar för nedgångar på de internationella råvarumarknaderna och ekonomiska avmattningar på andra platser i världen. Efter nedgången 2014-2016, är den politiska situationen i Ukraina fortfarande instabil. Den ukrainska regeringen fortsätter att driva en omfattande strukturreformagenda som syftar till att undanröja befintliga obalanser i ekonomin, offentliga finanser och styrelseformer, bekämpa korruption, reformera rättsväsendet etc. Målet är att säkra förutsättningarna för den ekonomiska återhämtningen i landet.

Den pågående ryska militära invasionen har fått stor påverkan på landets ekonomi, läs mer om detta i not 34 Väsentliga händelser efter balansdagen.

2. GRUND FÖR UPPRÄTTANDE

Denna koncernredovisning framläggs för godkännande av årsstämman den 27 juni 2025. Styrelsen har framlagt årsredovisning och koncernredovisning för publicering 26 juni 2025.

ank=20250704:20250704231349

Koncernens koncernredovisning har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats baserat på anskaffningsvärde, förutom för biologiska tillgångar och jordbruksprodukter, som värderas till verkligt värde enligt kraven i IAS 41 Jord- och skogsbruk och upplysning lämnas nedan i not 3 Sammanfattning av betydande redovisningsprinciper, samt finansiella instrument.

IFRS 8 och IAS 33 tillämpas inte då bolaget inte är noterat.

Koncernredovisningen presenteras i tusental svenska kronor (tusental SEK) och alla belopp är avrundade till närmaste tusental ("SEK 000") såvida inte annat anges.

Varje företag i koncernen har sin egen bokföring och upprättar finansiella rapporter enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Koncernredovisningen för koncernen och dess dotterföretag bygger på lagstadgad bokföring och justeras enligt vad som krävs för att följa kraven i IFRS.

2.1 1 Grund för konsolidering

Koncernredovisningen består av finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen per 31 december 2024.

Dotterföretagens finansiella rapporter upprättas för samma rapportperiod som moderbolaget, med enhetliga redovisningsprinciper. Alla koncerninterna saldon, transaktioner, orealiserade vinster och förluster till följd av koncerninterna transaktioner och utdelningar har eliminerats i sin helhet.

Summa totalresultat fördelas på moderföretagets ägare och på innehaven utan bestämmande inflytande även om detta leder till att innehaven utan bestämmande inflytande får ett underskott.

En ändring i moderbolagets ägarandel i ett dotterföretag, som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande, redovisas som en egen kapitaltransaktion. Om koncernen förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag:

- Tas dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill) och skulder bort från balansräkningen
- Tas det redovisade värdet för innehav utan bestämmande inflytande bort från balansräkningen
- Tas de ackumulerade omräkningsdifferenserna som är bokförda i eget kapital bort från balansräkningen
- Redovisas verkligt värde för erhållet vederlag
- Redovisas verkligt värde för eventuella kvarvarande innehav
- Redovisas eventuellt över- eller underskott i resultatet
- Klassificeras moderbolagets andel av enheter som tidigare redovisades i övrigt totalresultat om till resultatet eller balanserade vinstmedel enligt vad som är tillämpligt.

3. SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

ank=20250702-20250704231330

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden, varvid anskaffningsvärdet fördelas på förvärvade tillgångar och skulder värderade till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten. Om det uppstår en positiv skillnad redovisas denna som en goodwill. Om det uppstår en negativ skillnad redovisas denna i resultaträkningen i den period den uppstår.

Goodwill värderas vid första redovisningstillfället till den del av anskaffningsvärdet vid ett rörelseförvärv som överstiger det verkliga värdet för koncernens andel av det förvärvade företagets identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser.

Efter det första redovisningstillfället värderas goodwill till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. När nedskrivningsbehov prövas ska goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv, från och med förvärvstidpunkten, fördelas på var och en av koncernens kassagenererande enheter som väntas bli gynnade av synergieffekterna i förvärvet, vare sig andra tillgångar eller skulder i den förvärvade parten tilldelas till dessa enheter eller grupper av enheter eller ej.

Om goodwill utgör en del av en kassagenererande enhet och den enheten avyttras så ska den goodwill som är knuten till den avyttrade rörelsen ingå i det redovisade värdet för rörelsen när vinsten eller förlusten i samband med avyttringen fastställs. Goodwill som avyttras under sådana förhållanden värderas utifrån det relativa värdet på den avyttrade verksamheten och utifrån andelen av den kassagenererande enhet som behålls. Eventuellt verkligt värde som överstiger erlagd köpeskilling redovisas omedelbart i resultat och presenteras däri som vinst från rörelseförvärv.

Funktionell valuta och rapportvaluta

Den funktionella valutan för moderbolaget är svenska kronor. Den funktionella valutan för de ukrainska dotterbolagen är ukrainska Hryvnia ("UAH"), eftersom det är den valuta om avspeglar den ekonomiska innebörden i de underliggande händelserna och omständigheterna för de ukrainska dotterbolagen. I det slovakiska dotterbolaget är den funktionella valutan Euro ("EUR"). Transaktioner i utländsk valuta redovisas vid första redovisningstillfället till kursen som gällde per transaktionsdagen för den funktionella valutan. Monetära tillgångar och skulder i utländska valutor räknas om till den funktionella valutan per rapportdagen till den kurs för den funktionella valutan som gällde det datumet. Alla skillnader har tagits som vinst eller förlust. Resultaträkningen räknas om till årets genomsnittskurs.

Dessa finansiella rapporter presenteras i SEK. Tillgångar och skulder för de utländska dotterbolagen omräknas till SEK i slutet av året och resultaträkning och kassaflöden i de utländska dotterbolagen omräknas till valutakurserna som approximerar valutakurser vid transaktionsdagen. De valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en verksamhet, redovisas den del som avser övrigt totalresultat för den aktuella utlandsverksamheten i resultaträkningen.

UAH är inte en konvertibel valuta utanför Ukraina. Inom Ukraina fastställs officiell växelkurs dagligen av National Bank of Ukraine ("NBU"). Marknadsräntorna kan skilja sig från de officiella priserna men skillnaderna är inom snäva parametrar som övervakas av NBU. Valutajusteringen av UAH och EUR till SEK på tillgångar och skulder för koncernredovisningen behöver nödvändigtvis inte betyda att företaget kan realisera, uttryckt i SEK, redovisade värden på dessa tillgångar och skulder. På samma sätt behöver det inte nödvändigtvis betyda att företaget kan distribuera redovisade värdet i SEK av kapital och balanserade vinstmedel till aktieägarna.

Immateriella anläggningstillgångar

BZK Grain Alliance redovisar immateriella tillgångar i enlighet med IAS 38.

Immateriella tillgångar finns i följande kategorier:

ank=20250702-20250704231

- Rätt att använda mark
- Royalty
- Software

Den ursprungliga kostnaden för immateriella tillgångar bildas av de faktiskt uppkomna kostnaderna för förvärvet. Den initiala kostnaden för immateriella tillgångar inkluderar:

- Anskaffningsvärde för tillgången
- Direkta kostnader som krävs för att få immateriella tillgångar i brukligt skick.

Följande ingår inte i kostnaden för en immateriell tillgång:

- Administrativa utgifter
- Utbildningskostnader
- Uppstartsförluster

Tillkommande utgifter aktiveras om de uppfyller kriterierna för aktivering av tillkommande utgifter. I synnerhet är aktiverade kostnader de kostnader som efterfrågas för utveckling av ytterligare moduler i det automatiserade operativsystemet (ERP), samt kostnaderna för att öka funktionaliteten och få systemet i ett användbart tillstånd.

Kostnaderna för aktuell installation, underhåll och programuppdateringar ingår i de löpande kostnaderna för rapporteringsperioden.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar enligt nuvärdesmodellen med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar (IAS 36). Immateriella tillgångar skrivs av linjärt över hela nyttjandeperioden.

Likvidationsvärdet på immateriella tillgångar med en bestämd nyttjandeperiod redovisas som lika med noll.

Tillgångskategori	*Nyttjandeperiod (år)*
Rätt att använda mark	Enligt avtalstid
Software	3
Royalty	1

Nyttjandeperioden för immateriella tillgångar, restvärdet och avskrivningsmetoden granskas årligen. Ändringar av uppskattningar redovisas framåtriktat.

En immateriell tillgång tas bort:

- Vid avyttring av en tillgång eller
- När framtida ekonomiska fördelar inte längre förväntas av tillgången.

Vinst eller förlust vid borttagande av en immateriell tillgång beräknas som skillnaden mellan nettoresultatet från avyttringen och tillgångens redovisade värde.

Vinster eller förluster vid avyttringar avser övriga intäkter och kostnader och redovisas i resultaträkningen i komprimerad form.

ank=2025-07-02-20250702423152

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Från och med den 1 januari 2010, dagen då IFRS började tillämpades, betraktades det verkliga värdet på materiella anläggningstillgångar i de ukrainska dotterbolagen, som värderats genom en oberoende värdering, som anskaffningsvärde.

Vid redovisningstillfället delas materiella anläggningstillgångar upp i komponenter, vilka representerar poster med ett betydande värde som kan fördelas på en separat avskrivningsperiod. Översynskostnader utgör också en del av en tillgång.

Viktigare reservdelar och reservutrustning utgör materiella anläggningstillgångar om de väntas bli använda under en längre period än ett år.

Utgifter för reparationer och underhåll kostnadsförs när de uppkommer. Viktigare förnyelser och förbättringar aktiveras och de ersatta tillgångarna utrangeras. Vinster och förluster som uppkommer vid utrangering av materiella anläggningstillgångar tas upp i resultatet när de uppkommer.

När en större besiktning genomförs redovisas kostnaden som en komponent i den materiella anläggningstillgångens redovisade värde som vid byte av en del, om kriterierna för redovisning är uppfyllda.

Uppskattningar av kvarvarande nyttjandeperioder görs regelbundet för alla materiella anläggningstillgångar, med årliga bedömningar för varje större objekt. Ändringar i uppskattningar redovisas framåtriktat. Avskrivningen inleds månadens första dag efter datumet för att de har tagits i drift.

Avskrivningar beräknas linjärt över tillgångens uppskattade kvarvarande nyttjandeperiod enligt nedan:

Tillgångskategori	*Nyttjandeperiod (år)*
Byggnader	25-50
Maskiner och inventarier	7-30
Fordon	7-10
Möbler och inventarier	3-5

En materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen när den avyttras eller när framtida ekonomiska förmåner av tillgångens fortsatta nyttjande eller avyttring inte längre väntas. Alla vinster eller förluster som uppstår när tillgången tas bort från balansräkningen (beräknat som skillnaden mellan nettoförsäljningsvärdet och tillgångens redovisade värde) redovisas i resultatet det år då tillgången togs bort från balansräkningen.

Pågående nyanläggningar

Tillgångar under uppförande aktiveras som en separat komponent av materiella anläggningstillgångar. Vid slutförande överförs kostnaden för uppförandet till lämplig kategori. Pågående nyanläggningar skrivs inte av.

Låneutgifter

Låneutgifter som har ett direkt samband med förvärv, byggnation eller produktion av en tillgång som nödvändigtvis kräver en längre tid innan den är färdig för avsedd användning eller försäljning aktiveras som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alla övriga låneutgifter kostnadsförs under den period då de uppstår. Låneutgifter utgörs av ränta och andra utgifter som ett företag ådrar sig i samband med att medel lånas.

ank=20250702-20250704231533

Biologiska tillgångar och jord- och skogsbruksprodukter

Värderings sker i nivå 3

Växter

Biologiska tillgångar består av grödor som har planterats men ännu inte har skördats. Enligt IAS 41 har koncernens biologiska tillgångar redovisats och värderats till verkligt värde minus försäljningskostnader. Jord- och skogsbruksprodukter som skördas från koncernens biologiska tillgångar värderas till verkligt värde minus försäljningskostnader vid skördetidpunkten. Försäljningskostnader är sådana tillkommande kostnader som är direkt hänförliga till avyttringen av en tillgång, exklusive kostnader för finansiering och inkomstskatter.

På grund av brist på jämförbara marknadspriser för vissa biologiska tillgångar i deras skick (dvs. som växande gröda) vid värderingstidpunkten, uppskattar koncernen det verkliga värdet för dess biologiska tillgångar genom en metod med diskonterade kassaflöden (dvs. genom att beräkna nuvärdet av de kassaflöden netto som väntas bli genererade från tillgångarna när de har sålts som växande gröda, diskonterat till aktuell marknadsbestämd ränta). I synnerhet baserade koncernen sina uppskattningar på verkligt värde för vissa biologiska tillgångar på vissa huvudantaganden, däribland:

- förväntad skördeavkastning baseras på tidigare skördeavkastning justerat för faktiska väderförhållanden;
- produktionskostnader som väntas uppstå prognostiseras baserat på koncernens faktiska, historiska information och prognostiserade antaganden;
- diskonteringsräntan avspeglar marknadsbestämd ränta

En vinst eller förlust som uppkommer när en biologisk tillgång första gången redovisas till verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och vid en ändring av en biologisk tillgångs verkliga värde efter avdrag för försäljningskostnad, inkluderas i resultatet för den period i vilket den uppkommer. En vinst eller förlust kan uppstå när en jord- och skogsbruksprodukt redovisas för första gången, till följd av skörd. Den inkluderas i nettoresultatet för den period i vilken den uppkommer.

Efter skördetidpunkten värderas jordbruksprodukten till det lägre av det verkliga värdet vid den tidpunkten och nettoförsäljningsvärdet. Eventuella förluster mellan den första redovisningen av jordbruksprodukten per skördetidpunkten och nettoförsäljningsvärdet inkluderas i resultatet för den period i vilken de uppkommer.

När jordbruksprodukten har sålts överförs dess redovisade värde per försäljningstidpunkten till kostnad för sålda varor.

