

Årsredovisning för

AB Sappa

556453-6281

Räkenskapsåret

2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning:

Sida

Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-22
Underskrifter	22

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AB Sappa, 556453-6281, med säte i Göteborg, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Allmänt om verksamheten

Affärsidé

AB Sappa erbjuder TV, bredband, fast telefoni samt digitala omsorgstjänster. Alla tjänster med möjlighet till individuell anpassning till såväl fastighetsägare som deras hushåll.

Vi tycker om långa relationer som bygger på lönsamhet för alla parter. Närhet och enkelhet skapas av egen och lokala partners närvaro i hela Sverige.

AB Sappa är en starkt värderingsstyrd organisation som utmanar och håller vad vi lovar.

Information om verksamheten

AB Sappa erbjuder bredband och TV-lösningar till olika former av fastighetsägare på både kollektiv som individuell nivå. Bolaget erbjuder även bredband och TV tjänster till slutanvändare med stor individuell valfrihet. AB Sappa levererar även digitala omsorgstjänster via www.omsorgsportalen.se. AB Sappa är verksam över hela Sverige men med ett större avtryck på medelstora och mindre orter.

Som en del i en konsoliderande marknad förvärvar AB Sappa både lokala aktörer och/eller delar av en verksamhet. Detta innebär att AB Sappa från tid till annan kommer att förvärva, förädla och därefter försälja hela eller delar av verksamheter som inte är slutkundsavtal.

Huvuddelen av vår verksamhet bedrivs från Göteborg, men vi är även representerade via lokalkontor i Karlstad, Gävle, Västerås, Boxholm samt Umeå. Utöver det har vi sälj- och installationspartner på ca 25 platser runt om i landet.

Efterfrågan på våra tjänster ligger på en fortsatt hög nivå.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Sappa Holding AB, org nr 559163-0636, med säte i Jonsered. Moderbolaget i den största koncernen är Pamica Group AB, org nr 559374-3643, med säte i Halmstad.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	Belopp i Tkr 2019-12-31
Nettoomsättning	449 729	437 890	383 152	355 853	355 295
Resultat e. finansiella poster	48 796	56 197	19 674	18 498	24 097
Balansomslutning	236 474	171 174	206 122	163 760	156 353
Soliditet %	9	13	14	13	13
Avkastning på eget kapital %	228	252	67	90	122
Avkastning på totalt kapital %	30	30	12	12	17

Definitioner: se not 31

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inflationstrycket har under hela året varit synnerligen stort i såväl Sverige som övriga världen. Följaktligen har det blivit dyrare för Sappa att producera sina varor och tjänster. Sappa har framgångsrikt kompenserat för detta i prissättningen gentemot såväl nya som befintliga kunder.

Bolaget har under året varit ännu mer aktiva i vår snabbt konsoliderande bransch, och har förstärkt den delen av organisationen som arbetar med dessa frågor. En följd av detta är att vi även under 2023 varit framgångsrika i att köpa/förädla/sälja hela/delar av förvärvade verksamheter.

I oktober skrev Bolaget avtal med Operatörsklustret Media AB om leverans av programrättigheter till ca 80,000 hushåll.

Under 2023 har ytterligare konflikter blossat upp i vår omvärld. I den bransch som företaget och dess dotterbolag är verksam i har dock påverkan hittills varit marginell. Styrelsen och ledningen kan konstatera att det fortsatt råder osäkerhet i omvärlden och följer noggrant utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa eventuella negativa effekter på företaget och dess dotterbolag i den mån detta är nödvändigt.

Hållbarhetsupplysningar

Bolaget arbetar för kontinuerlig förbättring av påverkan på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning som ett led i att bedriva en ansvarsfull och framtidssäkrad verksamhet.

AB Sappa strävar efter att minska eller, om möjligt minimera den miljöpåverkan bolagets verksamhet innebär. Detta innefattar bland annat:

- Minska förbrukning av energi och material där detta är möjligt
- Öka andelen energi och material med lågt klimatavtryck
- Följa lagar, föreskrifter och andra krav som inom området är av relevans för vår verksamhet
- Inkludera påverkan på miljö i framtida planerings- och investeringsbeslut

Bolagets policy för anställning och arbetsvillkor är i linje med bolagets kollektivavtal och innebär att AB Sappa erbjuder marknadsmässiga villkor och i övrigt arbetar för en jämställd och hållbar arbetsmiljö med välmående och högpresterande medarbetare.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen och ledningen fortsätter efter bästa förmåga analysera potentiella effekterna för företaget/koncernen beroende på konflikterna i vår omvärld. Vid tidpunkten för årsredovisningens upprättande kan konstateras det hittills haft en minimal påverkan för företaget och dess dotterbolag. Styrelsen och ledningen kan konstatera att det råder en osäkerhet i omvärlden men bedömer inte att detta kommer att påverka företaget och dess dotterbolags verksamhet eller resultat. Styrelsen och ledningen följer noggrant utvecklingen och vidtar kontinuerligt åtgärder för att begränsa eventuella negativa effekterna för företaget och dess dotterbolag. Sammantaget ser dock företaget en positiv utveckling avseende resultat och ställning.

Eget kapital

	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Reserv- fond	Balanserad vinst	Årets vinst
Vid årets början	427 000	5 328 620	85 400	14 905 714	-7 148 458
Omföring av föreg års vinst				-7 148 458	7 148 458
Upplösning av Fond för utvecklingsutgifter		-371 537		371 537	
Årets resultat					263 539
Vid årets slut	427 000	4 957 083	85 400	8 128 793	263 539

Aktiekapital 8 540 aktier á kvotvärde 50 kronor.

Förslag till disposition av företagets vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 8 392 332, disponeras enligt följande:

	Belopp i kr
Balanseras i ny räkning	8 392 332
Summa	8 392 332

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

2024061706833

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Nettoomsättning	2	449 728 852	437 890 050
Övriga rörelseintäkter		535 141	1 593 509
		450 263 993	439 483 559
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-291 352 065	-269 583 601
Övriga externa kostnader	3,4	-36 062 067	-34 032 648
Personalkostnader	5	-51 708 679	-51 257 062
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-21 586 482	-17 307 745
Rörelseresultat		49 554 700	67 302 503
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-	-8 000 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	905 745	46 750
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-1 664 871	-3 152 712
Resultat efter finansiella poster		48 795 574	56 196 541
Bokslutsdispositioner	10	-48 877 034	-63 000 000
Resultat före skatt		-81 460	-6 803 459
Skatt på årets resultat	11	344 999	-344 999
Årets resultat		263 539	-7 148 458

2024061706834

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12	4 957 083	5 328 620
Goodwill	13	2 184 898	4 124 214
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	2 705 838	3 728 054
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likn rättigheter	15	2 862 782	3 232 173
		<u>12 710 601</u>	<u>16 413 061</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	16	107 499	114 861
Maskiner och andra tekniska anläggningar	17	5 508 207	5 342 416
Inventarier, verktyg och installationer	18	42 059 902	33 726 391
		<u>47 675 608</u>	<u>39 183 668</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	19	43 711 362	43 711 362
		<u>43 711 362</u>	<u>43 711 362</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>104 097 571</u>	<u>99 308 091</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Råvaror och förnödenheter		12 814 633	10 202 922
Pågående arbeten för annans räkning		3 929 594	4 657 135
		<u>16 744 227</u>	<u>14 860 057</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		33 971 863	29 463 217
Fordringar hos moderföretag	20	62 455 973	7 977 465
Fordringar hos koncernföretag		99 637	84 231
Aktuell skattefordran		1 369 313	1 484 305
Övriga fordringar		1 676 207	3 820 302
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	8 866 972	11 543 686
		<u>108 439 965</u>	<u>54 373 206</u>
<i>Kassa och bank</i>		7 192 448	2 632 261
Summa omsättningstillgångar		<u>132 376 640</u>	<u>71 865 524</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>236 474 211</u>	<u>171 173 615</u>

2024061706835

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	22	427 000	427 000
Fond för utvecklingsutgifter		4 957 083	5 328 620
Reservfond		85 400	85 400
		<u>5 469 483</u>	<u>5 841 020</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst	23	8 128 793	14 905 714
Årets resultat		263 539	-7 148 458
		<u>8 392 332</u>	<u>7 757 256</u>
Summa eget kapital		<u>13 861 815</u>	<u>13 598 276</u>
Obeskattade reserver			
Ackumulerade överavskrivningar		9 473 000	11 000 000
		<u>9 473 000</u>	<u>11 000 000</u>
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	24	-	23 580 330
		<u>-</u>	<u>23 580 330</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		29 478 283	32 070 746
Skulder till koncernföretag		75 350 682	-
Övriga kortfristiga skulder		2 465 441	2 891 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	105 844 990	88 032 858
		<u>213 139 396</u>	<u>122 995 009</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26,27	<u>236 474 211</u>	<u>171 173 615</u>

2024061706836

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		48 795 574	56 196 541
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	28	21 586 482	25 307 745
		70 382 056	81 504 286
Betald inkomstskatt		459 991	-1 286 195
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		70 842 047	80 218 091
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager		-1 884 169	1 102 448
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-8 735 296	-38 229 593
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		16 160 023	3 844 999
Kassaflöde från den löpande verksamheten		76 382 605	46 935 945
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-842 750	-6 767 146
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-25 533 212	-17 807 921
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	21 904 958
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-31 233 586
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-26 375 962	-33 903 695
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-	23 580 330
Amortering av lån		-	-55 225 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-31 644 670
Årets kassaflöde		50 006 643	-18 612 420
Likvida medel vid årets början		6 280 478	24 892 898
Likvida medel vid årets slut	29	56 287 121	6 280 478

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar, inklusive lämnade koncernbidrag.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan föregående år.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till 5 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåttriktat. Avskrivning påbörjas när tillgången kan börja nyttjas.

Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad då de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	<i>År</i>
<i>Internt upparbetade immateriella tillgångar</i>	
Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten	5
<i>Förvärvade immateriella tillgångar</i>	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5
Goodwill	5

Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar

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

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Då skillnaden i förbrukningen av en materiell anläggningstillgång betydande komponenter bedöms vara väsentlig, delas tillgången upp på dessa komponenter.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Hänsyn har tagits till beräknat restvärde, fastställt vid anskaffningstillfället i då rådande prisnivå.

<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	<i>År</i>
<i>Maskiner och andra tekniska anläggningar</i>	<i>5-25</i>
Inventarier, verktyg och installationer	3-5

Fiberanslutningar (infrastruktur) skrivs av på 25 år, aktiv utrustning relaterade till fiberanslutning skrivs av på 5 år.

Borttagande från balansräkningen

En materiell anläggningstillgång tas bort vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om det inte går att beräkna en enskild tillgångs återvinningsvärde beräknas återvinningsvärdet för hela den kassagenererande enhet som tillgången hör till.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Leasingavtal

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing.

Leasingtagare

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen.

I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när företaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

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

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

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

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

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivränte-metoden. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

För finansiella anläggningstillgångar som inte värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena tillgången förväntas ge.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag med ägarintresse i

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag det finns ägarintresse i redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställda när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Företagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premierna erläggs. Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

För avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställda när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Vid förmånsbestämda planer har företaget en förpliktelse att lämna de överenskomna ersättningarna till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt dels risken att ersättningarna kommer att bli högre än förväntat (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag.

Avgiftsbestämda planer

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

Förmånsbestämda planer

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller

b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Reserv för förlustkontrakt

En avsättning för förlustkontrakt redovisas när förväntade ekonomiska fördelar som beräknas erhållas från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga utgifterna för att infria åtagandena enligt kontraktet.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är:

- En möjlig förpliktelse som till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

AB Sappas intäkter genereras i huvudsak genom distribution av bredbands- och TV tjänster samt intäkter från försäljning av hela eller delar av verksamheter som förädlats.

Försäljning av varor

Intäkter från försäljning av varor redovisas när varorna levererats och äganderätten har överförts till kund, varmed samtliga villkor nedan är uppfyllda:

- Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- Företaget har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med varornas ägande till köparen,
- Företaget har inte längre ett sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna, samt
- De utgifter som har uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Försäljning av tjänster

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal - fast pris

Uppdragsinkomster och uppdragsutgifter för uppdrag till fast pris redovisas som intäkt när arbetet är väsentligen fullgjort (färdigställandemetoden).

Pågående arbeten

Pågående arbete till fast pris har värderats till nedlagda kostnader med pålägg för skälig andel av indirekta kostnader och med avdrag för fakturerade å conto.

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal - löpande räkning

Inkomst från uppdrag på löpande räkning redovisas som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Koncernbidrag

Huvudregel för redovisning av koncernbidrag enligt 35 kap. inkomstskattelagen (1999:1229).

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Not 2 Nettoomsättning

Nettoomsättning per geografisk marknad

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Sverige	414 203 425	437 890 050
USA	35 525 427	-
Summa	449 728 852	437 890 050

I nettoomsättningen för år 2022 ingår försäljning av fiberverksamhet i Boden.

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	385 000	295 000
Skatterådgivning	25 000	20 000
Andra uppdrag	47 000	69 500
	457 000	384 500

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrlesens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Allt annat är övriga tjänster.

Not 4 Operationell leasing - leasetagare

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>		
Inom ett år	3 664 401	3 892 566
Mellan ett och fem år	1 973 967	4 921 882
Senare än fem år	-	-
	5 638 368	8 814 448
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	4 334 067	3 409 744

Företaget är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende bilar och kontorsmaskiner, samt att hyra av lokaler ingår i ovan.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2023-01-01- 2023-12-31	Varav män	2022-01-01- 2022-12-31	Varav män
Sverige	65	37	65	38
Totalt	65	37	65	38

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Styrelse och VD	-	2 286 944
Övriga anställda	34 659 124	31 831 608
Summa	34 659 124	34 118 552
Sociala kostnader	15 684 710	15 858 782
(varav pensionskostnader) 1)	3 378 478	4 043 157

1) Av företagets pensionskostnader avser 0 Tkr (f.å. 709 Tkr) företagets VD och styrelse.

VD är även anställd i annat bolag inom Sappa Holding koncernen.
Ersättning till VD ingår i den management fee som fakturerats bolaget.

Avgångsvederlag

Anställningsavtalet med verkställande direktören stipulerar en uppsägningstid om 12 månader från bolagets sida och 6 månader från verkställande direktörens sida.

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
<i>Avskrivningar enligt plan</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likn	-1 214 287	-473 454
Fusionsgoodwill	-	-382 364
Inkråmsgoodwill	-1 939 316	-2 100 195
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-1 022 216	-833 378
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	-369 391	-369 391
Byggnader och mark	-7 362	-7 362
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-2 220 143	-1 439 070
Inventarier, verktyg och installationer	-14 813 767	-11 702 531
Totalt	-21 586 482	-17 307 745

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Nedskrivningar	-	-8 000 000
Summa	-	-8 000 000

Nedskrivningen år 2022 avser Svenska Centralantenntekniker Aktiebolag, 556411-2950, Gävle.