Boskap

Boskap värderas till verkligt värde efter avdrag för uppskattade försäljningskostnader. Boskapens verkliga värde fastställs utifrån marknadspriset för boskap av likartad ålder, ras och genetiskt värde baserat på mest trolig marknad.

Varulager utöver biologiska tillgångar och jordbruksprodukter

Varulager utöver biologiska tillgångar och jordbruksprodukter anges till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Varulagrets anskaffningsvärde innefattar de kostnader som uppkom när varorna anskaffades och för att bringa dem till deras aktuella plats och skick. Anskaffningsvärdet bygger på viktad genomsnittskostnad. Kostnaden för beredning av mark före sådd klassificeras som produkter i arbete. Efter sådd överförs kostnaden för beredning av mark till biologiska tillgångar.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning när koncernen blir part i instrumentets avtal.

ank=20250702-20250704231154

Koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder representeras av likvida medel, kundfordringar, banklån, leverantörsskulder och andra finansiella skulder. Redovisningsprinciperna för initial redovisning och efterföljande värdering av finansiella instrument redovisas i respektive redovisningsprincip nedan.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiella tillgångar och finansiella skulder (andra än finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen) läggs till eller dras av från det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna eller finansiella skulderna vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärv av finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen redovisas omedelbart i resultatet.

Finansiella tillgångar

Alla redovisade finansiella tillgångar värderas efter det första redovisningstillfället i sin helhet till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde, beroende på klassificeringen av de finansiella tillgångarna.

Klassificering av finansiella tillgångar

Skuldinstrument som uppfyller följande villkor mäts därefter till upplupet anskaffningsvärde (denna kategori är den mest relevanta för koncernen):

- Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden; och
- De avtalsmässiga villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden vilka endast är betalningar av kapital och ränta på utestående kapitalbelopp.

Skuldinstrument som uppfyller följande villkor mäts därefter som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat:

- Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och som kan säljas; och
- De avtalsmässiga villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapital och ränta på utestående kapitalbelopp.

Tillgångar som inte motsvarar kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde värderas därefter enligt effektivräntemetoden och är föremål för nedskrivning. Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna upplupet anskaffningsvärde för ett skuldinstrument och för allokering av ränteintäkter över den aktuella perioden.

Det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång är det belopp med vilket den finansiella tillgången mäts vid första redovisningen minus de huvudsakliga återbetalningarna plus den ackumulerade avskrivningen med effektivräntemetoden. Den finansiella tillgångens bruttovärde är det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång innan det justeras för eventuella förlustersättningar.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen redovisar en ersättning för förväntade kreditförluster för alla skuldinstrument som inte hålls till verkligt värde via resultaträkningen. Förväntade kreditförluster beräknas som skillnaden mellan alla avtalsenliga kassaflöden som beror på koncernen i enlighet med avtalet och alla de kassaflöden som koncernen förväntar sig att få, diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan. Beloppet av förväntade kreditförluster uppdateras vid varje rapporteringsdatum för att återspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningen av respektive finansiellt instrument.

För kundfordringar och kontraktstillgångar tillämpar koncernen en förenklad metod för beräkning av förväntade kreditförluster. Därför följer koncernen inte förändringar i kreditrisken, utan redovisar istället ett förlustbidrag

ank=20230704:56

baserad på livstidskreditförluster vid varje rapporteringsdatum. Koncernen har upprättat en avsättningsmatris baserad på dess historiska kreditförlusterfarenhet, justerad för framtidsfaktorer som är specifika för gäldenärerna och den ekonomiska miljön.

För alla andra finansiella instrument redovisar koncernen livstids förväntade kreditförluster när det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Om kreditrisken på det finansiella instrumentet inte har ökat väsentligt sedan den första redovisningstillfället, mäter koncernen förlustavdraget för det finansiella instrumentet till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster.

Livstids förväntade kreditförluster representerar de förväntade kreditförlusterna som kommer att uppstå till följd av alla möjliga händelser under ett finansiellt instruments förväntade livslängd. Däremot representerar 12 månaders förväntade kreditförluster den del av livslängden av förväntade kreditförluster som förväntas bero på händelser på ett finansiellt instrument som är möjliga inom 12 månader efter rapporteringsdatumet.

Betydande ökning av kreditrisk

Vid bedömningen av om kreditrisken på ett finansiellt instrument har ökat avsevärt sedan första redovisningen jämför koncernen risken för en förlust på det finansiella instrumentet vid rapporteringsdagen med risken för en förlust på det finansiella instrumentet vid initial redovisning. Vid bedömningen beaktar koncernen både kvantitativ och kvalitativ information som är rimlig och har underlag, inklusive historisk erfarenhet och framåtblickande information som är tillgänglig utan orimliga kostnader eller ansträngningar. Framtidsinriktad information som beaktas inkluderar framtidsutsikterna för de branscher där koncernens låntagare verkar, erhållna från ekonomiska expertrapporter, finansanalytiker, statliga organ samt hänsyn till olika externa källor för faktisk och prognostiserad ekonomisk information som rör koncernens verksamhet.

Oavsett resultatet av ovanstående bedömning antar koncernen att kreditrisken på en finansiell tillgång har ökat avsevärt sedan den första redovisningen när avtalsenliga betalningar är mer än 30 dagar förfallna, såvida inte koncernen har information som visar något annat.

Finansiella instrument med låg kreditrisk

Trots ovanstående antar koncernen att kreditrisken på ett finansiellt instrument inte har ökat markant sedan första redovisningen om det finansiella instrumentet fastställs att ha en låg kreditrisk vid rapporteringsdagen. Ett finansiellt instrument bestäms att ha låg kreditrisk om:

i. Det finansiella instrumentet har låg risk för förlust,

ii. Gäldenären har en stark förmåga att fullgöra sina avtalsenliga kassaflödesförpliktelser på kort sikt, och

iii. Negativa förändringar i ekonomiska och affärsmässiga förhållanden på längre sikt kan, men inte nödvändigtvis, minska låntagarens förmåga att fullgöra sina avtalsenliga kassaflödesåtaganden.

Standarddefinition

Koncernen anser att förlust har inträffat när en finansiell tillgång är mer än 90 dagar förfallen, såvida inte koncernen har information för att visa att ett mer eftersläpande kriterium är mer lämpligt.

Kreditförluster

En finansiell tillgång är en kreditförlust när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de beräknade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat. Bevis för att en kreditförlust inkluderar observerbar information om följande händelser:

- betydande ekonomiska svårigheter för emittenten eller låntagaren;
- ett avtalsbrott, såsom förfallodatum eller fullgörande;

ank=20230702:20230704231356

- ❖ låntagarens långivare har, av ekonomiska eller avtalsmässiga skäl som har att göra med låntagarens ekonomiska svårigheter, beviljat låntagaren en eller flera eftergifter som långivaren annars inte skulle överväga;
- ❖ det blir troligt att låntagaren går i konkurs eller annan finansiell omorganisation; eller
- ❖ försvinnandet av en aktiv marknad för den finansiella tillgången på grund av ekonomiska svårigheter.

Avskrivningspolicy

Koncernen skriver av en finansiell tillgång när det finns information som indikerar att gäldenären har allvarliga ekonomiska svårigheter och det inte finns några realistiska utsikter till att återfå beloppet. Detta är till exempel när gäldenären har ställts under likvidation eller har ingått en konkursprocess, eller när det gäller kundfordringar, när beloppen har förfallit över tre år, beroende på vilket som inträffar först. Avskrivna finansiella tillgångar kan fortfarande vara föremål för verkställande enligt koncernens återvinningsförfaranden med beaktande av juridisk rådgivning där så är lämpligt. Eventuella återvinningar redovisas i resultaträkningen.

Indata, antaganden och uppskattningstekniker som används vid värdering och redovisning av förväntade kreditförluster redovisas i respektive not 9 och 22 till finansiella tillgångar.

Finansiella skulder

Initial redovisning

Koncernens finansiella skulder inkluderar leverantörsskulder och övriga skulder, lån, leasingavtal och derivat.

Alla finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna upplupet anskaffningsvärde för en finansiell skuld och för allokering av räntekostnader över relevant period. Den effektiva räntan är den ränta som exakt diskonterar uppskattade framtida kontantbetalningar (inklusive alla avgifter som betalats eller erhållits som utgör en del av den effektiva räntan, transaktionskostnader och andra premier eller rabatter) under den förväntade löptiden för den finansiella skulden, eller i förekommande fall en kortare period, till den upplupna kostnaden för en finansiell skuld.

Bortbokning av finansiella skulder

Koncernen bokar bort finansiella skulder endast när koncernens skyldigheter är fullgjorda, annullerade eller har löpt ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet på den finansiella skulden som bokas bort och den ersättning som betalats och ska redovisas i resultatet.

När koncernen med befintlig långivare byter ett skuldinstrument till ett annat med väsentligt olika villkor, redovisas sådant utbyte som en släckning av den ursprungliga finansiella skulden och redovisning som en ny finansiell skuld. På samma sätt redovisar koncernen väsentliga ändringar av villkoren för en befintlig skuld eller en del av den som en släckning av den ursprungliga ekonomiska skulden och redovisningen av en ny skuld. Det antas att villkoren är väsentligt annorlunda om det diskonterade nuvärdet av kassaflödena under de nya villkoren, inklusive eventuella avgifter betalade efter eventuella avgifter som erhållits och diskonterats med den ursprungliga effektiva räntan, skiljer sig åtminstone 10 procent från den diskonterade nuvarande värdet av återstående kassaflöden för den ursprungliga finansiella skulden. Om modifieringen inte är väsentlig, är skillnaden mellan:

- ❖ skuldens redovisade värde före ändringen; och
- ❖ nuvärdet av kassaflödena efter modifiering ska redovisas i resultatet som modifieringsvinsten eller -förlusten.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas vid första redovisningstillfället till transaktionspris och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektiv räntesats. Kundfordringar som inte är räntebärande redovisas till deras nominella värde.

ank=20250702-20250704223157

Kassa och bank

Kassa och bank definieras som kontanter, tillgodohavanden i banker, inlåning som säkerhet och på kort sikt, mycket likvida placeringar med ursprunglig löptid på högst tre månader som är lätt konverterbara till kända belopp och omfattas av obetydliga risker för värdeförändringar.

I koncernens rapport över kassaflöden består likvida medel enligt definition ovan av kassa och bank, efter avdrag för utestående checkkrediter.

Banklån och andra långfristiga skulder

Räntebärande banklån och andra långfristiga skulder värderas initialt till verkligt värde efter hänförbara transaktionskostnader och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt den effektiva räntemetoden. Skillnader mellan intäkter (netto efter transaktionskostnader) och avräknings – eller inlösenbeloppet redovisas över upplåningstiden och redovisas som finansieringskostnad.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt den effektiva räntemetoden.

Leasingavtal

Koncernen bedömer om avtalet är ett leasingavtal vid avtalets ingång.

Koncernen redovisar leasingskulder balansräkningen initialt värderat till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Koncernen tillämpar inte undantaget för leasar av lågt värde eller kortsiktiga avtal.

Koncernen mäter leasingskulden till nuvärdet av leasingbetalningarna som inte har betalts vid startdagen, diskonterat med hjälp av den räntesats som innefattats i avtalet. Om denna ränta inte lätt kan fastställas använder koncernen sin inkrementella upplåningsränta. Den inkrementella upplåningsräntan definieras som den räntesats som leasetagaren skulle behöva betala för att låna under en liknande löptid och med en liknande säkerhet för de medel som behövs för att erhålla en tillgång av samma värde som nyttjanderättstillgången i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingskulden visas som en separat rad i koncernens finansiella rapport. Därefter mäts leasingskulden genom att höja det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingskulden (med effektivräntemetoden) och genom att minska det redovisade värdet för att återspegla de gjorda leasingbetalningarna. Koncernen redovisar ränta på leasingskulder baserat på inkrementell upplåningsränta, presenterad i räntekostnader i koncernens resultaträkning.

Koncernen omvärderar leasingskulden (och gör en motsvarande justering av den relaterade nyttjanderättstillgången) när:

- hyresperioden har förändrats eller det finns en förändring i bedömningen av utnyttjandet av en köpoption, i detta fall omvärderas leasingskulden genom att de reviderade leasingbetalningarna diskonteras med en reviderad diskonteringsränta.
- leasingbetalningarna förändras på grund av förändringar i index, ränta eller marknadsränta, i detta fall omvärderas leasingskulden genom att de reviderade leasingbetalningarna diskonteras med den ursprungliga diskonteringsräntan (såvida inte leasingbetalningarna ändras på grund av en förändring i en flytande räntesats, i vilket fall en reviderad diskonteringsränta används).

Ett leasingavtal ändras och leasingändringen redovisas inte som ett separat leasingavtal, i de fall leasingskulden omvärderas genom att de reviderade leasingbetalningarna diskonteras med en reviderad diskonteringsränta.

I kassaflödesanalysen separerar koncernen det totala beloppet till en huvudsaklig del (presenterad inom finansieringsverksamheten) och ränta (redovisad inom den löpande verksamheten).

ank=20250702-20250704231558

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse (antingen baserad på legala bestämmelser eller underförstådd) till följd av inträffade händelser och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av förpliktelsen kan göras.

Ersättningar till anställda

Pensioner

I koncernen finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Företaget betalar fastställda avgifter och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Kostnaderna redovisas i den period de uppstår. Årets pensionskostnader framgår av not 28.

Löner och ersättningar, personalkostnader och andra sociala kostnader

Kortfristig ersättning till anställda såsom lön, sociala avgifter, källskatt etc. redovisas som en kostnad i den period de uppstår. Inga aktierelaterade ersättningar finns.

Ersättningar vid uppsägning

En skuld redovisas i samband med uppsägning av personal endast om företaget är bevisligen förpliktigat att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättning lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Eventualtillgångar och eventualförpliktelser

En eventualtillgång redovisas inte i koncernredovisningen men upplysning om den lämnas när ett inflöde av ekonomiska fördelar är sannolikt.

Eventualförpliktelser redovisas inte i de finansiella rapporterna såvida det inte är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och den rimligt kan uppskattas. Upplysningar om dem lämnas såvida inte sannolikheten för ett utflöde av resurser är ytterst liten.

Intäktsredovisning

Koncernens intäkter kommer främst från försäljning av jordbruksprodukter.

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från följande:

- Spannmål
- Kött
- Annan jordbruksverksamhet såsom mjölk, foder och övrigt.

Intäkterna utgörs av det belopp som koncernen enligt avtal förväntar sig erhålla som ersättning för de överförda grödorna. En intäkt redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkten är överförd till kund. Koncernens intäktsflöden analyseras enligt den femstegsmodell som anges i IFRS 15. Koncernens intäkter uppstår vid varje tillfälle då grödor säljs. Intäkter redovisas när koncernen fullgör ett åtagande genom att överföra den avtalade grödan och kunden därigenom får kontroll över grödan. Detta sker vid leverans enligt avtalade leveransvillkor.

Intäkterna uppgår till det belopp som koncernen förväntar sig att få som kompensation för de överförda grödorna. En fordran redovisas vid den tidpunkt som ersättningen blir ovillkorlig, dvs. när endast tidens gång krävs för att betalning ska ske. Det vanligaste betalningsförfarandet är att ca 90% betalas inom tre dagar från det att grödorna har placerats i de vagnar de ska fraktas i, resterande 10% ska betalas inom tre dagar efter att grödorna har vägts i den hamn de ska fraktas ifrån. Transaktionspriset utgörs av ett fastställt pris för varje enskilt avtal och intäkten från försäljningen

ank=20250702-20250704231559

redovisas baseras på priset i avtalet. Försäljningspriset består ej av rörliga delar och det finns heller inga ytterligare prestationsåtaganden än de ovan beskrivna.

Statliga stöd

Statliga bidrag redovisas som en inkomst över den period som matchas med relaterade kostnader, eller som en kvittning mot finansieringskostnader när de erhålls som kompensation för finansieringskostnader för jordbruksproduktion. Övriga statliga bidrag redovisas vid den tidpunkt då beslut om utbetalning fattas. Statliga stöd redovisas när det finns en rimlig säkerhet att stödet ska erhållas och att alla villkor som hänger samman med det kommer att följas.

Beskattning

Ukrainsk fast jordbruksskatt

Enligt gällande ukrainska skatteregler kan koncernens företag, som är engagerade i produktion, bearbetning och försäljning av jordbruksprodukter, välja att betala en fast jordbruksskatt i stället för inkomstskatt, fastighetsskatt och en del andra lokala skatter om intäkterna från försäljningen av deras egna jordbruksprodukter utgör minst 75 procent av deras totala bruttointäkter. Den fasta jordbruksskatten uppgår till 0,95 procent på antaget värdet för mark som ägs eller leasas av företag (enligt vad som är fastställt av relevant myndighet). Jordbruksskatten i Polissia regionen är 0,57 procent. Per 31 december 2024, valde dotterbolaget Baryshevska Grain Company LLC att betala fast jordbruksskatt. Jordbruksskatten redovisas i årsredovisningen under kostnader för sålda varor.

Uppskjuten skatt/temporära skillnader

Koncernen redovisar inte någon uppskjuten skatt på underskotten i Sverige då det finns osäkerhet i vilken mån dessa kan användas, då bolaget historisk sett har redovisat en förlust. Det finns inte heller några temporära skillnader i de ukrainska dotterbolagen då man inte redovisar någon rörlig skattekostnad baserad på resultatet, se skrivning ovan.

Mervärdesskatt

Mervärdesskatt som uppkommer vid ett köp av tillgångar eller tjänster som inte går att återvinna från skattemyndigheten redovisas som del av anskaffningsvärdet för tillgången eller som en del av kostnadsposten. I övriga fall nettoredovisas intäkter, kostnader, tillgångar och skulder.

Ändrade redovisningsprinciper

Det finns inga standarder eller ändringar i redovisningsprinciper av väsentlig betydelse för koncernen som trätt i kraft för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2024 eller senare. Standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft först från och med räkenskapsåret 2025 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Kommande standard IFRS 18 kommer att påverka koncernens finansiella rapporter. Effekten kommer att utredas under kommande år.

4. VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN I REDOVISNINGEN

Upprättandet av koncernredovisningen innebär att företagsledningen måste göra bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade intäkterna, kostnaderna, tillgångarna och skulderna samt lämna upplysningar om eventuella förpliktelser vid rapportperiodens slut. Men osäkerheten kring dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna leda till utfall som i framtida perioder kräver en väsentlig justering av det redovisade värdet på en tillgång eller skuld.

Bedömningar

Under processen med att tillämpa koncernens redovisningsprinciper har företagsledningen gjort följande bedömningar, vilka har den största effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna:

ank=20250704231602

Bestämning av hyresperioden för kontrakt med förnyelsealternativ och uppsägningsalternativ

Koncernen fastställer leasingperioden som leasingavtalets icke-uppsägningsbara löptid, tillsammans med alla perioder som omfattas av en option att förlänga leasingavtalet om det är rimligt säkert att utnyttjas, eller perioder som omfattas av en option att säga upp leasingavtalet det är rimligt säkert att inte utövas.

Koncernen har flera hyreskontrakt som inkluderar förlängnings- och uppsägningsoptioner. Koncernen bedömer om det är rimligt säkert att utnyttja möjligheten att förnya eller säga upp hyresavtalet eller inte. Det vill säga att den tar hänsyn till alla relevanta faktorer som skapar ett ekonomiskt incitament för den att utöva antingen förnyelsen eller avslutningen. Efter startdatumet omprövar koncernen leasingperioden om det finns en betydande händelse eller förändring av omständigheter som ligger inom dess kontroll och påverkar dess förmåga att utöva eller inte utnyttja möjligheten att förnya eller avsluta.

Leasingavtal redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen med avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen. Avtal kortare än 12 månader och hyreskontrakt för vilka underliggande tillgångar har lågt värde redovisats som kostnader. Och avtal som utgör operationella leasingavtal har således aktiverats i balansräkningen. Koncernens leasingavtal består av markleasing.

Leasing – klassificering

Koncernen har ingått avtal om leasing av fordon. Koncernen har fastställt, baserat på en utvärdering av villkoren, såsom att leasingperioden inte utgör en större del av den ekonomiska livslängden för leasingavtalet och nuvärdet av minimileaseavgifterna som inte uppgår till i stort sett det verkliga värdet på det kommersiella leasingavtalet, att det i huvudsak behåller alla risker och fördelar som är förknippade med ägandet av dessa tillgångar och redovisar kontrakten som operationell leasing.

Uppskattningar och antaganden

Nedan beskrivs de viktigaste antagandena om framtiden och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningarna per rapportdagen, vilka medför en betydande risk för väsentliga justeringar av de redovisade värdena på tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Koncernen baserar sina uppskattningar och antaganden på parametrar som är tillgängliga när koncernredovisningen upprättades. Befintliga omständigheter och antaganden om framtida utveckling kan dock ändras till följd av marknadsförändringar eller omständigheter som ligger utanför koncernens kontroll. Sådana förändringar avspeglas i antagandena när de inträffar.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Ett nedskrivningsbehov föreligger när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde är högre än återvinningsvärdet, som är det högre av dess verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Det verkliga värdet minus försäljningskostnader beräknas baserat på tillgängliga uppgifter från bindande försäljningsavtal på affärsmässiga villkor för liknande tillgångar eller observerbara marknadspriser minus kostnader som direkt hänförliga för att avyttra tillgången. Beräkningen av nyttjandevärde baseras på en modell med diskonterade kassaflöden. Kassaflödena härleds från budgeten för de nästkommande fem åren och innefattar inte omstruktureringar som koncernen ännu inte har åtagit sig att genomföra eller betydande framtida investeringar som kommer att förbättra tillgångens prestation i den kassagenererande enhet som prövas. Återvinningsvärdet är känsligast för den diskonteringsfaktor som används i modellen med diskonterade kassaflöden samt för de framtida väntade kassaflödena och tillväxttakten som används vid extrapoleringar. Dessa uppskattningar är mest relevanta för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod som redovisas av koncernen.

ank=20250702;20250704231631

Avsättning för förväntade kreditförluster på kundfordringar

Koncernen använder en avsättningsmatris för att beräkna förväntade kreditförluster för kundfordringar. Avsättningsnivåerna är baserade på förfallodagar för grupperingar av olika kundsegment som har liknande förlustsmönster (dvs. efter geografi, produkttyp, kundtyp och betyg samt täckning med kreditbrev och andra former av kreditförsäkringar).

Avsättningsmatrisen baseras initialt på koncernens historiska kreditförluster. Den historiska informationen justeras sedan med framåtblickande information. Till exempel, om prognostiserade ekonomiska förhållanden (dvs. bruttonationalprodukten) förväntas försämras under nästa år, vilket kan leda till ett ökat antal förluster i tillverkningssektorn, justeras de historiska förlusterna. Vid varje rapporteringsdatum uppdateras de historiska observerade förlusterna och förändringar i de framåtblickande uppskattningarna analyseras.

Bedömningen av korrelationen mellan historiskt observerade förluster, prognostiserade ekonomiska förhållanden och förväntade kreditförluster är en uppskattning. Mängden förväntade kreditförluster är känslig för förändringar i omständigheter och prognostiserade ekonomiska förhållanden. Koncernens historiska kreditförluster och prognos över ekonomiska förhållanden kanske inte heller är representativa för kundens faktiska förlust i framtiden. Informationen om förväntade kreditförluster i koncernens kundfordringar och kontraktstillgångar redovisas i not 21.

Verkligt värde värdering av finansiella instrument

När verkliga värden på finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas i rapporten över finansiell ställning inte kan mätas baserat på noterade priser på aktiva marknader, mäts deras verkliga värde med hjälp av värderingstekniker, inklusive modellen för diskonterat kassaflöde. Insatserna till dessa modeller hämtas från observerbara marknader där det är möjligt, men där detta inte är möjligt krävs en viss bedömning för att fastställa verkliga värden. Bedömningar inkluderar överväganden om insatsvaror såsom likviditetsrisk, kreditrisk och volatilitet. Förändringar i antaganden relaterade till dessa faktorer kan påverka det redovisade verkliga värdet på finansiella instrument. Se not 31 för ytterligare upplysningar.

Leasingavtal - Uppskattning av den ökade upplåningsräntan

Koncernen kan inte lätt fastställa den ränta som är implicit i leasingavtalet, därför använder den sin inkrementella låneränta för att mäta leasingskulder. Inkrementella låneränta är den räntesats som koncernen skulle behöva betala för att låna under en liknande löptid, och med en liknande säkerhet, de medel som behövs för att erhålla en tillgång av samma värde som nyttjanderättstillgången i en liknande ekonomisk miljö. Inkrementella låneräntan återspeglar därför vad koncernen ”skulle behöva betala”, vilket kräver uppskattning när inga observerbara räntor finns tillgängliga eller när de behöver justeras för att återspegla villkoren för hyresavtalet. Koncernen uppskattar inkrementella låneräntan med observerbar information (såsom marknadsräntor) när de är tillgängliga och är skyldiga att göra vissa enhetsspecifika uppskattningar (såsom dotterbolagets fristående kreditbetyg).

Biologiska tillgångars verkliga värde

På grund av bristen på observerbara marknadspriser av sådden i skicket per rapportdatumet, uppskattades det verkliga värdet för sådana biologiska tillgångar till nuvärdet av de nettokassaflöden som väntas bli genererade från tillgångarna diskonterat till aktuell marknadsbestämd ränta före skatt.

Verkliga värden på biologiska tillgångar baserades på följande viktiga antaganden:

- förväntad skördeavkastning baseras på tidigare skördeavkastning justerat för faktiska väderförhållanden;
- produktionskostnader som väntas uppstå prognostiseras baserat på koncernens faktiska, historiska information och prognostiserade antaganden;
- förväntade försäljningspriser för jordbruksprodukter per skördetidpunkten minus försäljningskostnader;
- diskonteringsränta beräknad som viktad aktuell marknadsbestämd ränta

ank=20230704231852

Väder

Koncernen är mycket känslig för ändringar i växt- och väderförhållanden, vilket kan påverka produktionen av grödor, produktionskostnaderna och skördeavkastning. Koncernen måste göra viktiga insatser vid särskilda tidpunkter, särskilt under de begränsade planteringsperioderna under höst och vår och de korta skördeperioderna under sommar och höst. Följden är att väderförhållanden under plantering eller skörd kan ha en betydande inverkan på koncernens verksamhetsresultat.

Koncernens anställningspolicy beaktar anställning av ett tillräckligt antal jordbruksexperter vars ansvar även innefattar analys, prognoser och korrigeringar av koncernens verksamhetsplaner med avseende på väderfrågor. När experterna gör väderanalyser och -prognoser använder de tillförlitliga externa källor som är specialiserade på väderanalys för jordbrukssektorn.

5. FÖRSÄLJNINGSINTÄKTER

	Koncern	
	2024	***2023***
Majs	483 372	413 436
Solrosor	93 263	43 246
Soja	335 940	369 529
Vete	81 112	31 262
Mjölk	17 826	13 087
Kött	2 474	2 724
Övriga	845	161
	1 014 832	**873 445**

Stödtjänster inom jordbruk	8 427	8 907
Övrigt	5	230
	1 023 264	**882 582**

	Koncern	
Kvantitet	***2024***	***2023***
Majs	260 454	155 593
Solrosor	18 052	10 283
Soja	65 541	71 043
Vete	46 016	14 213
Mjölk	4 567	3 898
Kött	204	226
Övriga	3 539	7
	398 373	**255 263**

Intäkter från tre viktiga kunder, som individuellt överstiger 10 procent av totalintäkterna, uppgående till 416 978 (2023: tre kund, 343 342).