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	826 291	69
Ränteintäkter, övriga	79 454	46 681
Summa	905 745	46 750

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Räntekostnader, koncernföretag	-1 656 400	-222 566
Räntekostnader, övriga	-8 471	-2 930 146
Summa	-1 664 871	-3 152 712

Not 10 Bokslutsdispositioner

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Skillnad mellan skattemässig och redovisad avskrivning:	1 527 000	-
Lämnade koncernbidrag	-50 404 034	-63 000 000
Summa	-48 877 034	-63 000 000

Not 11 Skatt på årets resultat

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Aktuell skattekostnad	344 999	-344 999
	344 999	-344 999

Avstämning av effektiv skatt

		2023-01-01- 2023-12-31		2022-01-01- 2022-12-31
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-81 460		-6 803 459
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6	16 781	-20,6	1 401 512
Ej avdragsgill nedskrivning	-	-	24,2	-1 648 000
Övriga ej avdragsgilla kostnader	28	-22 845	1,5	-98 786
Övriga ej skattepliktiga intäkter	-7,4	6 064	-	275
Skatt hänförlig till tidigare år	-423,5	344 999	-	-
Redovisad effektiv skatt	-423,5	344 999	5,1	-344 999

Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	5 882 349	1 510 876
-Internt utvecklade tillgångar	842 750	4 371 473
Vid årets slut	6 725 099	5 882 349
Ackumulerade avskrivningar		
-Vid årets början	-553 729	-80 275
-Årets avskrivning	-1 214 287	-473 454
Vid årets slut	-1 768 016	-553 729
Redovisat värde vid årets slut	4 957 083	5 328 620

2024061706847

Not 13 Goodwill

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början Fusionsgoodwill	5 735 126	5 735 126
-Vid årets början Inkråmsgoodwill	10 046 808	10 046 808
Vid årets slut	15 781 934	15 781 934
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början Fusionsgoodwill	-5 735 126	-5 352 763
-Årets avskrivning Fusionsgoodwill	-	-382 363
-Vid årets början Inkråmsgoodwill	-5 922 594	-3 822 400
-Årets avskrivning Inkråmsgoodwill	-1 939 316	-2 100 194
Vid årets slut	-13 597 036	-11 657 720
Redovisat värde vid årets slut	2 184 898	4 124 214

Not 14 Övriga immateriella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	7 753 638	5 357 965
-Investeringar	-	2 395 673
Vid årets slut	7 753 638	7 753 638
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-4 025 584	-3 192 206
-Årets avskrivning	-1 022 216	-833 378
Vid årets slut	-5 047 800	-4 025 584
Redovisat värde vid årets slut	2 705 838	3 728 054

Not 15 Koncessioner, patent, licenser, varumärken och likn rättigheter

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	3 693 912	3 693 912
Vid årets slut	3 693 912	3 693 912
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-461 739	-92 348
-Årets avskrivning	-369 391	-369 391
Vid årets slut	-831 130	-461 739
Redovisat värde vid årets slut	2 862 782	3 232 173

2024061706848

Not 16 Byggnader och mark

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	232 657	232 657
Vid årets slut	232 657	232 657
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-117 796	-110 434
-Årets avskrivning	-7 362	-7 362
Vid årets slut	-125 158	-117 796
Redovisat värde vid årets slut	107 499	114 861

Varav mark

Ackumulerade anskaffningsvärden	66 061	66 061
Redovisat värde vid årets slut	66 061	66 061

Not 17 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	25 287 657	41 660 592
-Nyanskaffningar	2 385 934	2 542 328
-Avyttringar och utrangeringar	-	-18 915 262
Vid årets slut	27 673 591	25 287 658
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-19 945 241	-19 816 477
-Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	-	1 310 305
-Årets avskrivning	-2 220 143	-1 439 070
Vid årets slut	-22 165 384	-19 945 242
Redovisat värde vid årets slut	5 508 207	5 342 416

Not 18 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	88 707 374	80 795 331
-Nyanskaffningar	23 147 278	15 265 593
-Avyttringar och utrangeringar	-	-7 353 550
	111 854 652	88 707 374
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-54 980 983	-46 332 001
-Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	-	3 053 549
-Årets avskrivning	-14 813 767	-11 702 531
	-69 794 750	-54 980 983
Redovisat värde vid årets slut	42 059 902	33 726 391

Not 19 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	43 711 362	20 477 776
-Förvärv	-	31 233 586
-Årets nedskrivningar	-	-8 000 000
Redovisat värde vid årets slut	43 711 362	43 711 362

Nedskrivningen år 2022 avser Svenska Centralantenn tekniker Aktiebolag, 556411-2950, Gävle.

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	Redovisat värde
Svensk Satellit service SMATV AB, 556556-5305, Göteborg	1 100	100	130 897
Svenska Centralantenn tekniker Aktiebolag, 556411-2950, Gävle	3 000	100	12 346 879
Seths Fiber & Telekom AB, 556303-2662, Mölndal	1 000	100	20 301 861
Bredbandig IT Communication i Göteborg AB, 556485-2142, Mölndal	5 000	100	10 931 725
			43 711 362

Not 20 Fordringar hos moderföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Cash-pool hos moderbolag Pamica Group AB	49 094 673	3 647 217
Fordringar hos moderföretag, Sappa Holding AB	13 361 300	4 330 248
Redovisat värde vid årets slut	62 455 973	7 977 465

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	907 072	655 142
Förutbetalda försäkringar	409 373	463 122
Upplupna intäkter	-	4 611
Upplupna inkomsträntor internt	353 099	-
Förutbetalda produktionskostnader	2 011 400	4 332 032
Övriga poster	5 186 028	6 088 779
	8 866 972	11 543 686

Not 22 Antal aktier och kvotvärde

	2023-12-31	2022-12-31
Aktier		
antal aktier	8 540	8 540
kvotvärde	50	50

2024061706849

Not 23 Disposition av vinst

Förslag till disposition av företagets vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 8 392 332, disponeras enligt följande:

	2023-12-31
Balanseras i ny räkning	8 392 332
	8 392 332

Not 24 Långfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen		
Skulder till koncernföretag	-	23 580 330
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen	-	-

Se även kortfristiga skulder till koncernföretag.

Under hösten 2022 så genomfördes en refinansiering då externa krediter löstes och lån erhöles från moderbolaget, Pamica Group AB.

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalrelaterade kostnader	6 658 528	7 838 922
Upplupna produktionskostnader	26 119 645	17 878 488
Förutbetalda intäkter	67 820 349	57 005 088
Övriga poster	5 246 468	5 310 360
	105 844 990	88 032 858

Not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
För koncernföretag		
Företagsinteckningar	61 000 000	61 000 000
Summa ställda säkerheter	61 000 000	61 000 000

Eventalförpliktelser

Företaget har inga eventalförpliktelser.

Not 27 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande har inga väsentliga händelser inträffat. Styrelsen och ledningen fortsätter efter bästa förmåga analysera konflikterna i omvärlden och de potentiella effekterna det kan innebära för företaget och dess dotterbolag. Styrelsen kan konstateras det hittills haft en minimal påverkan och bedömer inte att detta kommer att påverka företagets och dotterbolagens verksamhet eller resultat.

Not 28 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

	2023-12-31	2022-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Avskrivningar	21 586 482	17 307 745
Nedskrivningar	-	8 000 000
	21 586 482	25 307 745

Not 29 Likvida medel

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavande	7 192 448	2 632 261
Tillgodohavande på koncernkonto (cash-pool)	49 094 673	3 648 217
	56 287 121	6 280 478

Not 30 Koncernuppgifter

AB Sappa med organisationsnummer 556453-6281 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg. Sedan den 2 oktober 2018 är bolaget ett helägt dotterbolag till Sappa Holding AB, org nr 559163-0636, med säte i Jonsered.

Moderbolaget i den största koncernen är Pamica Group AB, org nr 559374-3643, med säte i Halmstad, som lämnar koncernredovisning enligt Årsredovisningslagen 7 kap. 1§.

AB Sappa är i sin tur moderbolag för en koncern med dotterföretag enligt not 14. Ingen koncernredovisning har upprättats med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap. 2§.

Av koncernens totala inköp och försäljning avser 12 791 tkr (9 423 tkr) av inköpen och 4 141 tkr (12 199 tkr) av försäljningen andra företag inom den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Not 31 Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

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

Balansomslutning:

Företagets totala tillgångar.

Soliditet:

Justerat eget kapital / Totala tillgångar.

Avkastning på eget kapital:

Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader + räntekostnader/ Genomsnittlig balansomslutning

Underskrifter

Göteborg, det datum som framgår av elektronisk underskrift

Tomas Franzén
Styrelseledamot

Anders Sten
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Lars-Ola Jäxvik
Auktoriserad revisor

Pontus Olsson
Auktoriserad revisor

Electronic signature

2024061706855

Signed by
Franzén, Hans Tomas
(Identity verified with BankID (SE))



Date and time (UTC+01:00 Central European Time (Berlin)) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)
20.05.2024 14:59:51
Title
Styrelseledamot
National ID
196207111094
Signature method
BankID (SE)

Signed by
Sten, Bengt Anders
(Identity verified with BankID (SE))



Date and time (UTC+01:00 Central European Time (Berlin)) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)
20.05.2024 15:11:07
Title
Styrelseledamot/Vd
National ID
196811064879
Signature method
BankID (SE)

Electronic signature

2024061706856

Signed by

OLSSON, KARL PONTUS

(Identity verified with BankID (SE))



Date and time (UTC+01:00 Central European Time (Berlin)) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

20.05.2024 21:24:06

Title

Revisor

On behalf of

KPMG

National ID

199103153459

Signature method

BankID (SE)

Signed by

JÄXVIK, LARS-OLA

(Identity verified with BankID (SE))



Date and time (UTC+01:00 Central European Time (Berlin)) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

20.05.2024 21:24:19

Title

Revisor

On behalf of

KPMG

National ID

196505085073

Signature method

BankID (SE)

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Aktiebolaget Sappa, org. nr 556453-6281

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Aktiebolaget Sappa för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Aktiebolaget Sappas finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att

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

Revisorns ansvar

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Aktiebolaget Sappa för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signatur

KPMG AB

KPMG AB

Lars Ola Jäxvik

Auktoriserad revisor

Pontus Olsson

Auktoriserad revisor

2024061706857

PENNEO

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

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

KARL PONTUS OLSSON

Auktoriserad revisor

Serienummer: 0a0382f5831119[...]d84794fa1af30

IP: 213.112.xxx.xxx

2024-05-20 19:21:18 UTC



LARS-OLA JÄXVIK

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: KPMG

Serienummer: 6a9ae9a7c1b17b[...]355711fef855e

IP: 91.132.xxx.xxx

2024-05-20 19:22:24 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med Penneo e-signature service <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

Styrelse och verkställande direktör för

Pamica Group AB

Org. nr. 559374-3643

avger härmed

Årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023
samt koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023

enligt IFRS

Ekonomisk information

Förvaltningsberättelse	3
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen	7
Rapport över finansiell ställning för koncernen	8
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	9
Rapport över kassaflöden för koncernen	10
Resultaträkning för moderbolaget	11
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget	11
Balansräkning för moderbolaget	12
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	13
Kassaflödesanalys för moderbolaget	14
Noter till de finansiella rapporterna	15
Styrelsens intygande	54

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Förvaltningsberättelse

Moderbolaget och koncernen

Styrelsen och verkställande direktören för Pamica Group AB med organisationsnummer 559374-3643 och säte i Halmstad, Sverige, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

Allmänt om verksamheten

Pamica Group AB ("Pamica") bildades 5 april 2022 och jämförelseåret för moderbolaget är därför ett förkortat räkenskapsår 2022-04-05–2022-12-31. Pamica Group AB koncernen bildades under 2022 genom att de två initiala hälftenägarna Pamica 2 AB, 559122-1725 och Pamica AB, 559028-8147 tillförde sina rörelsedrivande dotterföretag till moderföretaget i den nya koncernen. Överlåtelsen av dotterföretagen genomfördes som apportemissioner varvid Pamica 2 AB blev majoritetsägare i kraft av större relativa värden i emissionerna.

Pamica Group AB verksamhet omfattar huvudsakligen att direkt eller genom koncernbolag, äga och förvalta fast och lös egendom (inklusive aktier och andra värdepapper), samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster (redovisning, legala och affärsutveckling) till närstående företag och bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget har sitt säte i Halmstad.

Pamica koncernen förvärvar små och medelstora bolag och utvecklar dem tillsammans med framgångsrika entreprenörer, gör dem uthålligt framgångsrika samt skapar värde och välbefinnande, det vi kallar Fina Bolag.

Ägarförhållanden

Moderbolaget Pamica Group AB 559374-3643 ägs av Pamica 2 AB 559122-1725 (39,1%), Pamica AB 559028-8147 (17,8%), Pamica 3 AB 559379-2889 (14,8%), Pamica 4 AB 559428-2914 (6,4%) samt medinvestorer (21,9%).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Pamica koncernen har under 2023 genomfört 13 rörelseförvärv. Av de 13 förvärven är sju plattformsförvärv och sex är tilläggsförvärv till befintliga plattformsbolag. De sju plattformsförvärven som förvärvats under 2023 är:

- 1) den 1 februari 2023 förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Safe Solutions Consulting i Sverige Holding AB ("Safe Solutions")
- 2) den 1 mars 2023 förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Logiwaste International AB ("Logiwaste")
- 3) den 31 juli 2023 förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Alfa Scandinavia AB ("Alfa Mobility")
- 4) den 2 oktober 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i IMPROD AB ("IM Vision")
- 5) den 11 oktober 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i Freysgruppen AB ("Freys Express")
- 6) den 31 oktober 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i Eskilstuna Dynamics AB ("EDAB")
- 7) den 14 november 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i Alltronic AB ("Alltronic")

Portföljbolagen Artex Holding AB, IM Vision Holding AB, PPP Holding AB, Husvård Holding Norden AB genomfört tilläggsförvärv.

Mer information om förvärven återfinns under not 4 Rörelseförvärv.

Pamica Group AB har under 2023 genom apportemission förvärvat minoritetsandelar i flertalet portföljbolag (se Not 30), samt en minoritetsandel i Presto Holding AB, 559176-1399. I september 2023 avyttrades innehavet i Presto Holding AB med en realisationsvinst om 78,3 Mkr. Pamica Group AB har genomfört nedskrivningar av andelar i koncernföretag, för mer information se Not 29.

2024073103962

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Utöver kraftig nettoomsättningstillväxt från de 13 förvärven redovisar Pamica också 3 procent organisk nettoomsättningstillväxt och totalt växer nettoomsättningen med 138 procent mot föregående år.

Koncernen (belopp i Mkr)	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning*, MSEK	3 608,3	1 515,6	138%
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	3	25	
EBITA, MSEK	196,9	102,8	92%
Justerad EBITA, MSEK	256,0	148,9	72%
Justerad EBITA-marginal, %	7	10	
Organisk EBITA-tillväxt, %	-70	58	
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	116,8	85,7	36%
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	3	6	
Resultat efter finansiella poster	21,9	42,1	
Periodens resultat*, MSEK	-9,5	14,9	-164%
Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	-0,12	0,50	-124%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31	96	
Avkastning på Eget Kapital, %	-0	2	
Kassaflöde från den löpande verksamheten*, MSEK	177,4	135,6	32%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA R12M, ggr	3,4	5,4	
Eget kapital	2 683,7	1 939,4	38%
Balansomslutning	6 332,2	4 544,2	39%
Antal anställda	2 220	645	244%

* Avser finansiella mått definierade enligt IFRS. Definition och förklaring till användning av alternativa nyckeltal framgår i not 34.

Moderbolaget (belopp i Mkr)	2023	2022
Nettoomsättning	36,1	0,1
Resultat efter finansiella poster	-273,2	-8,1
Eget kapital	3 327,9	2 722,8
Balansomslutning	4 844,6	4 081,6
Soliditet	68,7%	66,7%

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Den 14 maj 2024 har koncernen förlängt bankavtalet till den 14 november 2025. Villkoren är i allt väsentligt oförändrade.

Pamica Group har efter balansdagen ändrat segmentsindelningen av koncernen, med syfte att tydliggöra koncernens strategiska inriktning. Segmenten utgörs av Industry, Services samt Innovations.

Styrelsen i Pamica Group har efter balansdagen beslutat att avveckla verksamheten i underkoncernen Safe Solutions.

Ägarna Pamica 2 AB org. nr. 559122-1725 och Pamica AB org. nr. 559028-8147 har efter balansdagen genomfört inlösen av aktier och sakutdelat aktier i Pamica Group AB. Fondandelsägarna till fonderna har blivit direktägare i Pamica Group AB.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Pamicas verksamhet och affärsenheter är exponerade mot risker som kan ha en effekt på koncernen. Pamica har en decentraliserad organisationsmodell vilket innebär att affärsenheterna i stor utsträckning är ansvariga för att bedriva verksamheten självständigt. Den decentraliserade organisationen ställer höga krav på bland annat finansiell rapportering, bolagsstyrning och intern kontroll. Koncernledningen styr, kontrollerar och övervakar affärsenheternas aktiviteter genom Pamicas representanter i varje affärsenhets styrelse. Nedan presenteras ett urval av Pamicas identifierade risker:

Strategiska risker

Strategiska risker är risker som kan hindra Pamica från att uppnå sin vision och sina mål, och är ofta förknippade med att verka inom specifika branscher. Hit hör bland annat konjunkturförändringar, strukturförändringar, konkurrens, förvärv och tillväxtstrategi.