	Koncern	
	2024	
Cargill	192 146	19%
BAG Ölmühle Betriebs GmbH	115 236	11%
Louis Dreyfus Company SA	109 596	11%
Oleificio San Giorgio S.P.A.	61 234	6%
Agrolife	47 667	5%
Other	497 385	48%
	1 023 264	**100 %**

Koncernens intäkter uppstår vid varje tillfälle då grödor säljs. Intäkter redovisas när koncernen fullgör ett åtagande genom att överföra den avtalade grödan och kunden därigenom får kontroll över grödan. Detta sker vid leverans enligt

ank=20250702-20250704231163

avtalade leveransvillkor. Transaktionspriset utgörs av ett fastställt pris för varje enskilt avtal och intäkten från försäljningen redovisas baseras på priset i avtalet. Försäljningspriset består ej av rörliga delar och det finns heller inga ytterligare prestationsåtaganden än de ovan beskrivna.

6. PRODUKTIONSKOSTNADER

	Koncern	
	2024	***2023***
Majs	384 166	392 744
Solrosor	67 456	39 351
Soja	264 342	363 133
Vete	78 126	27 717
Mjölk	17 768	10 913
Kött	1 238	1 181
Övriga	261	2 328
	813 357	**837 367**
Stödtjänster inom jordbruk	2 806	4 464
Övrigt	-	195
	816 163	**842 026**

	Koncern	
	2024	***2023***
Avskrivningar immateriella tillgångar	14	16
Avskrivningar materiella tillgångar	33 318	33 271
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	30 573	32 018
Avskrivning övriga anläggningstillgångar	2 294	2 308
Kostnader för löner och relaterade avgifter	65 394	32 093
Kostnader för stödtjänster inom jordbruksområdet	2 806	4 464
Kostnader för jordbruksprodukter	681 764	737 661
Kostnader för övrigt	-	195
	816 163	**842 026**

Koncernens sålda jordbruksprodukter värderas baserat på verkligt värde för de respektive jordbruksprodukterna minus uppskattade försäljningskostnader per skördetidpunkten och med beaktande av efterföljande eventuella nedskrivningar till nettoförsäljningsvärde. Totala avskrivningar se not 12.

7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncern	
	2024	***2023***
Vinst på bortskrivna leverantörsskulder	530	617
Statliga stöd redovisade som intäkter	2 070	882
Böter	6	51
Vinst vid avyttring av lager	104	73
Vinst förtida uppsägning leasingavtal (16 IFRS)	-	4 563
Vinst vid avyttring av inventarier	189	1 347
Överskott lager	120	94
Hyresintäkter	512	196
Övriga intäkter	1 120	425
	4 651	**8 248**

ank=20250702-20250704231154

8. FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER SAMT ALLMÄNNA OCH ADMINISTRATIVA KOSTNADER

	Koncern	
Allmänna och administrativa kostnader	***2024***	***2023***
Löner och skatter	18 735	16 797
Konsulttjänster	14 312	16 228
Bränslen och andra använda material	2 740	3 560
Tjänster utförda av externa parter	4 843	1 983
Avskrivningar materiella tillgångar	2 327	3 602
Reparations- och underhållskostnader	3 571	3 435
Representationskostnader och affärsresor	2 420	1 458
Övriga kostnader	1 493	1 284
	50 441	**48 347**

	Koncern	
Försäljningskostnader	***2024***	***2023***
Löner och skatter	9 559	10 191
Bränslen och andra använda material	7 196	5 784
Tjänster utförda av externa parter	654	902
Avskrivningar	7 767	7 396
Transport	102 957	69 531
Reparations- och underhållskostnader	1 672	1
Övriga kostnader	6 526	992
	136 331	**94 797**

Revisionsarvode för moderbolaget samt koncernen för år 2024 och 2023 avser arvode till Ernst & Young. Revisionsarvode som ingår i de allmänna och administrativa kostnaderna är följande:

	Koncern	
	2024	***2023***
Revisionsarvode	1 856	1 222
Övriga uppdrag	60	123
	1 916	**1 345**

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

ank=20250702-20250704231165

9. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncern	
	2024	*2023*
Brister och förluster av rörelsetillgångar	6 629	3 211
Kostnader för socialt ansvarstagande (i)	2 513	3 059
Förlust vid nedskrivning av kundfordringar	665	117
Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	8	239
Påföljder	182	75
Nedskrivning av varulager	824	71
Förlust vid förtida uppsägning leasingavtal	1 885	-
Övriga kostnader	854	9 469
	13 560	**16 241**

(i) Kostnaderna avser produkter och service till skolor, dagis och sjukhus, tillhandahållen av välgörenhetsfonden.

10. FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncern	
	2024	*2023*
Ränta lån närstående	1 430	1 176
Ränta lån kreditinstitut	8 012	23 193
Bankavgifter	370	574
Finansiella kostnader för leasing	55 879	59 293
Finansiella kostnader för finansiellt stöd	1 657	496
Skatt på utdelning	9 060	-
	76 408	**84 732**

11. FINANSIELLA INTÄKTER

	Koncern	
	2024	*2023*
Ränteintäkter	8 233	7 518
Finansiella intäkter för finansiellt stöd	1 756	839
	9 989	**8 357**

ank=20250702-20250708423165

12. AVSKRIVNINGAR

	Koncern	
	2024	*2023*
Avskrivningar materiella tillgångar (inom produktionskostnader)	32 038	33 271
Avskrivning materiella tillgångar (inom administrativa kostnader)	1 903	1 251
Avskrivning materiella tillgångar (inom distributionskostnader)	7 767	7 395
Avskrivning förvaltningafastigheter (inom produktionskostnader)	2	-
Avskrivning förvaltningafastigheter (inom administrativa kostnader)	11	-
Avskrivning immateriella tillgångar (inom produktionskostnader)	14	16
Avskrivning immateriella tillgångar (inom administrativa kostnader)	413	2 350
Avskrivning övriga anläggningstillgångar (inom produktionskostnader)	2 294	2 308
Avskrivning nyttjanderättstillgångar (inom produktionskostnader)	31 419	32 018
	75 861	**78 609**

Avskrivningarna ovan är bolagets totala avskrivningar, vilka är uppdelade på sina respektive funktioner i resultaträkningen.

13. VALUTAKURSVINST/FÖRLUST

	Koncern	
	2024	*2023*
Valutakursdifferens koncernföretag	-383	380
Valutakursdifferens övriga	26 765	-1 326
	26 382	**-946**

14. SKATTEKOSTNAD

	Koncern	
	2024	*2023*
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	239 776	36 177
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6%	-49 394	-7 452
Omvärdering av underskottsavdrag	-	-
Avgår skatt på jordbruksverksamhet i Ukraina	36 197	-7 205
Avgår skatt på lämnat koncernbidrag	-	11 495
Skattemässig justering räntekostnader/ränteintäkter	1 386	1 277
Övrigt	-1 769	-129
Redovisad skatt	**-13 580**	**-2 014**

Läs mer om Beskattning av jordbruksverksamhet i Ukraina på sida 34, not 3 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper (stycke Beskattning).

Noter till koncernredovisningen
Tusental SEK (svenska kronor)

15. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Mark	*Byggnader*	*Maskiner och inventarier*	*Fordon*	*Möbler*	*Pågående nyanläggning*	*Summa*
Anskaffningsvärde							
Per 1 januari 2023	**4 437**	**154 493**	**233 631**	**97 204**	**8 733**	**30 540**	**529 038**
Nyanskaffning	-	13 099	37 302	100 088	1 066	37 787	189 342
Omklassificering	-	-	-	-	-	-12 221	-12 221
Avyttring och utrangering	-	-73	-1 231	-486	-304	-50 836	-52 930
Omräkningsdifferens valuta	-169	-13 690	-21 886	-16 911	-828	-461	-53 945
Per 31 december 2023	**4 268**	**153 829**	**247 816**	**179 895**	**8 667**	**4 809**	**599 284**
Nyanskaffning	386	6 168	22 181	7 297	807	29 601	66 440
Omklassificering	-	-1 025	1 025	-	-	-	-
Avyttring och utrangering	-	-2 230	-2 371	-13 798	-165	-14 212	-32 776
Omräkningsdifferens valuta	86	484	415	373	3	610	1 970
Per 31 december 2024	**4 740**	**157 226**	**269 066**	**173 767**	**9 312**	**20 807**	**634 918**
Avskrivning							
Per 1 januari 2023	**-**	**-31 289**	**-142 894**	**-20 719**	**-5 520**	**-**	**-200 422**
Årets avskrivning	-	-4 823	-26 529	-9 503	-1 065	-	-41 920
Avyttring och utrangering	-	4	1 216	334	300	-	1 854
Omräkningsdifferens valuta	-	2 718	14 772	2 483	552	-	20 525
Per 31 december 2023	**-**	**-33 390**	**-153 435**	**-27 405**	**-5 733**	**-**	**-219 963**
Årets avskrivning	-	-5 089	-25 123	-10 893	-603	-	-41 708
Omklassificering	-	795	-795	-	-	-	-
Avyttring och utrangering	-	161	998	3 701	166	-	5 026
Omräkningsdifferens valuta	-	-173	-58	-33	-3	-	-267
Per 31 december 2024	**-**	**-37 696**	**-178 413**	**-34 630**	**-6 173**	**-**	**-256 912**
Bokfört värde							
Per 31 december 2023	**4 268**	**120 439**	**94 381**	**152 490**	**2 934**	**4 809**	**379 321**
Per 31 december 2024	**4 740**	**119 530**	**90 653**	**139 137**	**3 139**	**20 807**	**378 006**

ank=20250702-20250704231658

Per den 31 december 2024 är 217 833 av de materiella anläggningstillgångarna ställda som säkerhet för skulder till kreditinstitut (2023: 255 311 - not 33).

16. FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

	Byggnader
Anskaffningsvärde	
Per 1 januari 2024	**-**
Omklassificering	111
Nyanskaffning	1 059
Omräkningsdifferens valuta	(6)
Per 31 december 2024	**1 164**
Avskrivning	
Per 1 januari 2024	**-**
Omklassificering	(14)
Årets avskrivningr	(13)
Omräkningsdifferens valuta	1
Per 31 december 2024	**(26)**
Bokfört värde	
Per 1 januari 2024	-
Per 31 december 2024	**1 138**

17. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Rättighet att använda mark (emphyteusis)	***Royalty***	***Programvaror***	***Totalt***
Anskaffningsvärde				
Per 1 januari 2023	**765**	**-**	**2 515**	**3 280**
Nyanskaffning	-	1 872	275	2 147
Omräkningsdifferens valuta	-66	-182	-244	-492
Per 31 december 2023	**699**	**1 690**	**2 546**	**4 935**
Nyanskaffning	-	-	305	305
Avyttring och utrangering	-	-1 699	-	-1 699
Omräkningsdifferens valuta	-	9	1	10
Per 31 december 2024	**699**	**-**	**2 852**	**3 551**
Avskrivning				
Per 1 januari 2023	**-49**	**-**	**-1 127**	**-1 176**
Årets avskrivning	-16	-1 872	-478	-2 366
Avyttring	-	-	-	-
Omräkningsdifferens valuta	6	182	144	332
Per 31 december 2023	**-59**	**-1 690**	**-1 461**	**-3 210**
Årets avskrivning	-14	-	-413	-427
Avyttring	-	1 699	-	1 699
Omräkningsdifferens valuta	-	-9		-9
Per 31 december 2024	**-73**	**-**	**-1 874**	**-1 947**
Bokfört värde				
Per 31 december 2023	**640**	**-**	**1 085**	**1 725**
Per 31 december 2024	**626**	**-**	**977**	**1 604**

ank=20250702-20250708423169

18. ÖVRIGA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncern	
	2024	***2023***
Långfristiga fordringar	40 903	263
Förutbetalda leasingkostnader	67 261	38 924
Förutbetald pågående nyanläggning	21 408	14 009
Övriga anläggningstillgångar	10 354	6 833
	139 926	**60 029**

19. BIOLOGISKA TILLGÅNGAR

Avstämning av förändringar av bokfört värde avseende biologiska tillgångar:

		Koncern		
	Not	*Växter*	*Djurupp-- födning*	*Summa*
Redovisat värde per 1 januari 2023		**127 423**	**3 411**	**130 834**
Ökning pga inköp och tillkommande utgifter		855 312	15 343	870 655
Minskning till följd av skörd	(i)	-607 613	-12 268	-619 881
Minskning till följd av försäljning		-573 087	-1 181	-574 268
Nettovinst / (förlust) på grund av förändringar i verkligt värde på biologiska tillgångar och jordbruksprodukter (med avdrag för försäljningskostnader)		224 847	-768	224 079
Boskapsförluster		-	-6	-6
Omräkningsdifferens valuta		-1 178	-404	-1 582
Redovisat värde per 31 december 2023		**25 704**	**4 127**	**29 831**
Ökning pga inköp och tillkommande utgifter		1 057 319	16 073	1 073 392
Minskning till följd av skörd	(i)	-623 038	-18 652	-641 690
Minskning till följd av försäljning		-708 618	-1 238	-709 856
Nettovinst / (förlust) på grund av förändringar i verkligt värde på biologiska tillgångar och jordbruksprodukter (med avdrag för försäljningskostnader)	(ii)	263 498	4 895	268 393
Boskapsförluster		-	-17	-17
Omräkningsdifferens valuta		66	-	66
Redovisat värde per 31 december 2024	(iii)	**14 932**	**5 188**	**20 120**

Biologiska tillgångar värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 3 genom beräkning i kassaflödesmodell. De viktigaste antagandena i modellen utgörs av diskonteringsränta, antaget försäljningspris och avkastning per hektar.