Politiska risker

Pamica och dess portföljbolag kan exponeras för förändringar i geografiska och politiska förutsättningar, till exempel kriget i Ukraina men också politiska beslut i Sverige avseende rot- och rutavdrag.

Marknadsrisker

Det finns risker hänförliga till bolagets förvärvs- och expansionsstrategi, specifikt att tillgång på och möjlighet att framgångsrikt identifiera och attrahera attraktiva entreprenörsbolag skulle vara låg samt att Pamica verkar på en konkurrensutsatt marknad. Om Pamica inte kan efterleva sin förvärvsstrategi skulle det kunna innebära negativa konsekvenser för Pamicas förtroende hos såväl portföljbolagen som ägare.

Affärsmässiga risker

Vissa av Pamicas portföljbolag är beroende av stora enskilda kunder och är således mer exponerade för risken för kundbortfall, vilket i sin tur kan få en betydande effekt på Pamicas resultat och finansiella ställning. Det finns även risker hänförliga till förändrade trender/ beteenden hos kunder samt produktförsäljning, samt bolagets förmåga att förutse och möta sådana förändringar, vilket kan påverka portföljbolagens och därmed även Pamicas resultat och finansiella ställning.

Operationella risker

Operationella risker omfattar bland annat risker kopplade till effektivitet, interna processer och aktiviteter, användning av resurser och system samt koncernens medarbetare.

Kompetensrisker

Det finns en risk att Pamica och dess portföljbolag inte kommer kunna behålla vissa av nyckelpersonerna eller de ledande befattningshavarna eller inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Förlust av nyckelpersoner eller ledande befattningshavare, i kombination med ett misslyckande att attrahera och bibehålla kvalificerad personal kan komma att ha en negativ inverkan på Pamicas och portföljbolagens löpande verksamhet, vilket i förlängningen kan få en betydande effekt på Pamicas verksamhet.

IT- och processrisker

Pamica och dess portföljbolag är beroende av att diverse IT-system och därtill relaterade processer fungerar obehindrat och utan avbrott för att kunna bedriva den ordinarie verksamheten på ett effektivt sätt. Det finns en risk att Pamicas och dess portföljbolags system kan drabbas av avbrott eller störningar, bland annat till följd av hackerattacker, intrång, datavirus, programfel eller den mänskliga faktorn. Pamica och dess portföljbolag omfattas vidare av lagar om dataskydd och trots säkerhetsåtgärder finns det en risk att datasekretessen kan äventyras. Detta kan medföra ökade kostnader för regelefterlevnad, skadeståndskrav och viten, minskad konkurrenskraft samt förlorade affärsmöjligheter, främst för Pamicas portföljbolag, vilket i sin tur kan få en betydande effekt på Pamicas resultat och finansiella ställning.

Förvärvsrisker

Det finns förvärvsrisker i form av att genomförda förvärv visar sig felaktiga eller för dyra. Risk att det under integrationsprocessen framkommer brister i finansiell rapportering eller hållbarhetsrapportering som påverkar Pamicas rapportering, vilket i sin tur kan påverka Pamicas resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

De finansiella riskerna omfattar risker kring tillförlitligheten av bolagets interna och externa finansiella rapportering, och finansiella risker såsom ränterisk, likviditetsrisk, kreditrisk och valutarisk.

Ränte- och valutarisker

Pamica utsätts för marknadsrisker i form av ökade räntekostnader och valutakursförändringar som främst hänför sig till den valutaexponering som Pamicas portföljbolag exponeras för. Ökade räntekostnader kan få betydande negativa effekter på koncernens resultat och ställning. Valutaexponeringen är betydande för något enstaka portföljbolag och kan därmed påverka koncernens resultat och ställning.

Likviditets- och finansieringsrisker

Pamica är beroende av bankfinansiering för att bedriva sin verksamhet. Bankfinansieringen förutsätter att Pamica och dess portföljbolag följer de finansiella kovenanter som fastställs i låneavtal, t ex skuldsättningsgrad. Det finns risk att Pamicas portföljbolag inte når sina finansiella mål vad gäller exempelvis tillväxt eller lönsamhet. Detta kan få påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning samt på Pamicas nyckeltal, vilket i sin tur kan försvåra, omöjliggöra eller fördyra Pamicas och portföljbolagens finansiering.

Ytterligare information om koncernens finansiella risker och riskhantering återfinns i Not 25.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Tvister och regelefterlevnad

Regelefterlevnadsrisker är risker för ekonomiska och juridiska påföljder till följd av att Pamica eller bolag inom koncernen blir indragna i tvister eller inte agerar i enlighet med lagar, förordningar och regelverk. Det kan få ekonomiska eller juridiska konsekvenser för Pamica och portföljbolagen.

Transaktioner med närstående och nyckelpersoner

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor. För mer information se Not 31.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Koncernen har en evig ägarhorisont med höga ambitioner att växa, dels genom att höja tillväxten i befintliga bolag organiskt och genom tilläggsförvärv, dels genom att öka antalet plattformsbolag. Pamica Group utvecklar små och medelstora företag, gör dem uthålligt framgångsrika och skapar därmed värde och välbefinnande.

Förslag till vinst disposition

Moderbolaget

Till årsstämman förfogande står följande belopp i SEK:

Överkursfond	3 573 299 862
Balanserade vinstmedel	6 346 974
Årets resultat	-252 303 637
Summa	3 327 343 199

Styrelsen föreslår att dessa medel disponeras sålunda:

I ny räkning balanseras	3 327 343 199
varav till överkursfond	3 573 299 862
Summa	3 327 343 199

Styrelsens yttrande över den förslagna utdelningen

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande bokslutskommentarer.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

1 januari - 31 december

MSEK	Not	2023	2022
Nettoomsättning	1, 2, 3	3 608,3	1 515,6
Övriga rörelseintäkter	1, 2, 5	56,5	6,3
		3 664,8	1 521,9
Aktiverat arbete för egen räkning		5,8	1,8
Råvaror och förnödenheter	15	-1 606,7	-762,4
Övriga externa kostnader	7, 26	-527,9	-232,3
Personalkostnader	6	-1 117,1	-353,5
Övriga rörelsekostnader		-36,0	0,0
EBITDA		383,1	175,5
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar, exkl. förvärvsrelaterade övervärden	10, 11, 26	-186,2	-72,7
EBITA		196,9	102,8
Avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden		-80,1	-17,1
Rörelseresultat / EBIT		116,8	85,7
Finansiella intäkter	8	124,6	6,2
Finansiella kostnader	8, 26	-219,5	-49,8
Finansnetto		-94,9	-43,6
Resultat före skatt		21,9	42,1
Skatt	9	-31,4	-27,2
Årets resultat		-9,5	14,9
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-10,0	12,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,5	2,9
Årets resultat		-9,5	14,9
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterbolag		-8,9	7,5
Årets övrigt totalresultat		-8,9	7,5
Årets totalresultat		-18,4	22,4
Årets totalresultat resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-19,0	19,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,6	3,2
Årets totalresultat		-18,4	22,4

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10	4 359,9	3 163,1
Materiella anläggningstillgångar	11	229,3	184,4
Nyttjanderättstillgångar	26	505,1	229,6
Andelar i intresseföretag	12	4,3	5,3
Övriga andelar	13	5,6	4,9
Långfristiga fordringar	14	11,7	5,0
Uppskjutna skattefordringar	9	15,8	11,2
Summa anläggningstillgångar		5 131,6	3 603,4
Varulager	15	343,0	310,2
Aktuella skattefordringar		53,0	4,1
Kundfordringar	24, 25	481,4	302,6
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och avtalstillgångar	16	158,1	86,2
Övriga fordringar	14	43,3	30,7
Likvida medel	17	121,8	207,1
Summa omsättningstillgångar		1 200,6	940,8
Summa tillgångar	27	6 332,2	4 544,2
Eget kapital			
Aktiekapital	18	0,6	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		2 612,6	1 825,6
Övrigt eget kapital inklusive årets resultat		60,5	58,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 673,7	1 884,1
Innehav utan bestämmande inflytande	30	10,0	55,2
Summa eget kapital		2 683,7	1 939,4
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	19, 24, 25	135,2	1 227,9
Långfristiga leasingskulder	19, 24, 25, 26	377,0	167,0
Långfristig tilläggsköpeskillning	24, 25	160,9	106,9
Övriga långfristiga skulder	21, 24, 25	93,6	8,4
Avsättningar	20	21,3	2,2
Uppskjutna skatteskulder	9	255,6	196,2
Summa långfristiga skulder		1 043,8	1 708,6
Kortfristiga räntebärande skulder	19, 24, 25	1 508,3	179,8
Kortfristiga leasingskulder	19, 24, 25, 26	141,9	82,9
Kortfristig tilläggsköpeskillning	24, 25	119,6	16,5
Leverantörsskulder	24, 25	268,5	187,7
Aktuella skatteskulder	9	58,1	28,9
Övriga kortfristiga skulder	22	136,6	160,4
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter och avtalsskulder	23	371,6	240,0
Summa kortfristiga skulder		2 604,6	896,2
Summa skulder	27	3 648,5	2 604,9
Summa eget kapital och skulder		6 332,2	4 544,2

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	0,1	1 825,6	58,4	1 884,1	55,2	1 939,3
Årets totalresultat						
Årets resultat			-10,0	-10,0	0,5	-9,5
Årets övrigt totalresultat			-9,0	-9,0	0,1	-8,9
Årets totalresultat	0,0	0,0	-19,0	-19,0	0,6	-18,4
Transaktioner med koncernens ägare						
Fondemission	0,4		-0,4	-		-
Teckningsoptioner, netto			4,4	4,4		4,4
Aktieägar tillskott		31,2		31,2		31,2
Apportemission	0,1	440,9		441,0		441,0
Kvittningsemission	0,0	314,8		314,8		314,8
Kapitaltillskott, intressebolag			-2,4	-2,4		-2,4
Lämnad utdelning				0,0	-0,4	-0,4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, ej bestämmande inflytande sedan tidigare				0,0	61,9	61,9
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande			-26,2	-26,2	-61,6	-87,8
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare			45,7	45,7	-45,7	0,0
Summa transaktioner med koncernens ägare	0,5	786,9	21,1	808,5	-45,8	762,8
Utgående eget kapital 2023-12-31	0,6	2 612,5	60,5	2 673,6	10,0	2 683,7

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	0,0	377,3	-72,3	305,0	186,5	491,5
Årets totalresultat						
Årets resultat			12,0	12,0	2,9	14,9
Årets övrigt totalresultat			7,2	7,2	0,3	7,5
Årets totalresultat	0,0	0,0	19,2	19,2	3,2	22,4
Transaktioner med koncernens ägare						
Emissioner	0,1			0,1		0,1
Aktieägar tillskott		449,6		449,6		449,6
Apportemission		945,5		945,5		945,5
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare		53,2	111,6	164,8	-134,5	30,3
Summa transaktioner med koncernens ägare	0,1	1 448,3	111,6	1 560,0	-134,5	1 425,4
Utgående eget kapital 2022-12-31	0,1	1 825,6	58,4	1 884,1	55,2	1 939,4

Rapport över kassaflöden för koncernen

1 januari - 31 december

MSEK	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		21,9	42,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:	30	252,0	95,7
Betald inkomstskatt		-59,5	-34,7
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		5,9	-18,6
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		34,7	-34,9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-77,6	86,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		177,4	135,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-61,3	-32,8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		7,6	32,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-27,7	-18,2
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	4	-487,2	-1 004,0
Förvärv av finansiella tillgångar		-5,6	-0,1
Avyttring av finansiella tillgångar		115,6	3,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-458,6	-1 018,9
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		267,0	0,0
Nettoförändring checkräkningskredit		11,3	-47,9
Erhållna aktieägartillskott		22,3	439,6
Upptagna lån		141,4	1 488,9
Amortering av lån		-139,2	-844,6
Amortering av leasingsskuld		-105,9	-32,3
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-0,4	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		196,6	1 003,7
Årets kassaflöde		-84,6	120,4
Likvida medel vid årets början		207,1	85,9
Valutakursdifferens i likvida medel		-0,7	0,9
Likvida medel vid årets slut	17	121,8	207,1

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK		8 månader maj-dec	
		2023	2022
Nettoomsättning	2	36,1	0,1
Övriga rörelseintäkter		2,3	0,0
		<u>38,4</u>	<u>0,1</u>
Övriga externa kostnader	7	-21,6	-7,3
Personalkostnader	6	-29,0	0,0
Övriga rörelsekostnader		-1,9	0,0
Rörelseresultat		<u>-14,1</u>	<u>-7,2</u>
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Nedskrivningar av andelar i dotterföretag	29	-342,2	0,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	182,2	5,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-99,0	-6,5
Resultat efter finansiella poster		<u>-273,2</u>	<u>-8,1</u>
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Mottagna koncernbidrag		21,5	0,0
Avsättning till periodiseringsfond		-0,4	0,0
Resultat före skatt		<u>-252,1</u>	<u>-8,1</u>
Skatt	9	-0,2	0,0
Årets resultat		<u>-252,3</u>	<u>-8,1</u>

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget

MSEK		8 månader maj-dec	
		2023	2022
Årets resultat		-252,3	-8,1
Årets övrigt totalresultat		0,0	0,0
Årets totalresultat		<u>-252,3</u>	<u>-8,1</u>

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	29	3 324,2	2 730,8
Fordringar hos koncernföretag		1 419,0	1 265,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 743,2	3 996,4
Summa anläggningstillgångar		4 743,2	3 996,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		51,7	82,8
Övriga fordringar	14	1,3	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	48,5	0,2
Summa kortfristiga fordringar		101,5	85,2
Kassa och bank	17	0,0	0,1
Summa omsättningstillgångar		101,5	85,3
Summa tillgångar		4 844,6	4 081,6
MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	18		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		0,6	0,1
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		5,9	0,0
Överkursfond		3 573,7	2 730,8
Årets resultat		-252,3	-8,1
Summa eget kapital		3 327,9	2 722,8
Periodiseringsfond		0,4	0,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	0,0	1 226,3
Summa långfristiga skulder		0,0	1 226,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19, 27	1 498,8	117,5
Leverantörsskulder		7,7	7,9
Aktuella skatteskulder		1,0	0,0
Skulder till koncernföretag		0,0	0,5
Övriga skulder	22	4,4	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	4,4	6,1
Summa kortfristiga skulder		1 516,3	132,5
Summa eget kapital och skulder		4 844,6	4 081,6

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Reserv-fond	Balanserat resultat	Årets resultat		
Ingående eget kapital 2023-01-01	0,1	2 730,8	0,0		0,0	-8,1	2 722,8
Disposition enligt årsstämma					-8,1	8,1	0,0
Summa årets totalresultat					-252,3		-252,3
Erhållet aktieägartillskott					10,0		10,0
Fondemission	0,4				-0,4		0,0
Apportemissioner	0,0	528,2					528,2
Teckningsoptioner, netto					4,4		4,4
Kvittningsemissioner	0,1	314,8					314,8
Utgående eget kapital 2023-12-31	0,6	3 573,7	0,0		5,9	-252,3	3 327,9

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Reserv-fond	Balanserat resultat	Årets resultat		
Ingående eget kapital 2022-01-01	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0
Årets totalresultat							
Aktiekapital	0,0						0,0
Årets resultat					-8,1		-8,1
Årets totalresultat	0,0		0,0	0,0	-8,1		-8,0
Emissioner	0,1	2 730,8					2 730,8
Utgående eget kapital 2022-12-31	0,1	2 730,8	0,0	0,0	-8,1		2 722,8

2024073103972

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari - 31 december	5 apr - 31 dec		
MSEK	Not	2023	2022
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt		-273,2	-8,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:	30	290,4	0,0
Betald inkomstskatt		0,8	0,0
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-16,3	-7,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		75,1	9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		76,8	-0,7
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Lämnade aktieägartillskott till dotterföretag		-10,0	0,0
Utlåning till dotterföretag		-325,7	-1 343,2
Avyttring av finansiella tillgångar		115,6	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-220,1	-1 343,2
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		4,4	0,0
Nettoförändring checkräkningskredit		11,3	0,0
Erållna aktieägartillskott		10,0	0,0
Upptagna lån		117,4	1 343,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		143,1	1 343,8
Årets kassaflöde		-0,1	0,1
Likvida medel vid årets början		0,1	0,0
Likvida medel vid årets slut	17	0,0	0,1

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Noter till de finansiella rapporterna

Bolaget Pamica Group AB med organisationsnummer 559374-3643 bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Halmstads kommun, Sverige. Huvudkontorets adress är, Kronobränneriet, 302 42 Halmstad. Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (Mkr) om inget annat anges.

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, IFRS® Accounting Standards och tolkningar till standarderna (IFRIC) så som de antagits av EU.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Pamica Group AB koncernen bildades under 2022 genom att de två initiala hälftenägarna Pamica 2 AB, 559122-1725 och Pamica AB, 559028-8147 tillförde sina rörelsedrivande dotterföretag till moderföretaget i den nya koncernen. Överlåtelsen av dotterföretagen genomfördes som apportemissioner varvid Pamica 2 AB blev majoritetsägare i kraft av större relativa värden i emissionerna. För koncernredovisningsändamål identifierades således Pamica 2 AB som förvärvare. Pamica Group AB koncernen presenterades under 2022 som en fortsättning på de överförda Pamica 2 AB företagens koncernredovisning (exklusive moderbolaget Pamica 2 AB) där Pamica AB företagen behandlades som nyförvärv, värderade till verkliga värden vid förvärvstillfället i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv.

Jämförelseåret 2022 års belopp till och med oktober, avser dotterföretagen från Pamica 2 AB koncernen (exklusive moderbolaget Pamica 2 AB). Efter den initiala koncernbildningen under 2022 genomfördes ytterligare rörelseförvärv.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den XX maj 2024. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 maj 2024.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar, avsättningar och skulder är redovisade till upplupna anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, är avrundade för att redovisas i miljoner kr med en decimal.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Bedömningar gjorda av företagsledningen som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 33.

Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som beskrivs nedan har, såvida inget annat anges, tillämpats konsekvent för samtliga rapporterade perioder för alla företag som omfattas av de finansiella rapporterna.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Ändring har gjorts av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, ändringen syftar till att öka användbarheten av upplysningar om tillämpade redovisningsprinciper genom för att uppmuntra att endast väsentliga principer beskrivs och förklaring ges avseende hur dessa principer tillämpas. Beskrivningen av redovisningsprinciperna har därmed mer koncentrerats till väsentliga principer och mer fokuserats på tillämpning av dessa principer.

Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter. Ändringarna tydliggör att undantaget, som innebär att uppskjuten skatt inte redovisas på temporära skillnader som uppstår vid första redovisning av en tillgång eller skuld, inte är tillämpligt på transaktioner som samtidigt ger upphov till både en tillgång och en skuld, så som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Ändringarna har inneburit att uppskjuten skatt hänförlig till nyttjanderättstillgångar och leasingkulder upplyses brutto. Beloppen för uppskjuten skatteskuld hänförlig till nyttjanderättstillgångar respektive uppskjuten skattefordran hänförlig till leasingkulder framgår i not 9 Skatter.

Framtida IFRS-standarder eller tolkningar som inte har trätt i kraft har inte tillämpats i förtid.

Rörelsesegment

Segmentrapporteringen utgår från den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Pamica Group AB:s verkställande direktör (VD) ingår i koncernledningen och har definierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. VD fördelar resurser och följer upp rörelsesegmentens resultat baserat på finansiell information från de juridiska enheterna. När VD fattar strategiska beslut och beslut om hur resurser ska fördelas är det resultatet av nettoomsättning och EBITA som granskas och analyseras. De rörelsesegment som har identifierats är rörelsesegment Buy & Build och Nischbolag.

Se not 3 för ytterligare information om koncernens rörelsesegment.

Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

Rörelseförvärv

Koncernen bedömer för respektive transaktion om ett rörelseförvärv eller ett tillgångsförvärv föreligger. Samtliga väsentliga förvärv under året har bedömts vara rörelseförvärv. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärv av ett dotterbolag utgörs av det verkliga värdet av den initiala köpeskillingen, som erläggs genom en kombination av kontantbetalning, revers och i förekommande fall uppskattad villkorad tilläggsköpeskillning samt köp- och sälloption till ägare utan bestämmande inflytande. Detta ger bedömt verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder, samt övervärden som uppstår i förvärvet. Samtliga transaktionsutgifter vid rörelseförvärv har kostnadsförts i rörelseresultatet. Se not 4 Rörelseförvärv för ytterligare information.

Dotterföretag

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där koncernen direkt eller indirekt utövar bestämmande inflytande. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Tilläggsköpeskillning

Tilläggsköpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Vid varje kvartal genomförs en sannolikhetsbedömning av skuld i nominellt belopp för framtida utbetalning samt nuvärdeberäkning genom diskontering baserat på den förvärvade enhetens diskonteringsränta. Värdeförändring redovisas i resultatet som Finansiella intäkter respektive Finansiella kostnader. Se not 24 Villkorade tilläggsköpeskillningar för ytterligare information.

Köp- och sälloption utställd till ägare utan bestämmande inflytande

I fall när Pamica inte förvärvar 100 procent av aktierna i ett dotterbolag ingår Pamica och minoritetsaktieägarna ett aktieägaravtal. Aktieägaravtalet innehåller i förekommande fall bl.a. bestämmelser och villkor relaterat till Köp- och Sälloptioner för utköp av innehav utan bestämmande inflytande, s.k. minoritetsoptioner, som ger parterna rätt att vid en tidpunkt om ca 3–5 år efter aktieägaravtalets ingående, sälja eller förvärva, minoritetens aktier. Köpeskillingen vid påkallande av optionen beräknas normalt utifrån ett överenskommet resultatmått multiplicerat med en värderingsmultiplikator som justeras för nettoskuldssättningen i enheten. Eftersom minoritetens innehav i koncernen måste förvärvas (om optionen påkallas) enligt ovan beskrivna villkor redovisas, i stället för ett minoritetsintresse i eget kapital, värdet från åtagandet att förvärva minoritetsandelarna i Övriga lång- och kortfristiga skulder.

Sälloption utställd till ägare utan bestämmande inflytande avser avtal som ger denne rätt att sälja andelar i dotterföretaget till verkligt värde vid en framtida tidpunkt. Köpoption utställd till ägare utan bestämmande inflytande avser avtal som ger Pamica rätt att köpa andelar i dotterföretaget till verkligt värde vid en framtida tidpunkt. Pamica har gjort ett principavtal för dessa optioner och redovisar förändringar av verkligt värde över Eget Kapital. Det belopp som kan komma att betalas om optionen utnyttjas redovisas initialt till nuvärdet av inlösenpriset, som gäller vid den tidpunkt då optionen först kan utnyttjas, som finansiell skuld. Värdering (nivå 3) av optionen görs löpande och förändringar redovisas direkt över eget kapital. Om optionen löper ut utan att utnyttjas, bokas skulden bort och en motsvarande justering av eget kapital görs.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital.

Intresseföretag

Samtliga Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs för året. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

Intäktsredovisning

Prestationsåtagande och intäktsredovisningsprinciper

Koncernens intäkter härrör primärt från försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag. En intäkt redovisas när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan eller tjänsten. Koncernen har prestationsåtagande som uppfylls både över tid och vid en tidpunkt.

Produkter och tjänster överförda vid ett tillfälle

Intäkterna avser framför allt avtal där prestationsåtagande avser leverans av färdiga produkter till kund där kontrollen övergår i anslutning till leveransen av den färdiga produkten. Intäkterna består av egentillverkade produkter samt försäljning av färdiga handelsvaror. Prismodellen består av fasta belopp, listpris eller specifik kundprislista. Volymbaserade rabatter, returrätt för kunder och garantier förekommer i begränsad omfattning i koncernen. Garantier förekommer och består till den allt övervägande delen av "assurance"-typ, dvs. garantin utgör inte ett separat prestationsåtagande och påverkar därmed inte intäktsredovisningen, utan redovisas som kostnad respektive avsättning.

Produkter och tjänster överförda över tid

Tjänsteuppdrag redovisas över tid då kunden erhåller och förbrukar nyttan med tjänsten samtidigt som koncernen fullgör åtagandet. Intäkten redovisas också över tid om koncernen skapar eller förbättrar en tillgång som kunden redan kontrollerar, vilket är vanligt för koncernens entreprenaduppdrag. De intäkter från tjänster samt entreprenaduppdrag som redovisas över tid baseras på framsteg mot färdigställande för varje prestationsåtagande. Dessa intäkter beräknas sedan baserat på andelen nedlagda utgifter jämfört med totala beräknade utgifter för varje prestationsåtagande. I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Om produkterna/tjänsterna som levererats överstiger betalningen, redovisas en avtalsstillgång. Om betalningarna överstiger de levererade tjänsterna, redovisas en avtalssskuld.

Intäkter avseende service- och underhållskontrakt samt abonnemang och redovisas över kontraktperioden. Intäkterna avser avtal som träffats via offert- och acceptansförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Intäkterna avser främst överenskommelser där Pamica genomför sin prestation över en längre tidsperiod i enlighet med kundavtalet.

Se Not 2 Intäkter för nettoomsättning inom respektive kategori.

Betalningsvillkor

Faktureringsutförs vanligtvis vid leverans och förfaller normalt till betalning inom 30-90 dagar.

Leasing

När ett avtal ingås bedömer Koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Vid leasingavtalets början eller vid omprövning av ett leasingavtal som innehåller flera leasing-komponenter och icke-leasing komponenter, fördelar Koncernen ersättningen enligt avtalet till varje komponent baserat på det fristående priset. För leasing av byggnader och mark där koncernen är leasetagare har Koncernen emellertid valt att inte skilja på icke-leasingkomponenter och redovisar leasing- och icke leasingkomponenter som erlaggs med fast belopp som en enda leasingkomponent.

Nyttjanderätter

Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före Inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut. I de mer sällsynta fall då anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att Koncernen kommer att utnyttja en option att köpa den underliggande tillgången skrivs tillgången av till nyttjandeperiodens slut.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägningsbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 tkr, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Se Not 26 Leasingavtal för ytterligare information.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Se Not 9 Skatter för ytterligare information.

Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Koncernens samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med undantag av övriga andelar och aktier vilka redovisas till verkligt värde. Koncernens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av köp- och sälloptioner och villkorade tilläggsköpeskillningar som redovisas till verkligt värde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens nedskrivningsmodell bygger på förväntade kreditförluster, och tar hänsyn till framåtriktad information. En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk. En förlustreserv redovisas i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid. Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och baseras på historiska kundförluster kombinerat med framåtblickande faktorer.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen, av tillgångens framtida ekonomiska fördelar, förutom mark som inte skrivs av, då den bedöms ha oändlig livslängd.

Beräknade nyttjandeperioder:

- Byggnader	20-50 år
- Nedlagda utgifter på annans fastighet	3-20 år
- Maskiner och andra tekniska anläggningar	3-25 år
- Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas på koncernens kassagenerade enheter, vilka utgörs av Pamica's respektive underkoncerner och nedskrivningsprövas minst årligen eller vid indikation. Se not 10 och 33 för ytterligare information.

Balanserade utvecklingsutgifter

Utgifter för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer har redovisats som balanserade utvecklingsutgifter om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter för material, inköpta tjänster och ersättningar till anställda.

Redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Övriga immateriella tillgångar utgörs väsentligen av patent, varumärke samt kundrelationer. Varumärken skrivs inte av löpande, förutom då de har en bestämbar nyttjandeperiod. Varumärken som inte skrivs av löpande nedskrivningsprövas årligen. Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod avser nyckeltillgångar för de dotterföretag som har värderat dessa tillgångar. Arbetet med att förbättra och utveckla varumärkena sker fortlöpande. Nettokassaflöden som varumärkena genererar förväntas inte upphöra inom en överskådlig framtid. Varumärkena anses därför ha obestämbara nyttjandeperioder.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbete	5 år
- Koncesjoner, patent samt licenser	5-10 år
- Varumärken (med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden)	Obestämbar-20 år
- Övriga immateriella anläggningstillgångar	5 år

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. Rörlig ersättning baseras på resultatutfall och individuella prestationer. Uppsägningstid för verkställande direktör ska på bolagets initiativ vara högst 12 månader, och på individens initiativ 6 månader.

Pensioner

I koncernen finns främst avgiftsbestämda pensionsplaner. Merparten av koncernens anställda tjänstemän omfattas av den så kallade ITP-planen, vilken finansieras genom pensionsförsäkring i Alecta/Collectum. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering är detta en förmånsbestämd plan. Koncernen har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP redovisas därför som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19. Härutöver finns pensionsutfästelser, både för kollektiv personal och för tjänstemän, som är avgiftsbestämda och säkras genom inbetalning av premie till försäkringsbolag.

Incitamentsprogram, teckningsoptioner

Moderbolaget implementerade under 2023 ett teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. Teckningsoptionerna har emitterats till deltagarna till marknadsvärde fastställt enligt Black & Scholes värderingsformel. Teckningsoptionerna är kopplade till finansiella mål i det bolag som optionsinnehavaren är ledande befattningshavare eller nyckelperson i. Om de finansiella målen inte uppnås har Moderbolaget rätt att lösa in optionerna. Moderbolaget får även lösa in aktierna i vissa fall, t ex när optionsinnehavare avslutar sin anställning/sitt uppdrag. Optionsinnehavarna tjänar in teckningsoptionerna med 1/3 efter varje år som passerar och teckningsoptionerna är helt intjänade den 1 januari 2026. Endast intjänade optioner får överlätas, men med förköpsrätt för Moderbolaget. Utnyttjande av teckningsoptionerna kommer som utgångspunkt ske under perioden fr.o.m. den 1 mars 2026 till och med den 31 mars 2026.

Vid ett eventuellt framtida utnyttjande av teckningsoptioner erhåller moderbolaget en likvid motsvarande lösenkursen varvid nya aktier emitteras och lösenlikviden redovisas som en ökning av eget kapital.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med rekommendation ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. De avvikelser som förekommer mellan moderbolaget och koncernens principer är med hänsyn tagen till de begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt, i vissa fall, beskattning.

Andelar i koncernföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning. Nedskrivningsprövning görs vid indikation på värdenedgång, minst årligen. Transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet.

Intäkter

Moderbolaget tillhandahåller dotterbolagen tjänster. Intäkter från tjänster redovisas i den period tjänsten utförs. Försäljning sker till marknadsmässiga priser.

Finansiella instrument och säkringsredovisning

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 9 i juridisk person. Delar av principerna i IFRS 9 är dock ändå tillämpliga, såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning, kriterier för säkringsredovisning ska få tillämpas och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader.

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas IFRS 9s nedskrivningsregler. Nedskrivning på onoterade aktieinnehav som inte utgör innehav i dotterföretag, intresseföretag eller samarbetsarrangemang redovisas om nuvärdet av förväntade framtida klassaflöden är lägre än redovisat värde. Moderbolaget har inga innehav i noterade aktier.

Likviditeten hanteras genom koncernintern cashpool och klassificeras som kortfristig fordran eller skuld på koncernföretag.

Leasing

Moderbolaget tillämpar ej IFRS16 i enlighet med undantaget RFR2. Leasingavgifter redovisas linjärt över redovisningsperioden.

Skatter

I moderbolaget redovisas i balansräkningen obeskattade reserver utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatteskuld, till skillnad mot i koncernen. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

Bokslutsdispositioner

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 2 Intäkter

Intäktsströmmar

Koncernen generar intäkter från försäljning i de två rörelsesegmenten, Buy and Build och Nischbolag. Fördelning av intäkter avseende produkt och tjänsteområde samt geografisk marknad redovisas i nedan tabell. För ytterligare information om rörelsesegmenten, se not 3.