Grödor som skördats under året värderas till verkligt värde minus försäljningskostnader vid skördetidpunkten. Vid fastställande av verkligt värde för jordbruksprodukter används inhemska priser på grödor, där det finns stöd i företagsledningens planer, minusförsäljningskostnader vid skördetidpunkten. Skördeproduktionen för åren som slutade den 31 december 2024 och 2023 var som följer:

	Koncern			
	2024		***2023***	
	Skördade ton	*Verkligt värde minus försäljningskostnader vid skördetidpunkten*	*Skördade ton*	*Verkligt värde minus försäljningskostnader vid skördetidpunkten*
Majs	195 637	347 618	262 269	328 298
Vete	25 552	39 757	35 385	46 947
Solrosor	12 226	56 655	10 142	31 465

ank=20250702-20250707#23170

Sojabönor	46 058	178 539	52 904	200 883
Övrigt	10 107	469	6 335	20
	289 580	**623 038**	**367 035**	**607 613**

(i) Vinsten vid ändringen i verkligt värde minus försäljningskostnader för plantor motsvarar den sammanlagda vinsten som uppkom under perioden vid första redovisningen av biologiska tillgångar och jordbruksprodukter minus försäljningskostnader för biologiska tillgångar. En modell med diskonterade kassaflöden används också för att fastställa det verkliga värdet på biologiska tillgångar. Modellen med diskonterade kassaflöden bygger på följande betydande antaganden:

(ii)

	Koncern			
	2024		***2023***	
	Avkastning i ton per hektar	*Pris per ton minus försäljningskostnader*	*Avkastning i ton per hektar*	*Pris per ton minus försäljningskostnader*
Vete	5,8	1 556	6,6	1 327
Majs	7,8	1 777	8,3	1 252
Sojabönor	1,9	3 876	2,9	3 797
Solrosor	2,3	4 634	2,4	3 102

(iii) Biologiska tillgångar per 31 december bestod av:

Boskap

	Koncern			
	2024		***2023***	
	Antal	*Redovisat värde*	*Antal*	*Redovisat värde*
Nötkreatur	1 370	5 188	1 290	4 127
	1 370	**5 188**	**1 290**	**4 127**

Växter

	Koncern			
	2024		***2023***	
	Hektar	*Redovisat värdet*	*Hektar*	*Redovisat värdet*
Vete	5 892	14 624	4 413	3 674
Majs	-	-	2 967	22 030
Övrigt	64	308	-	-
	5 956	**14 932**	**7 380**	**25 704**

ank=20250704231717

20. NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Nyttjanderättstillgångar	**Mark**
Anskaffningsvärde	
Per 1 januari 2023	**422 147**
Nyanskaffning	43 496
Omklassificering	-1
Avyttring och utrangering	-31 947
Omräkningsdifferens valuta	-37 544
Per 31 december 2023	**396 151**
Nyanskaffning	33 401
Omklassificering	67
Avyttring och utrangering	-12 572
Omräkningsdifferens valuta	221
Per 31 december 2024	**417 268**
Avskrivning	
Per 1 januari 2023	**-106 350**
Årets avskrivning	-32 018
Omklassificering	-1
Avyttring	9 533
Omräkningsdifferens valuta	11 369
Per 31 december 2023	**-117 467**
Årets avskrivning	-31 419
Omklassificering	-
Avyttring	6 325
Omräkningsdifferens valuta	18
Per 31 december 2024	**-142 543**
Bokfört värde	
Per 31 december 2023	**278 684**
Per 31 december 2024	**274 725**

Leasingskulder	**Mark**
Per 1 januari 2023	**378 919**
Nyanskaffning	44 414
Avyttring	-26 978
Ackumulerade räntor	59 236
Annan rörelse	1 142
Betalningar	-79 862
Omräkningsdifferens valuta	-32 410
Per 31 december 2023	**344 461**
Nyanskaffning	35 397
Avyttring	-10 634
Ackumulerade räntor	55 833
Annan rörelse	2 598
Betalningar	-73 519
Omräkningsdifferens valuta	247
Per 31 december 2024	**354 383**

ank=20250702-20250708423172

	Koncern	
	2024	***2023***
Långfristiga leasingskulder	331 721	325 958
Kortfristiga leasingskulder	22 662	18 503
	354 383	**344 461**

Den genomsnittliga diskonteringsräntan som har använts är 14,0%. (2023: 18,13%).

Följande är de belopp som redovisas i resultaträkningen:

	Koncern	
	2024	***2023***
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	31 419	32 018
Räntekostnader på leasingskulder	55 879	59 293
Vinst/förlust vid förtida uppsägning av leasingavtal	1 885	-4 563
Totalt redovisat belopp I resultaträkningen	**89 183**	**86 748**

21. VARULAGER

	Koncern	
	2024	***2023***
Jordbruksprodukter (*till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader eller nettoförsäljningsvärde)* (i)	311 814	462 460
Produkter i arbete *(till anskaffningsvärde)* (ii)	53 880	34 560
Råvaror *(till anskaffningsvärde)* (iii)	36 229	26 865
Gödningsmedel, växtgifter och bekämpningsmedel *(till anskaffningsvärde)*	26 007	26 455
Övrigt varulager *(till anskaffningsvärde)*	92	101
	428 022	**550 441**

(i) Jordbruksprodukter värderas till det lägre av det verkliga värdet vid skördetidpunkten minus försäljningskostnader och nettoförsäljningsvärdet. Värdering till verkligt värde vid skördetidpunkten görs i enlighet med IFRS 13 nivå 3. Värderingen har utgångspunkt i noterade marknadspriser för respektive jordbruksprodukt med avdrag för schablonmässigt beräknade försäljningskostnader.

(ii) Produkter i arbete är kostnader för att förbereda mark före sådd.

(iii) Råvaror består i huvudsak av utsäde, andra kemikalier och bränsle.

	Koncern			
Jordbruksprodukter och färdiga varor	***31 December 2024***		***31 December 2023***	
	Kvantitet, ton	***Belopp***	***Kvantitet, ton***	***Belopp***
Majs	108 371	204 377	177 816	235 971
Soja	19 826	77 154	42 802	161 502
Solros	4 290	22 721	10 320	25 576
Vete	3 189	5 875	26 013	37 868
Mjölk	16	23	10	24
Övriga jordbruksprodukter	7 539	1 664	5 790	1 519
	143 231	**311 814**	**262 751**	**462 460**

Den 31 December 2024 utgjorde lagret ingen säkerhet för banklån (den 31 December 2023 utgjorde lagret ingen säkerhet för banklån).

ank=20250702-20250704 23:13:13

22. KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR SAMT ANDRA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

	Koncern	
Kundfordringar och övriga fordringar	**2024**	**2023**
Kundfordringar	11 121	9 974
Minus: avsättning för osäkra fordringar	-665	-310
	10 456	**9 664**
Övriga omsättningstillgångar		
Förutbetalda kostnader	6 549	5 508
Erlagda förskott	42 867	12 040
Momsfordran	11 961	16 827
Utfärdade lån	-	11 867
Övriga förutbetalda skatter	833	4 796
Övriga	22 545	11 606
	84 755	**62 644**

Förändringar i reserveringar för förväntade kreditförluster under året framgår av tabellen nedan:

	Koncern
Per 1 januari 2023	**430**
Utnyttjat belopp (i)	-92
Omräkningsdifferens valuta	-28
Per 31 december 2023	**310**
Utnyttjat belopp (i)	353
Omräkningsdifferens valuta	2
Per 31 december 2024	**665**

(i) Avser kundförluster som konstaterats under året.

För detaljerad information om fordringarnas åldrande se not 30.

Den sannolikhet för fallissemang som användes vid beräkningen av reserveringen för förväntade kreditförluster var följande:

	Total	Varken förfallna eller nedskrivna	Upp till 30 dagar	31-60 dagar	61-90 dagar	91-180 dagar	181-365 dagar	Mer än 365 dagar
31 December 2024		0%	0%	0%	0%	86%	100%	100%
31 December 2023		0%	0%	0%	1%	1%	2%	100%
31 December 2024	665	-	-	-	-	-	-	665
31 December 2023	310	-	17	63	-	43	71	116

23. KASSA OCH BANK

	Koncern	
Kontanta medel:	*2024*	*2023*
- i banker	328 177	258 898
- i kassa	55	74
	328 232	**258 972**

Per den 31 december 2024 finns inget spärrkonto (2023: fanns inget spärrkonto, se not 33).

20250331134233

24. AKTIEKAPITAL

Det registrerade aktiekapitalet på 11 556 (2023: 11 556) består av 7 807 775 aktier (2023: 7 807 775 aktier). BZK Grain Alliance AB har endast ett aktieslag där alla aktier har lika röstvärde.

25. SKULDER

Per 31 december 2024 såg skulder ut som följer:

		Förfall	*2025*	*2025-2028*	
	Valuta	*Ränta*	*Kortfristig del*	*Långfristig del*	*Summa*
Ukrainsk bank	USD	3,76–4,22%	88 054	14 727	102 781
Europeisk bank	EUR	5,00-8,47%	5 512	-	5 512
Närstående bolag (Note 29)	SEK	3,00-7,00%	-	42 317	42 317
			93 566	**57 044**	**150 610**

Per 31 december 2023 såg skulder ut som följer:

		Förfall	*2024*	*2024-2027*	
	Valuta	*Ränta*	*Kortfristig del*	*Långfristig del*	*Summa*
Ukrainsk bank	EUR	3,99–5,06%	78 686	11 421	90 107
Europeisk bank	EUR	5,00-6,38%	39 537	108 995	148 532
Ukrainsk bank	UAH	3,52–16,68%	23 751	-	23 751
Närstående bolag (Not 29)	SEK	3,00-7,00%	55 800	38 124	93 924
			197 774	**158 540**	**356 314**

26. LEASINGSKULD

	Koncern	
	2024	**2023**
Inom ett år	22 662	18 503
1-5 år	41 714	130 969
> fem år	290 007	194 989
	354 383	**344 461**

27. LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER, SAMT ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncern	
	2024	***2023***
Leverantörsskulder och andra skulder		
Leverantörsskulder	11 483	6 455
Övriga skulder	29	1 567
Löner och skatter	4 097	3 391
Semesterlöneskuld	6 862	5 771
	22 471	**17 184**
Övriga kortfristiga skulder		
Mervärdesskatt	436	-
Mottagna förskott	527	20 977
Inkomstskatt	10 901	4 929
Övriga skatter	10 036	1 531
Hyra	3 617	2 201
Övrigt	2 873	2 733
	28 390	**32 371**

ank=20250702;20250704231575

28. ANTAL ANSTÄLLDA OCH ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Antal anställda

	Koncern					
	2024			**2023**		
	Kvinnor	*Män*	***Summa***	*Kvinnor*	*Män*	***Summa***
Sverige	-	-	-	-	-	-
Ukraina	228	917	1 145	235	904	1 139
Slovakien	6	15	21	4	20	24
	234	**932**	**1 166**	**239**	**924**	**1 163**

Koncernens ledning består av 100% män.

Ersättning till anställda

Under året har inga löner, ersättningar eller pensionskostnader utgått för styrelsens ledamöter.

	Koncern	
	2024	***2023***
Styrelse och ledande befattningshavare	1 221	1 191
Övriga	74 864	76 460
Avgiftsbestämda pensionskostnader styrelse och ledande befattningshavare	268	224
Avgiftsbestämda pensionskostnader övriga	14 676	12 767
Sociala avgifter	-	2 182
	91 029	**92 824**

29. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Överordnat moderbolag

Per 31 december 2024 är bolaget majoritetsägt av Agro Ukraina AB, som i sin tur är dotterbolag till Claesson & Anderzén AB. En svensk medborgare, Johan Claesson, har ett innehav med bestämmande inflytande i Claesson & Anderzén AB, genom sitt majoritetsägande i Fastighets AB Bremia.

Per 31 december var koncernens utestående balanser med närstående enligt följande:

	2024	***2023***
Närstående med gemensam kontroll		
Kundfordringar och andra fordringar, samt övriga omsättningstillgångar	2 999	6 724
Övriga anläggningstillgångar	50 072	5 523
Leverantörsskulder och andra skulder	-6	-10
Lån	-42 317	-93 924

För året som slutade den 31 december såg koncernens transaktioner med närstående ut som följer:

	2024	***2023***
Närstående med gemensam kontroll		
Räntekostnader	-1 430	-1 176
Närstående med betydande inflytande		
Ränteintäkter	764	525
Beviljad räntefri finansiering	30 848	2 177
Beviljad finansiering	3 097	-

ank=20230702-20230704223176

Ersättning till nyckelpersoner i ledande ställning

För året som slutade den 31 december 2024 uppgick ersättning till koncernens ledande befattningshavare till 2 907 (2023: 2 853). Ersättningen bestod av avtalad lön och skatter.

Ledande befattningshavare var sex personer per 31 december 2024 (2023: sex).

30. EVENTUALTILLGÅNGAR SAMT ÅTAGANDEN

Beskattning

Koncernen bedriver verksamhet främst i Ukraina enligt upplysning i not 1. Ukrainsk lagstiftning och regelverk avseende beskattning och andra operativa frågor fortsätter att utvecklas. Lagar och föreskrifter är inte alltid tydligt skrivna. Det är inte ovanligt med motstridiga åsikter. Företagsledningen anser att koncernen har följt alla bestämmelser och betalt eller ackumulerat alla tillämpliga skatter. I de fall risken för ett utflöde av resurser är troligt har koncernen upplupna skatteskulder baserat på företagsledningens bästa uppskattning.