Koncernen

1 januari - 31 december MSEK	Rörelsesegment					
	Buy and Build		Nischbolag		Summa	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Geografisk marknad						
Sverige	2 202,6	1 053,0	161,6	112,9	2 364,2	1 166,0
Övriga Norden	320,4	194,2	76,3	45,4	396,8	239,6
Övriga Europa	142,6	12,2	167,2	62,9	309,8	75,1
Asien/Australien	17,3	0,0	97,3	10,7	114,6	10,7
Nordamerika	80,6	0,0	319,4	12,0	399,9	12,0
Övriga Länder	7,6	0,0	15,4	2,3	23,0	2,3
Summa geografisk marknad och summa rörelsesegment	2 771,0	1 259,4	837,3	246,3	3 608,3	1 505,7

Geografisk fördelning av försäljningen är gjord efter var kunderna har sin hemvist.
Ingen enskild kund står för 10% eller mer av koncernens totala intäker.

Produkt-/tjänsteområde

Produkter och tjänster överförda vid ett tillfälle	1 442,3	820,1	797,6	245,9	2 240,0	1 066,0
Produkter och tjänster överförda över tid	1 328,7	439,3	39,7	0,4	1 368,3	439,6
Summa produkt/tjänsteområde	2 771,0	1 259,4	837,3	246,3	3 608,3	1 505,7

Koncernen består av bolag inom många olika branscher med spridd verksamhet, som levererar både produkter och tjänster. De flesta tjänster levereras över tid och produkter säljs vid en tidpunkt.

Moderbolagets nettomsättning består till största del av management fee.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Not 3 Rörelsesegment

De huvudsakliga affärsverksamheterna med intäkter och kostnader som har identifierats består av rörelsesegmenten Buy & Build och Nischbolag. I rörelsesegment Buy & Build återfinns verksamhetsbolagen Beans In Cup, Solideq, Sappa, Houser, PPP, Artex, Rodolfo, Alfa, IM Vision, Freys och Alltronic. Nischbolag utgörs av verksamhetsbolagen Absortech, Micropol, Stapp, Vefi, Delta, Waboba, Safe Solutions, Logiwaste och EDAB.

Vart och ett av ovan rörelsesegments intäkter, vinst och tillgångar uppgår till över 10 procent av de sammanlagda interna och externa intäkterna, vinsterna och tillgångarna för samtliga rörelsesegment. De totala intäkterna som rapporteras av dessa två rörelsesegment utgör mer än 95 procent av koncernens totala intäkter, varför inga ytterligare segment behövt identifierats.

Segment Buy & Build:

Bolagen är etablerade på växande marknader där det finns utrymme för värdeskapande genom tilläggsförvärv. Bolagen och marknaderna karaktäriseras av att produkter och tjänster är relativt generiska och oftast inte är skyddade av patent. Framgång på dessa marknader uppnås till största del genom att bolag Pamica Group förvärvar över tid drivs på ett sätt och utvecklar sina produkter och tjänster, till en nivå som överträffar konkurrenterna på marknaden. Därutöver skapas strategiska värden och synergier genom att Pamica Groups plattformsbolag leder konsolideringen av marknaden. Genom förvärv kan erbjudandet breddas, produkt och tjänster samt geografisk täckning. Därmed ökar bolagens attraktivitet för nya kategorier av kunder som efterfrågar ett bredare utbud och/eller bredare geografisk täckning som en följd av att kunderna själva är aktiva på flera geografiska marknader. Därutöver skapas värden genom synergier som uppstår i samband med tilläggsförvärv; dels kostnadssynergier, dels kunskapssynergier, dels korsförsäljningssynergier.

Segment Nischbolag:

Bolagen erbjuder en unik teknologi, kunskap och innehar konkurrenskraftiga patent. De är etablerade på växande marknader där det finns utrymme för värdeskapande genom att erbjuda och/eller nischade och unika lösningar som överträffar befintliga lösningar på marknaden. Bolagen förväntas uppvisa snabbare organsisk tillväxt än bolagen inom Buy & Build och högre lönsamhet. De växer nästan alltid uteslutande organiskt och oftast på en internationell marknad; dels genom egen säljkanal, dels genom licensiering av produkter och tjänster.

I rörelsesegmentens resultat har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. De redovisade posterna i rörelsesegmentens resultat är värderade i enlighet med det resultat som företagets högste verkställande beslutsfattare (VD), som har definierats som den högsta beslutsfattaren, följer upp.

Transaktioner mellan rörelsesegmenten endast till oväsentliga belopp. De eventuella transaktioner som sker mellan koncernens olika rörelsesegment sker med internprissättning på marknadsmässiga villkor.

Rörelsesegment		
1 januari - 31 december		
MSEK	2023	2022
Nettoomsättning		
Buy & build	2 771,0	1 269,0
Nischbolag	837,3	246,6
Nettoomsättning¹	3 608,3	1 515,6
Justerad EBITA, MSEK		
Buy & build	146,8	144,8
Nischbolag	127,0	4,9
Koncernposter	-17,7	-0,8
Justerad EBITA, MSEK	256,0	148,9
Jämförelsestörande poster (segment Buy & build)	-34,2	-22,8
Jämförelsestörande poster (segment Nischbolag)	-28,5	-16,9
Jämförelsestörande poster (koncernposter)	3,6	-6,4
EBITA, MSEK	196,9	102,8
Justerad EBITA-marginal – Buy & build	5	11
Justerad EBITA-marginal – Nischbolag	15	2
Justerad EBITA-marginal – Pamica Group	7	10

1) Moderbolagets nettoomsättning, bestående av koncerninterna tjänster, är eliminerad i koncernen och redovisas som övriga externa kostnader inom respektive segment.

Not 4 Rörelseförvärv

Under 2023 har koncernen genomfört 13 rörelseförvärv. Av de 13 förvärven är sju plattformsförvärv och sex är tilläggsförvärv till befintliga plattformsbolag. De sju plattformsförvärven som förvärvats under 2023 är:

- 1) den 1 februari 2023 förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Safe Solutions Consulting i Sverige Holding AB ("Safe Solutions")
- 2) den 1 mars 2023 förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Logiwaste International AB ("Logiwaste")
- 3) den 31 juli 2023 förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Alfa Scandinavia AB ("Alfa Mobility")
- 4) den 2 oktober 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i IM Prod AB ("IM Vision")
- 5) den 11 oktober 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i Freysgruppen AB ("Freys Express")
- 6) den 31 oktober 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i Eskilstuna Dynamics AB ("EDAB")
- 7) den 14 november 2023 förvärvade Pamica Group 90,1 procent av aktierna i Alltronic AB ("Alltronic")

Safe Solutions erbjuder digitala lösningar för att övervaka områden med ett egenutvecklat bevakningssystem och en intelligent egenutvecklad analys.

Logiwaste är ett miljöteknikföretag där verksamheten utvecklar och bygger system för automatisk insamling och hantering av avfall och tvätt genom s.k. sopsug. Slutanvändarna består av sjukhus, bostadsområden, kontorsfastigheter och andra kommersiella verk

Alfa Mobility tillhandahåller globala relocationstjänster och erbjuder offentliga verksamheter, internationella företag och privatpersoner en bred portfölj av tjänster inom Immigration, Relocation och Move. Verksamheten har kontor på 9 orter i Norden, däribland Stockholm, Köpenhamn, Helsingfors och Oslo. Den årliga nettoomsättningen har sedan 2018 ökat med drygt 60 procent och uppgick 2022 till 636 miljoner kronor.

IM Vision är en ledande svensk leverantör av LED-skärmar för användning inom- och utomhus och Pamica Group har för avsikt att stötta bolaget på dessa framtida tillväxtresor. IM Vision redovisade under 2022 en omsättning på 32 MSEK och kommer inom segmentet Buy & Build.

Freys Express är en ledande svensk leverantör av flyttjänster med fokus på kontorsflyttar för B2B-kunder. Freys Express redovisade under 2022 en omsättning på drygt 300 MSEK och redovisas inom segmentet Buy & Build.

EDAB tillverkar och säljer mjukvara och hårdvara som används i målsystem på skjutbanor i främst USA. Verksamheten integreras i Stapp som är en leverantör till miljöövliga skjutbanor i Sverige, med viss verksamhet i USA. EDAB kommer, precis som Stapp, att redovisas inom segmentet Nischbolag.

Alltronic konstruerar och producerar kundanpassad elektronik, framförallt kretskort. Verksamheten är baserad i Alingsås, har 27 anställda och omsatte under 2023 68 miljoner kronor. Alltronic redovisas inom segmentet Buy & Build.

De sex tilläggsförvärven som genomförts under 2023 har varit mindre tilläggsförvärv till plattformsbolagen PPP, Houser, Artex och IM Vision. I nedan tabell särredovisas de fyra förvärv med högst köpeskilling och övriga nio förvärv redovisas konsoliderat under rubriken Övriga förvärv.

Förvärvade tillgångar

	2023-02-01	2023-07-31	2023-10-01	2023-10-31	Jan-Dec 2023	Jan-Dec 2023
	Safe Solutions	Alfa Scandinavia	Freys Express	Eskilstuna Dynamics	Övriga förvärv	Totalt koncern
Köpeskilling						
Likvida medel	0,0	211,4	154,6	43,4	131,9	541,3
Kvittningsemission (återinvestering)	0,0	104,5	74,1	19,7	116,5	314,8
Apportemission	141,2	0,0	0,0	0,0	0,0	141,2
Säljrevers	0,0	45,0	0,0	0,0	0,0	45,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	0,0	0,0	10,3	81,0	30,7	122,0
Summa köpeskilling	141,2	360,9	239,0	144,1	279,1	1 164,3
Redovisade belopp på identifierade nettotillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	0,2	4,5	7,9	0,0	23,8	36,4
Övriga anläggningstillgångar	32,6	33,1	24,5	0,0	41,2	131,4
Varulager	1,8	2,4	3,6	1,1	29,8	38,6
Övriga omsättningstillgångar*	2,6	175,3	60,8	6,0	51,5	296,3
Likvida medel	9,7	7,7	8,7	0,2	27,8	54,1
Långfristiga skulder	0,0	39,3	2,9	0,0	64,4	106,6
Kortfristiga skulder	34,9	143,7	53,3	7,2	63,3	302,4
	12,0	40,0	49,3	0,1	46,4	147,8
Övriga immateriella tillgångar	0,0	174,2	0,0	82,0	116,5	372,7
Uppskjuten skatt på övriga immateriella tillgångar	0,0	-35,9	0,0	-16,9	-24,0	-76,8
Goodwill	129,2	183,0	216,0	94,7	198,0	820,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,4	-26,3	-15,8	-19,5	-62,0
Minoritetsoption	0,0	0,0	24,3	24,9	31,2	80,4

* Av övriga omsättningstillgångar utgör merparten kundfordringar.

Ingen signifikant skillnad har identifierats mellan verkligt värde på kundfordringarna i relation till bruttoavtalsbeloppen.

Goodwill utgörs av synergier, tillväxt och affärsmodell.

Transaktionskostnader uppgår till 23,6 (27,8) mkr och redovisas under övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen.

Om Safe Solutions hade förvärvats den 1 januari 2023 hade förvärvet bidragit med intäkter om 40,1 MSEK och rörelseresultat, EBIT, på -15,6 MSEK. Safe Solutions bidrog med intäkter på 33,4 MSEK och ett rörelseresultat, EBIT, på -13,6 MSEK från förvärvsdagen till och med 31 december 2023.

Om Alfa Mobility hade förvärvats den 1 januari 2023 hade förvärvet bidragit med intäkter om 651,3 MSEK och rörelseresultat, EBIT, på 13,9 MSEK. Alfa Mobility bidrog med intäkter på 289,0 MSEK och ett rörelseresultat, EBIT, på 12,9 MSEK från förvärvsdagen till och med 31 december 2023. EBIT är i båda fallen justerat för transaktionskostnader samt för avskrivning av övervärden identifierade vid förvärvet.

Om Freys Express hade förvärvats den 1 januari 2023 hade förvärvet bidragit med intäkter om 297,2 MSEK och rörelseresultat, EBIT, på 15,8 MSEK. Freys Express bidrog med intäkter på 67,3 MSEK och ett rörelseresultat, EBIT, på -9,3 MSEK från förvärvsdagen till och med 31 december 2023. EBIT är i båda fallen justerat för transaktionskostnader.

Om Eskilstuna Dynamics hade förvärvats den 1 januari 2023 hade förvärvet bidragit med intäkter om 6,9 MSEK och rörelseresultat, EBIT, på 4,1 MSEK. Eskilstuna Dynamics bidrog med intäkter på 6,9 MSEK och ett rörelseresultat, EBIT, på 5,0 MSEK från förvärvsdagen till och med 31 december 2023. EBIT är i båda fallen justerat för transaktionskostnader samt för avskrivning av övervärden identifierade.

Förvärvade tillgångar per segment

	Buy & Build	Nischbolag	Koncern
Köpeskillning			
Likvida medel	497,9	43,4	541,3
Kvittningsemission (återinvestering)	220,0	94,8	314,8
Apportemission	0,0	141,2	141,2
Säljrevers	45,0	0,0	45,0
Villkorad tilläggsköpeskillning	41,0	81,0	122,0
Summa köpeskillning	878,0	286,3	1 164,3
<i>Redovisade belopp på identifierade nettotillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	34,2	2,2	36,4
Övriga anläggningstillgångar	88,8	42,6	131,4
Övriga omsättningstillgångar	300,8	34,1	334,9
Likvida medel	31,2	22,9	54,1
Långfristiga skulder	96,2	10,4	106,6
Kortfristiga skulder	224,1	78,3	302,4
	134,7	13,1	147,8
Övriga immateriella tillgångar	290,7	82,0	372,7
Uppskjuten skatt på övriga immateriella tillgångar	-59,9	-16,9	-76,8
Goodwill	521,9	299,0	820,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-46,2	-15,8	-62,0
<i>Minoritetsoption</i>	<i>55,5</i>	<i>24,9</i>	<i>80,4</i>

Kvittningsemission (återinvestering) och apportemission

Verkligt värde på de aktier i Pamica Group AB som utfärdats som en del av den överförda ersättningen som erlagts för förvärvade bolag baseras på värdering utförd av externt värderingsinstitut som tillämpat en värderingsmodell med diskonterade kassaflöden för vart och ett av de ingående portföljbolagen. Kassaflödena har framräknats baserade på av Pamica och förvärvade bolags bedömning av tillväxttakt i intäkter, bruttomarginal- och kostnadsutveckling samt behov av Capex. Kassaflödena har diskonterats med avkastningskrav (WACC) baserade på individuellt bedömda risknivåer för respektive bolag. Den tillväxttakt som använts för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom bolagens bedömda 5 års prognoser motsvarar riksbankens långsiktiga inflationsmål om 2 procent.

Villkorad tilläggsköpeskillning

Pamica använder i vissa förvärvssituationer en förvärvsstruktur med en fast köpeskillning och en rörlig villkorad köpeskillning. Den rörliga villkorade köpeskillningen baseras företrädesvis på resultatet i det förvärvade bolaget under de närmast kommande åren. Samtliga rörliga villkorade köpeskillningar har en fastställd maxnivå. Normalt är att den rörliga villkorade köpeskillningen faller ut, givet att villkoren uppfylls, efter ett till tre år från förvärvstidpunkten. Verkligtvärde beräkningen baseras på koncernens prognoser för respektive bolag.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Koncernen		
MSEK	2023	2022
Erhållna bidrag	5,0	2,7
Realisationsvinster	6,4	0,7
Valutakursintäkter	26,4	2,4
Övriga intäkter	18,7	0,4
	56,5	6,3

Erhållna bidrag och övriga intäkter

Erhållna bidrag avser till största delen lönebidrag och övriga intäkter innehåller bl.a. försäkringserättning, elstöd samt anbudsstöd.

Not 6 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Medelantalet anställda				
	2023	andel kvinnor	2022	andel kvinnor
Moderbolaget				
Sverige	16	44%	0	0%
Totalt moderbolaget	16	44%	0	0%
Dotterföretag				
Sverige	1 454	32%	495	35%
Övriga Norden	200	53%	140	65%
Övriga Europa	503	85%		
Övriga länder	48	45%	10	99%
Totalt i dotterföretag	2 204	46%	645	40%
Koncernen totalt	2 220	46%	645	40%

Under 2022 saknades anställda i Pamica Group AB som istället köpte in tjänster från Pamica Partner II KB. Under 2023 har samtliga anställda flyttats från Pamica Partner II KB till Pamica Group AB.

Könsfördelning i företagsledningen

	2023-12-31	2022-12-31
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolaget		
Styrelsen	43%	33%
Övriga ledande befattningshavare	22%	0%
Koncernen		
Styrelser	27%	28%
Övriga ledande befattningshavare	31%	33%

Löner och andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2023			2022		
	Ledande befattningshavare styrelse och VD	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare styrelse och VD	Övriga anställda	Summa
Moderbolaget						
Löner och andra ersättningar	-13,0	-6,2	-19,2	0,0	0,0	0,0
(varav bonusar, tanntiem)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sociala kostnader	-6,8	-3,7	-10,5	0,0	0,0	0,0
(varav pensionskostnader)	-2,5	-1,6	-4,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	-19,8	-9,9	-29,7	0,0	0,0	0,0
Dotterföretag						
Löner och andra ersättningar	-70,9	-687,7	-758,6	-12,2	-250,0	-262,2
(varav bonusar, tanntiem)	-1,9	-5,1	-7,0	-0,6	0,0	-0,6
Sociala kostnader	-30,2	-270,2	-300,4	0,0	-83,9	-83,9
(varav pensionskostnader)	-9,9	-48,2	-58,1	0,0	-14,2	-14,2
Totalt	-101,1	-957,9	-1 059,0	-12,2	-333,9	-346,1
Koncernen						
Löner och andra ersättningar	-83,9	-693,9	-777,8	-12,2	-250,0	-262,2
(varav bonusar, tanntiem)	-1,9	-5,1	-7,0	-0,6	0,0	-0,6
Sociala kostnader	-37,0	-273,9	-310,9	0,0	-83,9	-83,9
(varav pensionskostnader)	-12,4	-49,8	-62,2	0,0	-14,2	-14,2
Totalt	-120,9	-967,8	-1 088,7	-12,2	-333,9	-346,1

Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Koncernen		
MSEK	2023	2022
KPMG		
Revisionsuppdrag	7,3	2,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,4	0,1
Skatterådgivning	0,5	0,0
Andra uppdrag	0,6	0,0
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	2,6	1,6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,0
Andra uppdrag	0,8	0,1
	12,2	4,5
Moderbolaget		
MSEK	2023	2022
KPMG		
Revisionsuppdrag	1,4	0,1
Andra uppdrag	0,2	0,0
	1,6	0,1

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar 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 som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Not 8 Finansnetto

Koncernen		
MSEK	2023	2022
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	2,6	0,7
Valutakursdifferenser	13,6	5,2
Realisationsresultat	78,3	0,0
Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar	29,7	0,0
Övrigt	0,4	0,3
Finansiella intäkter	124,6	6,2
Finansiella kostnader		
Räntekostnader finansiella skulder	-99,7	-41,3
Räntekostnader leasingsskulder	-14,4	-4,0
Nedskrivning intressebolag	-2,7	0,0
Realisationsresultat vid nedläggning av verksamhet	-2,7	0,0
Valutakursdifferenser	-17,7	-4,0
Omvärdering av skulder avseende villkorade köpeskillingar	-77,4	0,0
Övrigt	-4,9	-0,5
Finansiella kostnader	-219,5	-49,8
Finansnetto redovisat i resultatet	-94,9	-43,6

Moderbolaget		
MSEK	2023	2022
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter koncernföretag	102,9	5,5
Realisationsresultat	78,3	0,0
Ränteintäkter övrigt	1,0	0,0
Finansiella intäkter	182,2	5,6
Finansiella kostnader		
Räntekostnader koncernföretag	-7,1	-0,1
Räntekostnader finansiella skulder	-91,9	-6,4
Finansiella kostnader	-99,0	-6,5
Finansnetto redovisat i resultatet	83,2	-0,9

Ränteintäkter och räntekostnader förutom leasing och tilläggsköpeskillingar är beräknade enligt effektivräntemetoden.

Not 9 Skatter

Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/rapport över resultat

Koncernen		
MSEK	2023	2022
Aktuell skattekostnad (-)/ skatteintäkt (+)		
Årets skattekostnad/skatteintäkt	-37,0	-27,3
	-37,0	-27,3
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	9,2	0,6
Uppskjuten skatt förändring obeskattade reserver	-3,6	-0,6
	5,6	0,1
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	-31,4	-27,2

Moderbolaget			
MSEK	2023	2022	
Aktuell skattekostnad (-)/ skatteintäkt (+)			
Årets skattekostnad/skatteintäkt	-0,2	0,0	
	-0,2	0,0	
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0,0	0,0	
Uppskjuten skatt förändring obeskattade reserver	0,0	0,0	
	0,0	0,0	
Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget	-0,2	0,0	

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen

MSEK	2023	2022	
Resultat före skatt	21,9	42,1	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6% - 4,5	20,6% -	8,7
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	8,0% - 1,8	-0,6% -	0,3
Ej avdragsgilla kostnader	90,6% - 19,8	31,0% -	13,0
Ej avdragsgilla nedskrivningar	2,6% - 0,6	21,1% -	8,9
Ej skattepliktiga intäkter	-78,3% - 17,2	-24,0% -	10,1
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	108,2% - 23,7	7,4% -	3,1
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-63,7% - 14,0	-3,2% -	1,3
Skatt hänförlig till tidigare år	49,8% - 10,9	11,7% -	4,9
Schablonränta på periodiseringsfond	3,8% - 0,8	0,3% -	0,1
Övrigt	1,8% - 0,4	0,2% -	0,1
Redovisad effektiv skatt	143,4% - 31,4	64,6% -	27,2

Moderbolaget

MSEK	2023	2022	
Resultat före skatt	-252,1	-8,1	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	51,9	20,6%	1,7
Ej avdragsgilla kostnader	-70,6	-	0,2
Ej skattepliktiga intäkter	16,8	0,0%	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	1,6	0,0%	-
Underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt			-1,7
Redovisad effektiv skatt	-0,2	-	

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar av försiktighetsskäl inte har redovisats i rapporten över finansiell ställning balansräkningen.

Koncernen

MSEK	2023	2022	
Skattemässiga underskott	119,0	13,7	
	119,0	13,7	

Moderbolaget

MSEK	2023	2022	
Skattemässiga underskott	0	0	
	0	0	

Av de skattemässiga underskottsavdragen består 89,684 tkr (4.414 tkr) av kvarstående räntenetton, dessa förfaller inom 5 år. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

**Uppskjuten skatt
Koncernen**

MSEK	2023	2022
<i>Uppskjuten skatteskuld väsentliga temporära skillnader</i>		
Del av obeskattade reserver	47,1	29,9
Uppskjuten skatt immateriella tillgångar	201,4	167,5
Uppskjuten skatt fastigheter	2,5	2,1
Uppskjuten skatt nyttjanderättstillgångar	98,1	42,8
Uppskjuten skatt övrigt	4,5	-3,3
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>353,7</i>	<i>196,2</i>

Koncernen

MSEK	2023	2022
<i>Uppskjuten skattefordran, temporära skillnader</i>		
Uppskjuten skatt avseende internvinst lager	2,2	0,0
Uppskjuten skatt underskottsavdrag	2,3	6,7
Uppskjuten skatt lesingskulder	104,1	47,3
Uppskjuten skattefordran, övrigt	5,3	0,0
<i>Uppskjuten skattefordran</i>	<i>113,8</i>	<i>54,0</i>
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran (netto)	239,8	-142,2

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	Upparbetat egenutvecklade utgifter	Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likande rättigheter	Goodwill	Övriga immateriella anläggningstillgångar *	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 1 januari 2022	0,3	269,2	569,9	28,8	868,2
Rörelseförvärv	0,0	413,2	1 577,6	345,3	2 336,1
Övriga investeringar	21,2	4,8	0,9	14,4	41,3
Omklassificeringar	0,0	11,9	0,0	-11,9	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,4	1,3	0,0	1,8
Utgående balans 31 december 2022	21,5	699,6	2 149,7	376,6	3 247,4
Ingående balans 1 januari 2023	21,5	699,6	2 149,7	376,6	3 247,4
Rörelseförvärv	34,5	130,8	966,1	164,2	1 295,7
Övriga investeringar	24,7	0,2	0,0	2,8	27,7
Omklassificeringar	6,6	-13,3	0,0	6,8	0,0
Omräkningsdifferenser	-0,4	-0,7	-5,2	-0,2	-6,5
Utgående balans 31 december 2023	86,9	816,5	3 110,6	550,3	4 564,3
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 1 januari 2022	0,0	-48,7	0,0	-8,8	-57,6
Avyttringar och utrangeringar	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Omklassificeringar	0,0	-4,0	0,0	4,0	0,0
Årets avskrivningar	-4,5	-15,9	0,0	-3,2	-23,6
Årets nedskrivningar	0,0	0,0	-2,1	0,0	-2,1
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,2	-0,1	0,0	-0,3
Utgående balans 31 december 2022	-4,5	-68,8	-2,7	-8,1	-84,2
Ingående balans 1 januari 2023	-4,5	-68,8	-2,7	-8,1	-84,2
Rörelseförvärv	-11,8	-0,7	0,0	-3,8	-16,3
Avyttringar och utrangeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omklassificeringar	-2,2	5,1	0,0	-3,0	-0,1
Årets nedskrivning	0,0	0,0	-6,5	0,0	-6,5
Årets avskrivningar	-8,5	-42,9	0,0	-46,5	-97,9
Årets valutakursdifferenser	0,2	0,3	0,0	0,1	0,6
Utgående balans 31 december 2023	-26,8	-107,0	-9,2	-61,3	-204,4
Redovisade värden					
Per 2022-01-01	0,3	220,5	569,9	19,9	810,6
Per 2022-12-31	17,0	630,7	2 147,0	368,5	3 163,2
Per 2023-01-01	17,0	630,7	2 147,0	368,5	3 163,2
Per 2023-12-31	60,1	709,5	3 101,4	489,0	4 359,9

* Av utgående redovisat värde för övriga immateriella anläggningstillgångar per 2023-12-31 utgör 464,9 Mkr (357,4) kundrelationer.

Nedskrivningsprövning av goodwill och övriga immateriella tillgångar (varumärke) med obestämbar nyttjandeperiod

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod fördelar sig på koncernens kassagenerade enheter, vilka utgörs av Pamca's respektive underkoncerner och nedskrivningsprövas minst årligen eller vid indikation. Återvinningsvärdet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. För att uppskatta nyttjandevärdet används en diskonterad kassaflödesmodell. Uppskattningarna och antaganden har granskats av ledningen och överensstämmer med Interna prognoser och framtidsutsikter för verksamheterna. Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelserna, flera antaganden görs, av vilka de mest väsentliga är tillväxttakt för intäkter, rörelsemarginal och diskonteringsräntan före skatt.

Prognoserna av framtida rörelsekassaflöden baseras på respektive underkoncerners budgetar och strategiska planer för en fem års period motsvarande respektive lednings- och styrelseuppskattningar av framtida intäkter och rörelsens kostnader, baserade på tidigare års utfall, allmänna marknadsförhållanden, branschutveckling och annan tillgänglig information.

Vid 2023 års prövning har den eviga tillväxttakt som används för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom ovan fem års period antagits till 2 procent, motsvarande riksbankens långsiktiga inflationsmål.

Respektive kassaflödesvärdering har baserats på kassaflödesanalyser med antagna individuella avkastningskrav (WACC) baserat på bedömda risknivåer i respektive bolag. WACC är antagen inom spannet 12,6-22,9 (12,8-20,2) procent motsvarande ett viktat genomsnitt om 14,7 (15,2) procent för hela portföljen. Som en känslighetsanalys har påverkan på aktlevärdena vid en justering av de individuella avkastningskraven om +/- 1 procentenhet beräknats, vilket visar på total värdeförändring av portföljen om +7,7 procent (vid -1 procentenhet WACC) respektive -6,7 procent (vid +1 procentenhet WACC).

Årets prövning har ej påvisat något väsentligt nedskrivningsbehov. En mindre nedskrivning, 6,5 Mkr, har gjorts avseende goodwill hänförlig till Freys Express i Stockholm AB i underkoncernen Freysgruppen Holding AB.

Följande kassagenerande enheter har betydande redovisade goodwillvärden/övriga immateriella tillgångar (varumärke) med obestämbar nyttjandeperiod i förhållande till koncernens totala redovisade goodwillvärden/övriga immateriella tillgångar (varumärke) med obestämbar nyttjandeperiod:

MSEK	2023	WACC	2022	WACC
	Redovisat värde		Redovisat värde	
Beans in Cup Holding AB	485,5	12,7%	485,5	13,3%
Sappa Holding AB	286,4	12,6%	286,4	13,6%
Husvård Holding Norden AB	226,4	13,9%	212,4	16,1%
Delta Global AB	508,5	15,1%	492,4	15,2%
Freysgruppen Holding AB	219,6	14,7%	0,0	
Alfa Scandinavia Holding AB*	334,4	15,0%	0,0	
	2 060,8		1 476,8	
Enheter utan betydande goodwillvärden, sammantagna	1 170,6	13,1%-22,9%	670,2	12,8%-20,2%
	3 231,4		2 147,0	

*Av redovisat värde utgör 130,0 MSEK övriga immateriella tillgångar (varumärke) obestämbar nyttjandeperiod

De beräknade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en per enhet individuellt riskbedömd diskonteringsränta WACC, vägd genomsnittlig kapitalkostnad, se tabell ovan.

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

MSEK	Byggnader och mark	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Totalt
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 1 januari 2022	21,9	96,8	3,6	63,6	186,0
Rörelseförvärv	42,2	77,5	0,1	54,4	174,2
Nyanskaffningar	0,0	26,0	0,1	5,1	31,3
Omklassificeringar	0,4	-0,6	-1,8	49,6	47,6
Årets omräkningsdifferenser	2,1	0,9	0,2	0,6	3,7
Avyttringar och utrangeringar	-5,0	-10,5	0,0	-47,8	-63,2
Utgående balans 31 december 2022	61,6	190,1	2,3	125,6	379,6
Ingående balans 1 januari 2023	61,6	190,1	2,3	125,6	379,6
Rörelseförvärv	5,7	83,5	0,0	8,5	97,7
Nyanskaffningar	0,1	42,0	4,1	15,2	61,3
Omklassificeringar	6,4	5,6	-3,6	33,9	42,3
Avyttringar och utrangeringar	0,0	-6,3	-0,1	-33,3	-39,6
Valutakursdifferenser	1,3	-1,3	0,2	0,4	0,5
Utgående balans 31 december 2023	75,0	313,5	2,9	150,4	541,8
Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 1 januari 2022	-0,1	-59,5	0,0	-27,8	-87,5
Rörelseförvärv	-6,7	-30,6	0,0	-40,2	-77,5
Årets avskrivningar	-0,9	-20,5	0,0	-5,0	-26,4
Årets omräkningsdifferenser	0,0	-0,5	0,0	0,0	-0,6
Återförda avskrivningar på avyttringar och	-0,4	4,4	0,0	-7,3	-3,3
Utgående balans 31 december 2022	-8,1	-106,8	0,0	-80,4	-195,2
Ingående balans 1 januari 2023	-8,1	-106,8	0,0	-80,4	-195,2
Rörelseförvärv	4,5	49,3	0,0	7,5	61,3
Årets avskrivningar	-2,1	-31,0	0,0	-18,6	-51,7
Årets nedskrivning	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Återförda avskrivningar på avyttringar och	0,0	5,4	0,0	31,9	37,3
Omklassificeringar	-4,6	-4,5	0,0	-33,0	-42,0
Valutakursdifferenser	0,0	0,9	0,0	-0,1	0,8
Utgående balans 31 december 2023	-19,2	-185,3	0,0	-108,0	-312,5
Redovisade värden					
Per 2022-01-01	21,8	37,3	3,6	35,7	98,5
Per 2022-12-31	53,5	83,4	2,3	45,2	184,4
Varav mark	3,9				
Per 2023-01-01	53,5	83,4	2,3	45,2	184,4
Per 2023-12-31	55,8	128,3	2,9	42,3	229,3
Varav mark	4,3				

Not 12 Andelar i intresseföretag

Nedan specificeras uppgifter om koncernens intresseföretag.