Koncernens verksamhet och finansiella ställning kommer att fortsätta att påverkas av ukrainsk politisk utveckling inklusive tillämpning av lagar och skatteregler. Företagsledningen anser inte att dessa eventuella oförutsedda händelser avseende koncernens verksamhet är mer betydande än dem för liknande företag i Ukraina.

31. MÅL OCH PRINCIPER VID HANTERING AV FINANSIELL RISK

Koncernens huvudsakliga finansiella instrument består av kundfordringar och leverantörsskulder, lån samt kassa och bank. Huvudsyftet med dessa finansiella instrument är att tillhandahålla finansiering för koncernens verksamhet. Koncernen har olika andra finansiella tillgångar och skulder, t.ex. andra fordringar och andra skulder, som uppstår direkt till följd av verksamheten. Verkligt värde för koncernens finansiella instrument ligger nära deras redovisade värden.

De viktigaste riskerna som uppkommer till följd av koncernens finansiella instrument är marknadsrisk, kreditrisk och jordbruksrisk. Nedan sammanfattas principerna för att hantera var och en av dessa risker.

Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för att det verkliga värdet på framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument ändras på grund av ändrade marknadspriser. Det finns tre typer av marknadsrisker: valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. Finansiella instrument som påverkas av marknadsrisk innefattar skulder, inlåning, kundreskontra, leverantörsreskontra och finansiella leasingavtal.

Känslighetsanalyserna nedan avser ställningen per den 31 december 2024 och 2023. De har upprättats utifrån antagandet att beloppet för nettoskuld, förhållandet mellan fasta och rörliga räntesatser på skulden och andelen finansiella instrument i utländsk valuta är konstanta. Vid beräkningen av känslighetsanalys är relevant resultatposts känslighet effekten av antagna förändringar i respektive marknadsrisk. Detta baseras på innehavet av de finansiella tillgångarna och finansiella skulderna per 31 december 2024 och 2023.

Ränterisk

I tabellen nedan visas känsligheten i en rimlig möjlig ändring av räntesatserna, om alla de övriga variablerna är konstanta, för koncernens resultat före skatt.

ank=20230702-20230704231177

2024	*Ändringar i räntepunkter*	*Effekt på resultat före skatt Koncern*
Ändring i ränterisk (LIBOR)	100	-1 245
Ändring i ränterisk (LIBOR)	-100	1 428

2023	*Ändringar i räntepunkter*	*Koncern*
Ändring i ränterisk (LIBOR)	100	-2 690
Ändring i ränterisk (LIBOR)	-100	2 563

Valutarisk

Koncernen bedriver sin verksamhet i svenska kronor ("SEK"), ukrainsk hyvnia ("UAH") amerikansk dollar ("USD") och euro ("EUR"). Koncernen har betydande belopp i lån i utländsk valuta, och exponeras därmed för valutarisk. Lån noterade i utländsk valuta ger upphov till exponering för utländsk valuta. Koncernen har inte ingått transaktioner som är identifierade för att säkra dessa valutarisker.

Valutarisker enligt definition i IFRS 7 uppkommer på grund av finansiella instrument som är noterade i en valuta som inte är den funktionella valutan och har en monetär karaktär: omräkningsrelaterade risker beaktas inte. Relevanta riskvariabler är normalt andra valutor än den funktionella valutan, i vilka koncernen innehar finansiella instrument. I tabellen nedan visas känsligheten i en rimlig möjlig ändring av valutakursen, om alla de övriga variablerna är konstanta, för koncernens resultat före skatt.

2024	*Ändringar i valutakurs*	*Effekt på resultat före skatt Koncern*
Ändring i valutakurs för USD – SEK	1%	2 614
Ändring i valutakurs för USD – SEK	-1%	-2 614

2023	*Ändringar i valutakurs*	*Koncern*
Ändring i valutakurs för USD – SEK	1%	1 560
Ändring i valutakurs för USD – SEK	-1%	-1 560

2024	*Ändringar i valutakurs*	*Effekt på resultat före skatt Koncern*
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	1%	179
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	-1%	-179

2023	*Ändringar i valutakurs*	*Koncern*
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	1%	-301
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	-1%	301

Likviditetsrisk

Målet är att upprätthålla kontinuitet och flexibilitet i finansieringen genom användning av kreditvillkor från leverantörer samt lån. Ledningen gör en åldersanalys av tillgångar och förfallotider för skulderna samt planerar likviditeten beroende på förväntad återbetalning av olika instrument. När det gäller otillräcklig likviditet eller överskottslikviditet i enskilda företag fördelar ledningen om resurser och medel för att uppnå optimal finansiering av affärsbehoven. I tabellen nedan sammanfattas förfallostrukturen för finansiella skulder per den 31 december utifrån avtalade odiskonterade betalningar.

	Betalbara vid anfordran	*Mindre än 3 månader*	*3 -12 månader*	*1-5 år*	*>5 år*	*Summa*
31 December2024						
Lån, kapitalbelopp	22 250	27 322	41 278	50 167	-	141 017
Ränteskuld	2 332	384	-	6 877	-	9 593
Framtida räntekostnader	-	971	2 913	997	-	4 881
Leverantörs- och andra skulder (not 27)	14 206	8 030	235	-	-	22 471
Leasingskulder	-	5 665	16 997	41 714	290 007	354 383
Övriga kortfristiga skulder	-	10 976	3 733	-	-	14 708
	38 788	**53 348**	**65 155**	**99 755**	**290 007**	**547 053**
31 December2023						
Lån, kapitalbelopp	-	90 544	102 846	152 101	-	345 491
Ränteskuld	522	2 994	865	6 442	-	10 823
Framtida räntekostnader	-	4 811	15 293	20 821	-	40 925
Leverantörs- och andra skulder (not 27)	7 443	9 741	-	-	-	17 184
Leasingskulder	-	4 626	13 877	130 969	194 989	344 461
Övriga kortfristiga skulder	-	2 478	3 987	-	-	6 465
	7 965	**115 194**	**136 868**	**310 333**	**194 989**	**765 349**

Förändring av skulder

	2024	**2023**
Ingående balans	**363 431**	**353 274**
Kassaflödespåverkande poster		
Upptagna lån	150 597	192 436
Amorterade lån	-304 271	-243 214
Betald ränta	-10 610	-22 772
Delsumma	**199 147**	**279 724**
Icke kassaflödespåverkande poster		
Koncernbidrag	-55 800	55 800
Finansiella kostnader	9 442	24 369
Ökning övriga långfristiga skulder	6 491	5 550
Ökning övriga kortfristiga skulder	249	1 567
Valutaeffekter	3 324	15 776
Omräkningsdifferens	1 589	-19 355
Utgående balans	**164 442**	**363 431**

Kreditrisk

Försäljning sker enbart med erkända, kreditvärdiga externa parter. Policyn är att alla kunder som vill handla på kredit ska omfattas av rutiner för att bekräfta kreditvärdigheten. Dessutom övervakas fordringar löpande vilket innebär att exponering för osäkra fordringar inte är betydande. Maximal exponering är det redovisade värdet enligt upplysning i not 22.

Åldersanalys för kundfordringar och andra fordringar ser ut som följer:

ank=20250702-20250704231778

ank=20250702-20250704123179

	Koncern							
		Förfallna men inte nedskrivna						
	Varken förfallna eller nedskrivna	*<1 månad*	*1-2 månader*	*2-3 månader*	*3-6 månader*	*6-12 månader*	*Över 12 månader*	*Summa*
31 December 2024								
Kundfordringar och andra fordringar	4 880	4 844	253	11	230	115	123	10 456
Övriga omsättnings-tillgångar	84 755	-	-	-	-	-	-	84 755
Likvida medel	328 232	-	-	-	-	-	-	328 232
	417 867	**4 844**	**253**	**11**	**230**	**115**	**123**	**423 443**
31 December 2023								
Kundfordringar och andra fordringar	8 720	60	597	-	43	93	151	9 664
Övriga omsättnings-tillgångar	62 644	-	-	-	-	-	-	62 644
Likvida medel	258 972	-	-	-	-	-	-	258 972
	330 336	**60**	**597**	**-**	**43**	**93**	**151**	**331 280**

Kapitalförvaltning

Ledningen anser att skulder och nettotillgångar som är hänförliga till majoritetsägare är primära kapitalkällor. Ledningens mål vid förvaltning av kapitalet är att skydda ledningens förmåga att fortsätta bedriva verksamhet för att kunna erbjuda avkastning till ägare och fördelar till andra intressenter samt att erbjuda finansiering av rörelsen, investeringar och bevara ledningens utvecklingsstrategi. Ledningens riktlinjer för kapitalförvaltningen har som mål att säkerställa och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minska den totala kapitalkostnaden, och flexibilitet i fråga om tillgång till kapitalmarknader.

Ledningen övervakar kapitalet genom användning av skuldsättningsgrad, som är nettoskulder delat med summa nettotillgångar (ex omräkningsreserv) hänförliga till majoritetsägare plus nettoskuld och innefattar i nettoskulden sina räntebärande skulder, skuld avseende finansiella leasingavtal, leverantörsskulder och andra skulder, minus kassa och bank.

	Koncern	
	2024	***2023***
Räntebärande skulder och leasingskulder	517 009	706 325
Leverantörsskulder och andra skulder	50 861	49 555
Minus kassa och bank	-328 232	-258 972
Nettoskuld	**239 638**	**496 908**
Eget kapital	1 453 074	1 226 925
Totalt eget kapital och nettoskuld	1 692 712	1 723 833
Skuldsättningsgrad	**14%**	**29%**

Företagsledningen övervakar regelbundet kapitalstrukturen och kan ändra sina riktlinjer för kapitalförvaltning och mål efter förändringar i den operativa miljön, stämningen på marknaden eller dess utvecklingsstrategi. Målsättningen är att hålla skuldsättningsgraden under 50 procent.

Efterlevnad av finansiella kovenanter och lånevillkor

Koncernen följer löpande efterlevnaden av alla tillämpliga finansiella kovenanter för att säkerställa en stabil och förutsägbar finansiell ställning och undvika att utsätta långivare för oväntade kreditrisker till följd av alltför hög skuldsättningsgrad, otillräcklig kapitalstruktur eller försämrad finansiell avkastning.

ank=20250702-20250707#23180

I synnerhet utvärderar och upprätthåller koncernen regelbundet efterlevnad av viktiga kovenanter, inklusive begränsning av total skuldsättning, kapitaltäckningsgrad, skuldsättningsgrad i förhållande till **långfristig del av lån och upplåning**, vilken per balansdagen uppgår till **14 727 TSEK**.

Koncernen har inte haft några **uteblivna** kapital- eller räntebetalningar, **otillräckliga likviditetsreserver** eller **underlåtenhet att uppfylla inlösenvillkor** under rapportperioden. Följaktligen:

- **(a)** Det förekom **inga uteblivna betalningar** eller överträdelser under rapporteringsperioden.
- **b)** Det redovisade värdet av lån som ska betalas **vid utebliven betalning är noll**.
- **(c)** Inga omförhandlings- eller korrigerande åtgärder krävdes före godkännandet av dessa finansiella rapporter.

Jordbruksrisk

Jordbruksrisk uppkommer på grund av den oförutsägbara karaktären på väder, föroreningar och risker i hur skördarna går. I syfte att hantera den risknivå som är förknippad med jordbruksverksamhet innehar koncernen en diversifierad portfölj med odlingsbara grödor.

Skatterisk

Bolag med verksamhet i Ukraina utsätts för skatterisker i olika sammanhang framför allt vad det gäller moms, då det kan finnas tvetydigheter i skattereglerna. Risken för BZK Grain Alliance är dock begränsad.

32. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

De uppskattade verkliga värden av finansiella instrument bestäms med hänsyn till olika marknadsinformation och andra värderingsmetoder som anses lämpligt. Emellertid krävs ett betydande omdöme för att kunna tolka marknadsdata för att utveckla dessa uppskattningar. Därför är beräkningarna inte nödvändigtvis ett tecken på de belopp som koncernen skulle kunna realisera i det rådande marknadsläget. Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedan är jämförelsen per kategori mellan bokförda värden och verkliga värden av alla koncernens finansiella instrument, som presenteras i koncernens rapport över finansiell ställning:

	Koncern			
	Bokförda värden		*Verkliga värden*	
	2024	*2023*	*2024*	*2023*
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och kortfristiga placeringar	328 232	258 972	328 232	258 972
Kundfordringar och övriga fordringar	10 456	9 664	10 456	9 664
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Leverantörsskulder och övriga skulder	50 861	17 184	50 861	17 184
Lån och krediter	150 609	356 314	150 609	356 314

33. STÄLLDA SÄKERHETER OCH SPÄRRADE BANKMEDEL

	Koncern	
För skulder till kreditinstitut:	**2024**	**2023**
Anläggningstillgångar	217 833	255 311
	217 833	**255 311**

ank=20250704231

34. VÄSENTIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Under 2025 har omfattningen av utleveranserna via hamnar i Svarta havet ökat.

Fortsatt drift

Rysslands fullskaliga militära invasion av Ukraina fortsätter med oförminskad styrka och orsakar omfattande förstörelse i de drabbade regionerna.

Detta är en period av prövningar, motståndskraft och hjältemod för det ukrainska folket, som bär bördan av aggression och försvarar sin frihet och sitt oberoende. Redan från början av invasionen visade den ukrainska militären och civila ett otroligt hjältemod och beslutsamhet i kampen mot ockupationsmakten.

Sedan början av den fullskaliga konflikten har koncernens främsta prioriteringar varit de anställdas och deras familjers hälsa och säkerhet samt att säkerställa kontinuiteten i verksamheten under krigstida förhållanden.