Koncernen

MSEK				2023-12-31	2022-12-31
Intresseföretag	Karaktär på investeringen	Säte/Land	Ägarandel	Redovisat värde	Redovisat värde
ECO 3 AB (ingår i Beans in Cup koncernen)	Renovering och återvinning av kaffe- och vattenmaskiner	Sverige	20% (20%)	0,3	0,2
ScaffSense AB (ingår i Solideq koncernen)	Sensorer till byggställningar	Sverige	50% (0%)	2,3	0,0
Southerly Communications Ltd (ingår i PPP koncernen)	Fokus beteendevetenskap i kombination med kommunikation	England	49% (49%)	1,7	5,1
				4,3	5,3

Not 13 Övriga andelar

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Finansiella placeringar som är anläggningstillgångar		
Andelar i bostadsrättsförening (ingår i portföljbolag Houser)	2,3	2,3
Andelar i bostadsrättsförening (ingår i portföljbolag Solideq)	2,5	2,6
Andelar i diverse aktier/föreningar (ingår i portföljbolagen Freys Express och PPP)	0,8	0,0
	5,6	4,9

Koncernen klassificerar finansiella placeringar i tabellen ovan som egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde.

Not 14 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Långfristiga fordringar

Koncern

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Depositioner	7,4	3,2
Övrigt	4,3	1,8
	11,7	5,0

Övriga fordringar

Koncern

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Momsfordran	11,9	25,7
Övriga fordringar	31,5	5,0
	43,3	30,7

Moderbolaget

MSEK

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Momsfordran	0,0	2,1
Övriga fordringar	1,3	0,1
	1,3	2,2

Not 15 Varulager

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Råvaror och förnödenheter	114,5	146,5
Varor under tillverkning	9,0	7,5
Färdiga varor och handelsvaror	210,7	154,1
Förskott till leverantörer	8,8	2,1
	<u>343,0</u>	<u>310,2</u>

I posten varulager för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 5,4 Mkr (0,5 Mkr), kostnaden för varulagret ingår i resultatposten råvaror och förnödenheter. Moderbolaget har inget varulager.

Not 16 Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och avtalstillgångar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncern

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda kostnader	102,7	60,2
Upplupna intäkter	20,0	26,0
Avtalstillgångar (se separat specifikation)	35,4	0,0
	<u>158,1</u>	<u>86,2</u>

Moderbolaget

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda kostnader	39,5	0,2
Upplupna intäkter	9,0	0,0
	<u>48,5</u>	<u>0,2</u>

Avtalstillgångar

Koncern

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	7,7	0,0
Väsentliga förändringar i avtalssaldon till följd av rörelseförvärv	36,0	0,0
Förändringar hänförliga till ordinarie rörelse	-7,8	7,7
Årets valutakursdifferenser	-0,5	0,0
Utgående balans (ej särredovisat 2022)	<u>35,4</u>	<u>7,7</u>

Moderbolaget har inga avtalstillgångar.

Not 17 Likvida medel

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	121,8	207,1
Summa enligt rapporten över kassaflöden	<u>121,8</u>	<u>207,1</u>

Moderbolaget

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	0,0	0,1
Summa enligt rapporten över kassaflöden	<u>0,0</u>	<u>0,1</u>

Den effektiva räntan för banktillgodohavanden var under 2023, Stibor 3 månader minus räntemarginal 1,0 procent.

Not 18 Eget kapital

Aktiekapital

Typen av aktier

Tusentals aktier	2023	2022
<i>Moderbolaget</i>		
Stamaktier		
Emitterade per 1 januari	70 399	0
Aktiesplit	70 328 601	0
Emissioner under året	22 139 604	70 399
Emitterade per 31 december	92 538 604	70 399
Totalt antal aktier	92 538 604	70 399
Kvotvärde, SEK	0,01	1
Aktiekapital SEK	592 000	70 399
Antal utestående aktier vid årets slut	92 538 604	70 399

En aktie medför en röst, antalet aktier uppgår till 92 538 604. Föreslagen utdelning uppgår till 0 SEK (0) per aktie.

Koncernen

Övrigt eget kapital inkl periodens resultat

Utgörs av omräkningsreserv, balanserade vinstmedel och periodens resultat.

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstått vid omräkning av finansiella rapporter från utländska bolag som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

2024073103995

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Not 19 Räntebärande skulder

I det följande framgår information om företagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder och övriga skulder. För mer information om företagets exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar hänvisas till not 24.

Koncernen		
MSEK	2023	2022
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0,0	1 226,3
Säljreverser	98,9	0,0
Räntebärande skatteanstånd	36,3	0,0
Leasingskulder	377,1	167,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	1,6
	512,3	1 394,9
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 508,3	117,5
Leasingskulder	141,9	82,9
Säljreverser	0,0	62,3
	1 650,2	262,7
Moderbolaget		
MSEK	2023	2022
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0,0	1 226,3
	0,0	1 226,3
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 498,8	117,5
	1 498,8	117,5

Villkor och återbetalningstider

Koncernens banklåneavtal löper till och med den 13 november 2024 med möjlighet till förlängning ytterligare 1 år. Inga skulder har förfallotidpunkt senare än 5 år. Koncernens bankavtal har två kovenanter och koncernen uppfyllde inte någon av dessa kovenanter per 2023-12-31. Kovenanterna som koncernen skulle leva upp till var följande:

Nettoskuld/EBITDA ska understiga 3,5

Räntetäckningsgrad ska överstiga 5,0

I februari 2024 erhöll koncernen en walver avseende båda kovenanterna och den 14 maj 2024 har koncernen förlängt bankavtalet till den 14 november 2025.

				2023	
MSEK	Valuta	Nominell ränta	Förfall	Nominellt värde	Redovisat värde
Revolving credit facility	SEK	Stibor-90+2,5%	2024-11-13*	1 498,8	1 498,8
Banklån dotterbolag	SEK	6,4-6,7%	2024	9,5	9,5
Säljreverser	SEK	8,0-18,0%	Obestämd	98,9	98,9
Skatteanstånd	SEK	5,0%	2024-2025	36,3	36,3
Leasingskulder (snittränta)	SEK	6,64%		519,0	519,0
Totala räntebärande skulder				2 162,5	2 162,5

*förlängt till 2025-11-14 den 14 maj 2024

				2022	
MSEK	Valuta	Nominell ränta (intervall)	Förfall (intervall)	Nominellt värde	Redovisat värde
Banklån Term Loan	SEK	STIBOR 3m +2,5%	2024-11-13*	1 175,0	1 175,0
Banklån RCF (utnyttjad del)	SEK	STIBOR 1-3m +2,5%	2024-11-13*	168,8	168,8
Banklån	PLN	9,94%	2023-07-25	0,4	0,4
Sällreverser	SEK	10,00%	2023-12-31	47,0	47,0
Avbetalningskontrakt	SEK	4,5-5,5%	2024-12-31	16,5	16,2
Leasingskulder (snittränta)	SEK	3,29%		249,9	249,9
Totala räntebärande skulder				1 657,6	1 657,3

* med möjlighet till förlägnings ytterligare ett år

Not 20 Avsättningar

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Totala avsättningar som är långfristiga skulder		
Garantier	1,1	1,7
Pensioner	1,7	0,5
Övrigt	18,5	0,0
Redovisat värde vid periodens utgång	21,3	2,2
Garantier		
Redovisat värde vid periodens ingång	1,7	0,9
Avsättningar som gjorts under perioden	0,0	0,8
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-0,3	0,0
Tillkommande via förvärv	0,0	0,0
Omvärdering	-0,2	0,0
Årets valutakursdifferenser	0,0	0,0
Redovisat värde vid periodens utgång	1,1	1,7
Pensioner		
Redovisat värde vid periodens ingång	0,5	0,9
Avsättningar som gjorts under perioden	0,1	0,2
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-0,3	-0,5
Tillkommande via förvärv	1,4	0,0
Omvärdering	0,0	0,0
Årets valutakursdifferenser	0,0	0,0
Redovisat värde vid periodens utgång	1,7	0,5
Övrigt		
Redovisat värde vid periodens ingång	0,0	0,0
Avsättningar som gjorts under perioden	1,4	0,0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-4,2	0,0
Tillkommande via förvärv	21,2	0,0
Omvärdering	0,0	0,0
Årets valutakursdifferenser	0,0	0,0
Redovisat värde vid periodens utgång	18,5	0,0

Posten övrigt avser i huvudsak avsättningar för riskreserver i färdigställda projekt inom underkoncernen Logiwave.
Moderbolaget har inga avsättningar.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Not 21 Övriga långfristiga skulder

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Minoritetsoptioner, köp- och sälloptioner	85,3	0,0
Övrigt	8,3	8,4
	93,6	8,4

Moderbolaget har inga övriga långfristiga skulder förutom räntebärande skulder, banklån se not 19.

Not 22 Övriga kortfristiga skulder

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Förskott från kunder	8,0	35,3
Personalskulder	52,6	31,8
Moms-skuld	39,5	39,8
Minoritetsoptioner, köp- och sälloptioner	2,5	0,0
Övriga kortfristiga skulder	33,9	53,5
	136,6	160,4

Moderbolaget

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Personalskulder	1,4	0,0
Övriga kortfristiga skulder	3,0	0,5
	4,4	0,5

2024073103998

Not 23 Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter och avtalsskulder

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	142,4	87,3
Förutbetalda intäkter	4,0	64,9
Upplupna räntekostnader	1,5	7,5
Upplupna produktionskostnader	19,5	20,1
Övriga upplupna kostnader	86,2	60,1
Avtalsskulder (se separat specifikation)	118,0	0,0
	371,6	240,0

Moderbolaget

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	2,6	4,9
Övriga poster	1,8	1,2
	4,4	6,1

Avtalsskulder

Koncern

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	101,0	0,0
Väsentliga förändringar i avtalssaldon till följd av rörelseförvärv	28,0	0,0
Förändringar hänförliga till ordinarie rörelse	-10,0	101,0
Årets valutakursdifferenser	0,0	0,0
Utgående balans (ej särredovisat 2022)	118,0	101,0

Koncernen tillämpar undantaget att inte upplysa om intäkter som är en del av ett avtal som väntas slutföras inom ett år eller för intäkter som redovisas till det belopp som koncernen har rätt att fakturera, när koncernen har rätt till ersättning från en kund till ett belopp som direkt motsvarar värdet för kunden av koncernens prestation som uppnåts till dato.

Moderbolaget har inga avtalsskulder.

Not 24 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

2023	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) via resultatet	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) över eget kapital	Totalt redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar	481,4				481,4
Övriga andelar				5,6	5,6
Likvida medel	121,8				121,8
Summa finansiella tillgångar	603,2			0,0	608,8
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut		1 508,3			1 508,3
Leasingskulder		519,0			519,0
Övriga räntebärande skulder		135,2			135,2
Summa räntebärande skulder		2 162,5			2 162,5
Leverantörsskulder		268,5			268,5
Villkorade tilläggsköpeskillningar			280,5		280,5
Minoritetsoptioner, köp- och sälloptioner				87,8	87,8
Övriga lång- och kortfristiga skulder		42,3			42,3
Summa icke räntebärande skulder		310,8	280,5	87,8	679,1
Summa finansiella skulder					2 841,6
2022	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) via resultatet	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) över eget kapital	Totalt redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar	302,6				302,6
Övriga andelar				4,9	4,9
Likvida medel	207,1				207,1
Summa finansiella tillgångar	509,7			0,0	514,6
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut		1 343,8			1 343,8
Leasingskulder		249,9			249,9
Avbetalningskontrakt		15,3			15,3
Kortfristig säljrevers		47,0			47,0
Övriga långfristiga skulder		1,6			1,6
Summa räntebärande skulder		1 657,6			1 657,6
Leverantörsskulder		187,7			187,7
Villkorade tilläggsköpeskillningar			134,8		134,8
Övriga långfristiga skulder		8,4			8,4
Summa icke räntebärande skulder		196,1	134,8		331,0
Summa finansiella skulder					1 988,6

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Villkorade tilläggsköpeskillingar

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	134,4	0,0
Tillkommande	125,7	134,4
Utbetalda	-27,3	0,0
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	47,7	0,0
Utgående balans	280,5	134,4
Varav:		
Långfristiga villkorade tilläggsköpeskillingar	160,9	106,9
Kortfristiga villkorade tilläggsköpeskillingar	119,6	16,5
Totalt	280,5	123,4

Givet att det finns ett stort antal villkorade tilläggsköpeskillingar från förvärv i koncernen och att dessa har väsentliga skillnader i villkor, framtidsprognoser och löptid, så kan en känslighetsanalys inte ge en rättvisande bild över potentiella förändringar i värderingen. En förändring av diskonteringsräntan med en procent skulle påverka skulden för tilläggsköpe-skillingarna med +/- 2,0 MSEK. Verkligt värde på de villkorade tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta inom intervallet 13,6-26,4%. Tilläggsköpeskillingar beräknas normalt utifrån bolagets EBITDA eller EBITA (enligt villkor som överenskommits mellan parterna), oftast inom ett intervall med golv- och taknivå, multiplicerat med en värderingsmultipl. Om bolag inte uppnår avtalad golvnivå faller tilläggsköpeskillning inte ut.

Moderbolaget har inga villkorade tilläggsköpeskillingar.

Köp- och sälloptioner

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	0,0	0,0
Tillkommande	84,3	0,0
Utbetalda	0,0	0,0
Omvärdering av Köp- och sälloptioner (via eget kapital)	3,5	0,0
Utgående balans	87,8	0,0
Varav:		
Långfristiga skulder	85,3	0,0
Kortfristiga skulder	2,5	0,0
Totalt	87,8	0,0

Givet att det finns ett stort antal köp- och sälloptioner från förvärv i koncernen och att dessa har väsentliga skillnader i villkor, framtidsprognoser och löptid, så kan en känslighetsanalys inte ge en rättvisande bild över potentiella förändringar i värderingen. En förändring av diskonteringsräntan med en procent skulle påverka skulden för köp- och sälloptioner med +/- 2,5 MSEK. Verkligt värde på skulderna för köp- och sälloptioner har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta inom intervallet 13,9-22,6%. Köp- och sälloptionerna beräknas normalt utifrån bolagets EBITDA eller EBITA (enligt villkor som överenskommits mellan parterna), multiplicerat med en värderingsmultipl och justerat för nettoskuldssättning.

Moderbolaget har inga Köp- och sälloptioner.

Not 25 Finansiella risker och riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker relaterade till kundfordringar, leverantörsskulder och lån. Koncernens finansiella risker består av valutarisk, ränterisk, likviditetsrisk och kreditrisk.

Ramverk för finansiell riskhantering

Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernens finansfunktion i Pamica Group AB. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat som härrör från finansiella risker.

Pamicas finansiering och finansiella risker hanteras inom koncernen i enlighet med den finanspolicy som är fastställd av styrelsen. Styrelsen beslutar även om den finansiella strategin för moderbolaget medan respektive portföljbolags styrelser fastställer bolagets finansiella strategier i enlighet med moderbolagets finanspolicy. Moderbolagets finanspolicy, som anger riktlinjer för hantering, mandat och uppföljning av finansiella risker, fastställs årligen av Pamica Groups styrelse. Styrelsen utvärderar och föreslår vid behov förändringar av finanspolicyn.