Koncernens strategi för geografiska diversifiering har minskat exponeringen mot de områden som upplever de mest intensiva striderna. Koncernens tillgångar finns i regionerna Kiev, Poltava, Tjerkasy och Tjernihiv. Även om dessa regioner fortfarande är sårbara för missilangrepp är det värt att notera att koncernens tillgångar inte drabbades av några fysiska skador under 2024 och början av 2025.

Koncernen slutförde vårsådden 2025 på all tillgänglig jordbruksmark och har påbörjat förberedelserna för skörden av vete 2025.

Spannmålsexporten sker i huvudsak via två kanaler: via spannmålskorridoren och via transitering genom koncernens slovakiska nav.

Under perioden efter bokslutsdagen, fram till och med början av juni 2025, sålde koncernen 148 tusen ton spannmål och genererade en omsättning på 403 miljoner kronor. Av detta exporterades 81 % via hamnen i Svarta havet, 18 % transiterades via det slovakiska navet och återstoden såldes inhemskt i Ukraina. Försäljningsvolymerna bestod av 122 tusen ton majs, 19 tusen ton sojabönor, 4 tusen ton solrosfrön och 3 tusen ton vete.

Spannmålsleveransen underlättas av egna järnvägsvagnar. Tack vare vagnparken, som uppgår till nästan 250 vagnar, är det möjligt att avsevärt sänka leveranskostnaderna avsevärt.

Koncernen följer strikt tillämpliga sanktionsbestämmelser och handlar inte med organisationer som ingår i Ukrainas, EU:s och USA:s sanktionslistor eller med organisationer som är associerade med personer som är föremål för dessa sanktioner.

Per den 31 december 2024 uppfyllde koncernen fullt ut de finansiella kovenanter som är kopplade till låneavtalen och förväntar sig inga kovenantbrott under perioden 2025–2026. Mellan januari-juni 2025 återbetalade koncernen lån uppgående till 30 MSEK och erhöll ytterligare finansiering i utländsk valuta om närmare 15 MSEK.

För räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024 redovisade koncernen ett resultat före skatt på 240 MSEK (jämfört med 36 MSEK för året som slutade den 31 december 2023).Per den 31 december 2024 översteg koncernens omsättningstillgångar samtidigt kortfristiga skulder med 701 MSEK (per den 31 december 2023 643 MSEK), vilket indikerar en stabil likviditetsposition.

Koncernen har ett positivt operativt kassaflöde på 447 MSEK 2024 (440 MSEK 2023), vilket innebär att koncernen är i en bättre position för att täcka sina kortfristiga skulder och kostnader. Dessutom har koncernen ett positivt operativt kassaflöde på 188 miljoner kronor i det första kvartalet 2025.

Vid tidpunkten för denna koncernredovisning har koncernens operativa och logistiska processer omvärderats för att säkerställa att verksamheten fortsätter enligt ovan.

Ledningen vidtar lämpliga åtgärder för att kontinuerligt se över sina affärsprocesser och rutiner och har utarbetat en 18-månadersbudget baserad på antagandet att nivån på fientligheterna i de regioner, där koncernens tillgångar är belägna, och omfattningen av ukrainskt territorium som för närvarande invaderas av ryska styrkor, inte kommer att öka nämnvärt. Koncernen kan så och skörda grödor; Järnvägsinfrastrukturen fyller sin funktion och används som ett sätt att bedriva exportförsäljning. Tork- och lagringsanläggningar är i drift som vanligt.

Efter att ha tagit fram prognoser för finansiell ställning, rapport över totalresultat och kassaflöden till och med juni 2026, trots den pågående ryska militära invasionen, bedömer ledningen att förmågan att fortsätta driva verksamheten är tillräckligt god för att överväga att fortsätta driva verksamheten enligt fortlevnadsprincipen.

Trots ovanstående situation föreligger en väsentlig osäkerhet i koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet mot bakgrund av fortsatt drift.

ank=20230702-20230704231322

ank=20250702;20250704231183

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	Not	Moderbolag 2024	2023
Försäljningsintäkter	2	759 008	508 574
Kostnad sålda varor		-704 187	-430 502
Bruttoresultat		**54 821**	**78 072**
Allmänna och administrativa kostnader	3	-10 028	-11 057
Försäljningskostnader	3	-8 139	-2 711
Övriga rörelseintäkter		211	-
Rörelseresultat		**36 865**	**64 304**
Finansiella kostnader	4	-10 620	-1 187
Finansiella intäkter	5	189 351	7 386
Valutakursvinst/förlust	6	19 990	1 283
Resultat efter finansiella poster		**235 586**	**71 786**
Bokslutsdispositioner		-	-55 800
Resultat före skatt		**235 586**	**15 986**
Skattekostnad	7	-11 826	-2 014
Årets resultat		**233 760**	**13 972**
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan omklassificeras I resultaträkningen			
Omräkningsdifferens		-	-
Skatteeffekt		-	-
Summa totalresultat för året		**233 760**	**13 972**

Bifogade noter är en del av koncernredovisningen

ank=20250702-20250704231184

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	Not	Moderbolag 2024	2023
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	8	272 645	272 645
Långfristig fordran		9 348	5 523
Långfristig fordran dotterbolag		22 252	21 495
		304 245	**299 663**
Omsättningstillgångar			
Fordringar dotterbolag	9	206 650	23 962
Övriga omsättningstillgångar	9	13 936	4 252
Kassa och bank	10	268 235	223 273
		488 821	**251 487**
Total assets		**793 066**	**551 150**
Eget kapital	11		
Aktiekapital	12	11 556	11 556
Överkursfond		278 295	278 295
Balanserat resultat inklusive årets resultat		244 267	20 554
		534 118	**310 405**
Långfristiga skulder			
Skulder närstående bolag	13	42 317	38 124
		42 317	**38 124**
Kortfristiga skulder			
Skulder närstående bolag	14	-	55 800
Leverantörsskulder	14	209	1
Skatteskulder	14	10 901	4 929
Övriga kortfristiga skulder	14	205 521	141 891
		216 631	**202 621**
Summa skulder		**258 948**	**240 745**
Totalt eget kapital och skulder		**793 066**	**551 150**

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tusental SEK (svenska kronor)

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Moderbolag	Aktiekapital (bundet eget kapital)	Överkursfond (fritt eget kapital)	Balanserade medel (fritt eget kapital)	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	**11 556**	**278 295**	**6 582**	**296 433**
Årets resultat			13 972	13 972
Årets totalresultat			*13 972*	*13 972*
Transaktioner med ägare				
Utgående balans 31 december 2023	**11 556**	**278 295**	**20 554**	**310 405**
Årets resultat			223 760	223 760
Årets totalresultat			*223 760*	*223 760*
Utdelning			-47	-47
Transaktioner med ägare			*-47*	*-47*
Utgående balans 31 december 2024	**11 556**	**278 295**	**244 267**	**534 118**

ank=20250702;20250704231186

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

	Moderbolag	
	2024	**2023**
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	235 586	15 986
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet:		
Finansiella intäkter	-189 351	-7 386
Finansiella kostnader	10 620	1 187
Valutakursvinst/förlust	-19 990	-1 283
Koncernbidrag	-	55 800
Vinst på försäljning anläggningastillgångar	-211	-
Förändring av rörelsekapital::		
Förändring av kundfordringar och andra omsättningstillgångar	-65 059	89 923
Förändring i leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	64 549	-20 941
	36 144	**133 286**
Erhållen ränta	6 497	7 386
Erhållen utdelning	45 739	-
Betald skatt	-5 854	-
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	**82 526**	**140 672**
Investeringsverksamheten		
Förvärv dotterbolag	-	-
Utlåning långfristig fordran	-3 097	-
Återbetalning långfristig fordran	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-3 097**	**-**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	2 763	-
Återbetalda lån	-	-
Betald ränta	-	-
Betald utdelning	-55 847	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-53 084**	**-**
Förändring av likvida medel	26 345	140 672
Omräkningsdifferens likvida medel	18 617	-3 090
Likvida medel vid årets början	223 273	85 691
Likvida medel vid årets slut	**268 235**	**223 273**

Bifogade noter är en del av koncernredovisningen

ank=20250702-20250704231187

NOTER TILL ÅRSREDOVISNINGEN

1. SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras enligt IFRS.

Investeringar i dotterföretag (moderbolagets separata finansiella rapporter)

Dotterbolag är alla enheter som bolaget har rätt att utforma finansiella och operativa strategier för vanligen följt med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösterna. Investeringar i dotterbolag redovisas initialt till anskaffningsvärde. Återvinningsvärdet av investeringen används när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att anskaffningsvärdet kanske inte är återvinningsbart. Om någon sådan indikation finns och där de redovisade värdena överskrider det beräknade återvinningsvärdet ska investeringen skrivas ned till återvinningsvärdet enligt IAS 36. Nedskrivningar redovisas i rapporten över totalresultat. En bedömning görs vid varje balansdag om det finns någon indikation på att tidigare gjord nedskrivning inte längre existerar eller kan ha minskat. Om en sådan indikation finns, bedömer bolaget återvinningsvärdet av investeringarna. En tidigare redovisad nedskrivning återförs endast om det har skett en förändring i de antaganden som används för att bestämma investeringens återvinningsvärde sedan senaste nedskrivningen gjordes. Återföringen är begränsat så att det redovisade värdet av investeringen inte överstiger dess återvinningsvärde, och inte heller överstiger det redovisade värde som skulle ha bestämts om ingen nedskrivning gjorts för investeringen i tidigare år. Sådan återföring redovisas i rapporten över totalresultat.

2. INTÄKTER

	Moderbolag	
	2024	*2023*
Försäljning av jordbruksprodukter	759 008	508 574
Tjänster	-	-
	759 008	**508 574**

Intäkter från tre kunder, där var och en överstiger 10 procent av totalintäkterna, uppgående till 545 908 (2023: tre kunder, 489 478).

	Moderbolag	
	2024	
Transped s.r.o.	244 166	32%
Cargill International S.A.	192 146	25%
Louis Dreyfus Compane Susse S.A.	109 596	15%
Others	213 100	28%
	759 008	**100%**

0702-20250704231888

3. FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER SAMT ALLMÄNNA OCH ADMINISTRATIVA KOSTNADER

	Moderbolag	
Allmänna och administrativa kostnader	***2024***	***2023***
Konsulttjänster	10 028	9 195
Övrigt	-	1 862
	10 028	**11 057**

Revisionsarvode för moderbolaget samt koncernen för år 2024 och 2023 avser arvode till Ernst & Young. Revisionsarvode som ingår i de allmänna och administrativa kostnaderna är följande:

	Moderbolag	
	2024	***2023***
Revisionsarvode	1 856	1 222
Övriga uppdrag	60	123
	1 916	**1 345**

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

	Moderbolag	
Försäljningskostnader	***2024***	***2023***
Transportkostnader	8 139	2 711
	8 139	**2 711**

4. FINANSIELLA KOSTNADER

	Moderbolag	
	2024	***2023***
Ränta lån närstående	1 430	1 177
Bankavgifter	48	10
Ukrainsk skatt på utdelning	9 060	-
Övrigt	82	-
	10 620	**1 187**

5. FINANSIELLA INTÄKTER

	Moderbolag	
	2024	***2023***
Ränteintäkter koncernföretag	889	889
Ränteintäkter långfristiga fodringar	764	525
Utdelning från dotterbolag	181 201	-
Övriga ränteintäkter	6 497	5 972
	189 351	**7 386**

ank=20250704231849

6. VALUTAKURSVINST/FÖRLUST

	Moderbolag	
	2024	*2023*
Valutakursdifferens koncernföretag	459	4 646
Valutakursdifferens kassa och bank	18 617	-3 090
Valutakursdifferens extern fordran	914	-273
	19 990	**1 283**

7. SKATTEKOSTNAD

Avstämning av effektiv skattesats	*Moderbolag* *2024*	*2023*
Resultat före skatt	235 586	15 986
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6%	-48 531	-3 293
Utdelning från dotterbolag	35 461	-
Skattemässig justering räntekostnader/ränteintäkter	1 386	1 277
Övrigt	-142	2
Redovisad skatt	**-11 826**	**-2 014**

Moderbolaget

Per den 31 december 2024 är bolagets skattemässiga underskott i Sverige 0 (2023: 0).

8. AKTIER I DOTTERBOLAG

	Moderbolag
Per 1 januari 2023	**272 645**
Investering i dotterbolag	-
Likvidering dotterbolag	-
Per 31 december 2023 (i)	**272 645**
Investering i dotterbolag	-
Likvidering dotterbolag	-
Per 31 december 2024 (i)	**272 645**

(i)

			2024		2023	
Säte	**Organisations nummer**	**Ägarandel SEK**	**Ägarandel %**	**Ägarandel SEK**	**Ägarandel %**
Baryshevska Grain Company LLC,	Baryshevka, Ukraina	32886518	256 367	100%	256 367	100%
Baryshevska Grain Trading Company LLC	Yarmolenci, Ukraina	39843554	59	100%	59	100%
Transped s.r.o.	Čierna nad Tisou, Slovakien	36216739	16 219	100%	16 219	100%
			272 645		**272 645**	

ank=20250704:20250704231900

9. KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR SAMT ANDRA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

	Moderbolag	
Kundfordringar och andra fordringar	**2024**	**2023**
Kundfordringar på närstående (not 16)	79 605	23 962
Andra fordringar på närstående (not 16)	127 045	-
	206 650	**23 962**
Övriga omsättningstillgångar		
Upplupna intäkter	13 740	1 197
Momsfordran	147	12
Skattekonto	49	3 043
	13 936	**4 252**

För information om åldersfördelning av fordringar hänvisas till not 17.

10. KASSA OCH BANK

	Moderbolag	
	2024	***2023***
Kontanta medel:		
- i banker	268 235	223 273
-spärrade medel	-	-
	268 235	**223 273**

11. EGET KAPITAL

Förslag till disposition av moderbolagets resultat:
Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserad vinst	298 801 529
Årets resultat	223 760 284
	522 561 813
Att i ny räkning överföras	522 561 813

12. AKTIEKAPITAL

Det registrerade aktiekapitalet på 11 556 (2023: 11 556) består av 7 807 775 aktier (2023: 7 807 775 aktier). BZK Grain Alliance AB har endast ett aktieslag där alla aktier har lika röstvärde.

13. SKULDER

Per 31 december 2024 såg skulder ut som följer:

ank=20250704231

			Förfall		
			2025	*2026-2028*	
	Valuta	*Ränta*	*Kortfristig del*	*Långfristig del*	*Summa*
Moderbolag					
Närstående bolag (Not 16)	SEK	3%-7%	-	42 317	42 317
			-	**42 317**	**42 317**

Per 31 december 2023 såg skulder ut som följer:

			Förfall		
			2024	*2025-2027*	
	Valuta	*Ränta*	*Kortfristig del*	*Långfristig del*	*Summa*
Moderbolag					
Närstående bolag (Not 16)	SEK	3%-7%	55 800	38 124	93 924
			55 800	**38 124**	**93 924**

14. LEVERANTÖRSSKULDER, SAMT ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Moderbolag	
	2024	*2023*
Leverantörsskulder		
Leverantörsskulder	209	1
	209	**1**
Övriga kortfristiga skulder		
Skulder koncernbolag	-	55 800
Erhållna förskott från kund	-	20 576
Skatteskuld	10 901	4 929
Upplupna koncerninterna kostnader	204 671	120 340
Upplupna kostnader	850	975
	216 422	**202 620**

15. ANTAL ANSTÄLLDA OCH ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Antal anställda

	2024			**2023**		
	Kvinnor	*Män*	*Summa*	*Kvinnor*	*Män*	*Summa*
Sverige	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

Ersättningar till anställda

Moderbolag	*2024*	*2023*
Styrelse och ledande befattningshavare	-	-
Pensionskostnader	-	-
Sociala avgifter	-	-
	-	-

Under året har inga löner, ersättningar eller pensionskostnader utgått för styrelsens ledamöter.

ank=20250702-20250707042331692

16. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Överordnat moderbolag

Per 31 december 2024 är bolaget majoritetsägt av Agro Ukraina AB, som i sin tur är dotterbolag till Claesson & Anderzén AB. En svensk medborgare, Johan Claesson, har ett innehav med bestämmande inflytande i Claesson & Anderzén AB, genom sitt majoritetsägande i Fastighets AB Bremia.

Per 31 december var moderbolagets utestående balanser till och från närstående enligt följande:

	2024	*2023*
Närstående med gemensam kontroll		
Lån (Not 13)	-42 317	-93 924
Övriga fordringar	11 455	6 720
Dotterbolag		
Fordringar	206 650	23 962
Långfristig fordran	22 252	21 495
Övriga skulder	-204 671	-120 340

För året som slutade den 31 december såg moderbolagets transaktioner med närstående under gemensamt bestämmande inflytande ut som följer:

	2024	*2023*
Räntekostnader	-1 430	-1 177
Ränteintäkter dotterbolag	889	889
Ränteintäkter andra närstående bolag	764	525
Inköp av grödor	-704 187	-430 502

Räntesats på fordran närstående är 9% och lånet löper till 2035-12-31.

Ersättning till nyckelpersoner i ledande ställning

För året som slutade den 31 december 2024 uppgick ersättning till moderbolagets ledande befattningshavare till 0 kronor. (2023: 0).

Det fanns inga ledande befattningshavare per 31 december 2024 (2023: 0).

17. MÅL OCH PRINCIPER VID HANTERING AV FINANSIELL RISK

Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för att det verkliga värdet på framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument ändras på grund av ändrade marknadspriser. Det finns tre typer av marknadsrisker: valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. Finansiella instrument som påverkas av marknadsrisk innefattar skulder, inlåning, kundreskontra, leverantörsreskontra och finansiella leasingavtal.

Känslighetsanalyserna nedan avser ställningen per den 31 december 2024 och 2023. De har upprättats utifrån antagandet att beloppet för nettoskuld, förhållandet mellan fasta och rörliga räntesatser på skulden och andelen finansiella instrument i utländsk valuta är konstanta. Vid beräkningen av känslighetsanalys är relevant resultatposts känslighet effekten av antagna förändringar i respektive marknadsrisk. Detta baseras på innehavet av de finansiella tillgångarna och finansiella skulderna per 31 december 2024 och 2023.

ank=20230704:20230702-20230704231193

Ränterisk

I tabellen nedan visas känsligheten i en rimlig möjlig ändring av räntesatserna, om alla de övriga variablerna är konstanta, för moderbolagets resultat före skatt.

2024	*Ändringar i räntepunkter*	*Effekt på resultat före skatt Moderbolag*
Ändring i ränterisk (LIBOR)	100	-354
Ändring i ränterisk (LIBOR)	-100	354

2023	*Ändringar i räntepunkter*	*Moderbolag*
Ändring i ränterisk (LIBOR)	100	-875
Ändring i ränterisk (LIBOR)	-100	875

Valutarisk

Valutarisker enligt definition i IFRS 7 uppkommer på grund av finansiella instrument som är noterade i en valuta som inte är den funktionella valutan och har en monetär karaktär: omräkningsrelaterade risker beaktas inte. Relevanta riskvariabler är normalt andra valutor än den funktionella valutan, i vilka moderbolaget innehar finansiella instrument. I tabellen nedan visas känsligheten i en rimlig möjlig ändring av valutakursen, om alla de övriga variablerna är konstanta, för moderbolagets resultat före skatt.

2024	*Ändringar i valutakurs %*	*Effekt på resultat före skatt Moderbolag*
Ändring i valutakurs för USD – SEK	1%	1 250
Ändring i valutakurs för USD – SEK	(1%)	-1 250
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	1%	391
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	(1%)	-391

2023	*Ändringar i valutakurs %*	*Effekt på resultat före skatt Moderbolag*
Ändring i valutakurs för USD – SEK	1%	449
Ändring i valutakurs för USD – SEK	-1%	-449
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	1%	981
Ändring i valutakurs för EUR – SEK	-1%	-981

Likviditetsrisk

Målet är att upprätthålla kontinuitet och flexibilitet i finansieringen genom användning av kreditvillkor från leverantörer samt lån. Ledningen gör en åldersanalys av tillgångar och förfallotider för skulderna samt planerar likviditeten beroende på förväntad återbetalning av olika instrument. I tabellen nedan sammanfattas förfallostrukturen för finansiella skulder per den 31 december utifrån avtalade diskonterade betalningar:

	Moderbolag				
	Betalbara vid anfordran	*Mindre än 3 månader*	*3 -12 månader*	*1-5 år*	*Summa*
31 december 2024					
Lån, kapitalbelopp	-	-	-	42 000	42 000
Ränteskuld	-	-	-	6 877	6 877
Övriga skulder koncernbolag	-	204 671	-	-	204 671
	-	**204 671**	-	**48 877**	**253 548**

5562-2023070423194

31 december 2023					
Lån, kapitalbelopp	-	-	-	37 678	37 678
Ränteskuld	-	-	-	6 442	6 442
Övriga skulder koncernbolag	-	176 220	-	-	176 220
	-	**176 220**	**-**	**44 120**	**220 340**

Kreditrisk

Fordringar övervakas löpande vilket innebär att exponering för osäkra fordringar inte är betydande. Maximal exponering är det redovisade värdet enligt upplysning i not 9.

Åldersanalys för kundfordringar och andra fordringar ser ut som följer:

		Moderbolag *Förfallna men inte nedskrivna*						
	Varken förfallna eller nedskrivna	*<1 månad*	*1-2 månader*	*2- 3 månader*	*3-4 månader*	*4-12 månader*	*Över 12 månader*	*Summa*
31 december 2024								
Fordringar dotterbolag	67 734	-	-	453	-	905	10 513	79 605
Kundfordringar och andra fordringar	13 936	-	-	-	-	-	-	13 936
Kassa och bank	268 235	-	-	-	-	-	-	268 235
	349 905	**-**	**-**	**453**	**-**	**905**	**10 513**	**361 776**
31 december 2023								
Fordringar dotterbolag	13 573	-	-	125	-	249	10 015	23 962
Kundfordringar och andra fordringar	4 252	-	-	-	-	-	-	4 252
Kassa och bank	223 273	-	-	-	-	-	-	223 273
	241 098	**-**	**-**	**125**	**-**	**249**	**10 015**	**251 487**

Kapitalförvaltning

Ledningen anser att skulder och nettotillgångar som är hänförliga till majoritetsägare är primära kapitalkällor. Ledningens mål vid förvaltning av kapitalet är att skydda ledningens förmåga att fortsätta bedriva verksamhet för att kunna erbjuda avkastning till ägare och fördelar till andra intressenter samt att erbjuda finansiering av rörelsen, investeringar och bevara ledningens utvecklingsstrategi. Ledningens riktlinjer för kapitalförvaltningen har som mål att säkerställa och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minska den totala kapitalkostnaden, och flexibilitet i fråga om tillgång till kapitalmarknader.

Ledningen övervakar kapitalet genom användning av skuldsättningsgrad, som är nettoskulder delat med summa nettotillgångar hänförliga till majoritetsägare plus nettoskuld och innefattar i nettoskulden sina räntebärande skulder, skuld avseende finansiella leasingavtal, leverantörsskulder och andra skulder, minus kassa och bank.

ank=20250702-20250704231905

	Moderbolag	
	2024	***2023***
Räntebärande skulder	42 317	93 924
Leverantörsskulder och andra skulder	216 631	146 820
Minus kassa och bank	-268 235	-223 273
Nettoskuld	**-9 287**	**17 471**
Eget kapital	534 118	310 405
Totalt eget kapital och nettoskuld	524 831	327 876
Skuldsättningsgrad	**-2%**	**5%**

Företagsledningen övervakar regelbundet kapitalstrukturen och kan ändra sina riktlinjer för kapitalförvaltning och mål efter förändringar i den operativa miljön, stämningen på marknaden eller dess utvecklingsstrategi. Policyn är att hålla skuldsättningsgraden under 50 procent.

18. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

De uppskattade verkliga värden av finansiella instrument bestäms med hänsyn till olika marknadsinformation och andra värderingsmetoder som anses lämpligt. Emellertid krävs ett betydande omdöme för att kunna tolka marknadsdata för att utveckla dessa uppskattningar. Därför är beräkningarna inte nödvändigtvis ett tecken på de belopp som bolaget skulle kunna realisera i det rådande marknadsläget. Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nedan är jämförelsen per kategori mellan bokförda värden och verkliga värden av alla moderbolagets finansiella instrument, som presenteras i moderbolagets rapport över finansiell ställning:

	Moderbolag			
	Bokförda värden		*Verkliga värden*	
	2024	***2023***	***2024***	***2023***
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och kortfristiga placeringar	268 235	223 273	268 235	223 273
Kundfordringar och övriga fordringar	220 586	28 214	220 586	28 214
Långfristiga fordringar	31 600	27 018	31 600	27 018
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Leverantörsskulder och övriga skulder	209	176 141	209	176 141
Lån och krediter	42 317	38 124	42 317	38 124

19. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Moderbolag	
Ställda säkerheter	**2024**	**2023**
För skulder till kreditinstitut:		
Spärrade bankmedel för handel med derivat	-	-

	Moderbolag	
Eventualförpliktelser	**2024**	**2023**
Borgensförbindelse till förmån för dotterföretag för skuld till JSC UkrSibbank	137 478	125 520
Borgensförbindelse till förmån för dotterföretag för skuld till Credit Agricole Bank	131 978	86 358
Borgensförbindelse till förmån för dotterföretag för skuld till EBRD	114 865	288 496
Borgensförbindelse till förmån för dotterföretag för skuld till Raiffeisen Bank	114 865	110 960
	499 186	**611 334**

ank=20250702231195

20. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den ryska aggressionen mot Ukraina, som har pågått sedan den 24 februari 2022, har väsentligt förändrat livet i landet. För mer information om detta se Väsentliga händelser efter balansdagen på sida 56.

Angående bolagets fortsatta drift kan det finnas en osäkerhet kring värdet av aktier i dotterbolag. Ledningen har dock bedömt att man har de faktorer som krävs för att hantera den fortsatta oron i framtiden, och att koncernen således ska kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Läs mer om detta på sida 56, Antaganden om fortsatt drift.

21. UNDERSKRIFTER & INTYGANDE

Styrelsen försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådan de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen undertecknades av samtliga 2025-06-26

Erik Rune
Styrelseledamot, ordförande

Johan Claesson
Styrelseledamot

Yevgeniy Radovenyuk
Styrelseledamot

Charlotte Claesson Ripoll
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 2025-06-26

Ernst & Young AB
Peter von Knorring
Auktoriserad revisor

ank=20250702-20250704231937

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i BZK Grain Alliance AB, org.nr 556754-1056

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BZK Grain Alliance AB för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9-71 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer rapporten över totalresultatet och rapporten över finansiell ställning 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.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen och not 34 i koncernen och not 20 i moderbolaget gällande "Händelser efter balansdagen" och fortsatt drift. Bolaget beskriver där osäkerheten till följd av kriget i Ukraina och dess inverkan på osäkerhet i distribution, finansiering och idag ej kända effekter av det pågående kriget varför det finns väsentliga osäkerheter som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-8. Det är styrelsen som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av verksamhetsberättelsen (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa).

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

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

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder såsom de antagits av EU. Styrelsen 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 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 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 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 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.

20250702;20250704231938

- 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av BZK Grain Alliance AB för år 2024 samt haft i uppdrag att utföra en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Särskild förteckning över lån och säkerheter har upprättats i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Norrköping den 26 juni 2025

Ernst & Young AB

Peter von Knorring
Auktoriserad revisor