Finansiell riskhantering ingår i koncernens ramverk för intern kontroll över finansiell rapportering med implementerade kontroller för att mitigera risker och återrapportering av detta till koncernens styrelse.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Ränterisker är främst relaterade till koncernens räntebärande nettoskuld som per den 31 december 2023 uppgick till 1 643,5 mkr (1 407,7). Låneräntan är knuten till marknadsräntan. Räntebindningen för koncernen skall, enligt finanspolicyn, ta hänsyn till det prognostiserade kassaflödet från koncernbolagen, matchning mellan interna och externa tillgångar och skulder samt att ha en stabil utveckling när marknadsräntor förändras. I de fall räntebindningstiden förändrats sker detta genom användning av ränteswappar. Per 31 december 2023 har koncernen inga ränteswappar. Om räntan förändras med en procentenhet i samtliga länder där koncernen har lån eller placeringar blir effekten på finansnettot baserat på skulder till kreditinstitut per årsskiftet som ej är räntesäkrade, totalt cirka 15 MSEK (13). Känslighetsanalysen grundar sig på att alla andra faktorer (till exempel valutakurser) förblir oförändrade.

Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuerar när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. I moderbolaget får i normalfallet endast placeringar i svensk valuta förekomma. Normalt görs inte valutasäkring av aktier, aktieägarlån eller dylika balansposter i moderbolaget. Koncernbolagen hanterar sina valutarisker i enlighet med hemvistvaluta och omräknas därefter till svenska kronor. Därmed kommer fluktuationer i växelkursen för svenska kronan att påverka koncernens resultat liksom eget kapital. De externa avtalen är i regel med större bank eller finansinstitut som inte förväntas komma på obestånd och har i regel löptider under 12 månader.

Störst påverkan på resultatet efter finansnettot uppkommer då finansiella skulder och tillgångar räknas om. Koncernen innehar inga valutaterminer eller valutaswappar.

Känslighetsanalys valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Valutarisk uppstår när framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder i koncernens enheter uttrycks i en annan valuta än koncernens funktionella valuta. De valutor som koncernen i huvudsak är exponerad för är NOK, EUR, DKK, PLN, USD samt CNY. Koncernens riskexponering i form av nettotillgångar i utländska verksamheter vid utgången av räkenskapsåret uttryckt i MSEK är följande:

Koncernens nettotillgångar i utländska verksamheter per valuta

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
NOK	118,4	94,6
EUR	45,3	29,4
DKK	34,7	0,5
PLN	20,6	23,4
USD	14,0	15,4
CNY	13,0	16,3
Övriga valutor (VND, THB, INR)	9,4	8,6
	255,4	188,1

Av koncernens totala nettotillgångar hänförs 255,4 Mkr till utländska verksamheter per 2023-12-31. I känslighetsanalys av nettotillgångarna med konstanta valutakurser från 2022-12-31 skulle summan uppgå till 265,0 Mkr.

Koncernens nettoomsättning per valuta

MSEK	2023	Andel
SEK	2 427,0	67%
USD	480,7	13%
EUR	271,4	8%
NOK	270,4	7%
DKK	90,3	3%
Övriga valutor (PLN, INR, VNY, THB, SGD, VND, GBP)	68,5	2%
	3 608,3	

Av koncernens totalt redovisade omsättning för 2023 på 3 608,3 Mkr utgörs 33 %, motsvarande, 1 181,3 Mkr, av nettoomsättning i andra valutor än SEK. Känslighetsanalys av den redovisade nettoomsättningen för 2023 med konstanta valutakurser från föregående år, 2022, skulle ge en redovisad nettoomsättning på 3 593,2 Mkr, dvs -15,1 Mkr lägre nettoomsättning, motsvarande -0,4 procent.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. En kombination av tillgängliga kreditfaciliteter och tillgänglig kassa ska sammantaget överstiga närmaste 12 månaders prognostiserade åtaganden. Pantsättning av aktier eller andra tillgångar som säkerhet för egna åtaganden eller för innehavens eller annans förpliktelser kan göras efter beslut i styrelsen. Garantier avseende tillskjutande av ägarkapital kan lämnas efter beslut i styrelsen.

Moderbolaget har per 31 december 2023 en lånefacilitet på 1 663 miljoner SEK. Syftet med faciliteten är att kunna använda den vid behov för allmänna företagsändamål samt för att finansiera förvärv. På balansdagen 31 december 2023 utnyttjade Pamica Group 1 498,8 MSEK av denna facilitet och likvida medel uppgick till 121,8 MSEK. Inklusivt utnyttjad del av bekräftad kreditfacilitet uppgår till tillgängliga likvida medel den 31 december 2023 till 301,0 MSEK.

Utöver detta har moderbolagets styrelse ett bemyndigande från årsstämman att emittera aktier i samband med avtal om förvärv.

Moderbolaget lånar ut medel inom koncernen till rörliga marknadsmässiga villkor.

Koncernens kontraktssliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Finansiella Instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

Finansiella skulder per 2023-12-31	Löptidsanalys			Totalt inkl.	
	Inom 1 år	1-5 år	5 år och senare	ränta	Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	1 554,1	4,0	0,1	1 558,3	1 508,3
Leasingskulder	134,4	277,1	120,1	531,7	519,0
Övriga räntebärande skulder	0,0	138,7	0,0	138,7	135,2
Summa räntebärande skulder	1 688,6	419,8	120,3	2 228,6	2 162,5
Tilläggsköpeskilling	176,9	162,1	0,0	339,0	280,5
Köp- och sälloptioner	2,8	148,7	0,0	151,5	87,8
Leverantörsskulder	268,5	0,0	0,0	268,5	268,5
Övriga ej räntebärande skulder	508,5	0,6	7,5	516,6	516,6
Summa ej räntebärande skulder	956,7	311,4	7,5	1 275,6	1 153,4

Finansiella skulder per 2022-12-31	Löptidsanalys			Totalt	
	Inom 1 år	1-5 år	5 år och senare	Redovisat värde	
Skulder till kreditinstitut	117,5	1 226,3	0,0	1 343,8	1 343,8
Leasingskulder	82,9	130,8	36,2	249,9	249,9
Övriga räntebärande skulder	48,6	0,0	15,3	63,9	63,9
Summa räntebärande skulder	248,9	1 357,1	51,5	1 657,6	1 657,6
Tilläggsköpeskilling	27,5	106,9	0,0	134,4	134,4
Köp- och sälloptioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	187,7	0,0	0,0	187,7	187,7
Övriga ej räntebärande skulder	8,4	0,0	0,0	8,4	8,4
Summa ej räntebärande skulder	223,6	106,9	0,0	330,5	330,5

Kreditrisk

Kreditriskerna uppstår dels i finansiella, dels i kommersiella transaktioner. Koncernen är i sin finansiella verksamhet exponerad för kreditrisk på motparten i samband med placering av överskottslikviditet på bankkonton. Den kommersiella exponeringen består främst av kreditrisken i koncernens kundfordringar och avtalstillgångar och utgörs av risken att kunderna inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Historiskt har koncernens bolag haft immateriella kundkreditförluster och kreditrisken bedöms framgent på en acceptabel nivå. Maximal kreditrisk avseende koncernens kundfordringar vid räkenskapsårets slut motsvaras av redovisat värde 481,4 Mkr (302,6 Mkr). Moderbolaget bedömer att interna fordringar kommer att regleras till fullo.

Åldersfördelning 2023-12-31	Ej förfallna	0-30 dgr	31-90 dgr	>90 dgr	Summa
Kundfordringar	378,8	74,8	16,5	11,3	481,4
Procentuell fördelning	79%	16%	3%	2%	100%
Åldersfördelning 2022-12-31	Ej förfallna-30 dgr	31-90 dgr	>90 dgr	Summa	
Kundfordringar	265,5	26,4	10,7	302,6	
Procentuell fördelning	88%	9%	4%	100%	

Huvuddelen av koncernens bolag gör löpande kreditprövningar av kunders kreditvärdighet och tillämpar standardiserade påminnelse- och inkassoprocesser vid förfallna kundfordringar.

Not 26 Leasingavtal

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Koncernens nyttjanderättstillgångar utgörs av leasade tillgångar. Koncernen leasar flera typer av tillgångar (maskiner, inventarier, fordon och fastigheter). Inga leasingavtal innehåller kovenanter eller andra begränsningar utöver säkerheten i den leasade tillgången.

Vid redovisning av leasing kan ett antal olika antaganden behöva göras varav fastställandet av diskonteringsräntan liksom fastställandet av leasingperioden har bedömts som mest kritiska. Tillämpade diskonteringsräntorna fastställs centralt och utgörs av koncernens beräknade marginella låneränta för respektive enhet, vilken fastställs per valuta och leasingobjekt. Modellen för att fastställa marginell låneränta granskas minst årligen eller när det finns indikation på behov av granskning för att säkerställa validiteten i modellen. Leasingperioden bestäms utifrån den information som finns tillgänglig i leasingavtalet samt andra relevanta fakta och omständigheter i enlighet med ledningens bedömning. Leasingperioden inkluderar förlängnings- eller uppsägningsoptioner om sådana möter kravet för rimlig säkerhet. Det finns inte alltid specifika klausuler om till exempel uppsägning, annullering eller förnyelse av ett leasingavtal. I sådana fall görs antaganden baserat på den information som finns i kontraktet tillsammans med ledningens bedömning av relevanta omständigheter.

Koncernen

MSEK	Fastigheter	Maskiner	Inventarier	Fordon	Totalt
Ingående bokfört värde 1 januari 2023	176,5	4,8	7,1	41,2	229,6
Valutakursdifferenser	-3,0	0,0	0,2	-0,1	-2,9
Tillkommande nyttjanderätter	155,3	6,0	0,5	86,5	248,2
Företagsförvärv	122,9	0,4	4,0	14,9	142,2
Avslutade leasekontrakt	0,0	0,0	-0,1	-2,3	-2,4
Avskrivningar	-71,5	-2,0	-3,4	-32,8	-109,7
Företagsförsäljning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående bokfört värde 31 december 2023	380,2	9,2	8,2	107,5	505,1

Koncernen

MSEK	Fastigheter	Maskiner	Inventarier	Fordon	Totalt
Ingående bokfört värde 1 januari 2022	45,3	1,8	6,3	16,9	70,3
Valutakursdifferenser	2,1	0,0	0,3	0,0	2,4
Tillkommande nyttjanderätter	190,6	2,4	3,1	43,4	239,5
Företagsförvärv	27,8	2,7	2,2	14,7	47,4
Avslutade leasekontrakt	0,0	0,0	-0,1	-1,5	-1,6
Avskrivningar	-89,2	-2,1	-4,6	-32,4	-128,3
Företagsförsäljning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående bokfört värde 31 december 2022	176,5	4,8	7,1	41,2	229,6

Leasingskulder

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga leasingskulder	141,9	82,9
Långfristiga leasingskulder	377,0	167,0
Leasingskulder som ingår i rapporten över finansiell ställning	519,0	249,9

Belopp redovisade i resultatet

Koncernen

MSEK	2023	2022
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	109,7	37,3
Ränta på leasingskulder	14,4	4,0
Kostnader för korttidsleasing	4,0	3,6
Kostnader för leasar av lågt värde	1,1	0,8
	129,1	45,7

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Belopp redovisade i rapporten över kassaflöden

Koncernen

MSEK	2023	2022
Summa kassautflöden hänförliga till leasingavtal	120,3	27,7

Ovanstående kassautflöde inkluderar belopp för leasingavtal enligt IFRS 16.

Se not 26 för löptidsanalys av leasingskulder.

Variabla leasingskulder är av ringa karaktär.

Fastighetsleasing

Koncernen leasar byggnader för sina kontorslokaler. Leasingavtalen för kontorslokaler har normalt en löptid på 3-10 år. Vissa leasingavtal innehåller en option att vid leasingperiodens slut förnya leasingavtalet med ytterligare en period.

Vissa leasingavtal innehåller leasingavgifter som baseras på förändringar i lokala prisindex. Vissa leasingavtal kräver att Koncernen betalar avgifter som hänförelse till fastighetsskatter som läggs på leasegivaren. Dessa belopp fastställs årligen.

Förlängnings- och uppsägningsoptioner

Vissa leasingavtal innehåller förlängningsoptioner respektive termineringsoptioner som Koncernen kan utnyttja respektive inte utnyttja upp till ett år innan utgången av den icke-uppsägningsbara leasingperioden. När det är praktiskt försöker Koncernen att inkludera sådana optioner i nya leasingavtal eftersom det bidrar till operativ flexibilitet. Optionerna kan endast utnyttjas av Koncernen, inte av leasegivaren. Huruvida det är rimligt säkert att en förlängningsoption kommer att utnyttjas eller ej, fastställs på leasingavtalets inledningsdatum. Koncernen omprövar huruvida det är rimligt säkert att en förlängningsoption kommer att utnyttjas eller ej om det sker en viktig händelse eller betydande förändringar i omständigheter som ligger inom Koncernens kontroll.

Koncernens hyresavtal för kontorslokaler består i huvudsak av ej uppsägningsbara perioder om 3-10 år, som för de väsentliga avtalen förlängs med ytterligare perioder om 1-3 år om Koncernen inte säger upp avtalet under uppsägningsstiden. För kontor bedömer Koncernen i majoriteten av fallen att det inte är rimligt säkert att avtalen kommer att förlängas bortom den första perioden – dvs leasingperioden bedöms vanligen till en period.

Övriga leasingavtal

Koncernen leasar maskiner, inventarier, fordon och utrustning med leasingperioder på ett till tre år. I vissa fall har Koncernen en möjlighet att köpa tillgången vid leasingperiodens slut. I andra fall garanterar Koncernen den leasade tillgångens restvärde vid leasingperiodens slut.

Förlängningsoptioner förekommer endast i oväsentlig omfattning. Uppskattade restvärdesgarantier omprövas vid varje balansdag för att omvärdera leasingskulden och nyttjanderättstillgången.

Koncernen leasar även maskiner och IT-utrustning med leasingperioder på ett till tre år som redovisas som korttidsleasingavtal och/eller leasar av lågt värde. Enligt koncernens principer redovisas inte nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för dessa leasingavtal.

Not 27 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Koncernen

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Företagsinteckningar	367,7	245,2
Tillgångar med äganderättsförbehåll	6,9	2,4
Nettotillgångar, koncernföretag	2 679,8	2 730,8
Bankräkningar	0,0	11,5
Fordringar	0,0	1 276,2
Varulager	60,0	27,5
Övriga	6,5	21,5
Summa ställda säkerheter	3 121,0	4 315,0

Inga övriga pantar och ställda säkerheter finns samt inga eventalförpliktelser.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Moderbolaget

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Aktier, koncernföretag	3 324,2	2 730,8
Fordringar hos koncernföretag, Internlån	1 471,0	1 265,6
Summa ställda säkerheter	4 795,3	3 996,4
Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	130,6	0,0
Summa eventualförpliktelser	130,6	0,0

Inga övriga pantar och ställda säkerheter finns samt inga eventualförpliktelser.

Not 28 Disposition av företagets vinst eller förlust

Förslag till vinst disposition

Moderbolaget

Till årsstämman förfogande står följande belopp i SEK:

Överkursfond	3 573 299 862
Balanserade vinstmedel	6 346 974
Årets resultat	-252 303 637
Summa	3 327 343 199

Styrelsen föreslår att dessa medel disponeras sålunda:

I ny räkning balanseras	3 327 343 199
varav till överkursfond	3 573 299 862
Summa	3 327 343 199

Styrelsens yttrande över den förslagna utdelningen

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

Not 29 Koncernföretag

Moderbolaget

MSEK	2023	2022
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 730,8	0,0
Förvärv	805,9	1 563,2
Lämnade aktieägartillskott	129,8	0,0
Strukturomvandling	0,0	1 167,6
Utgående balans	3 666,5	2 730,8
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	0,0	0,0
Årets nedskrivningar	-342,2	0,0
Utgående balans	-342,2	0,0
Redovisat värde den 31 december	3 324,2	2 730,8

Årets nedskrivningar redovisas i resultaträkningen på raden "Nedskrivningar av andelar i dotterföretag" och avser nedskrivningar av innehav i dotterbolagen PPP Holding AB (-26,0 mkr), Beans In Cup Holding AB (-119,8 mkr), Solideq Group AB (-103,6 mkr), Logiwaste Holding AB (-53,1 mkr) samt Artex Holding AB (-39,8 mkr). Ingen av dessa nedskrivningar i moderbolaget har föranlett nedskrivning av goodwill i koncernen.

Specifikation av moderbolagets och koncernens direkta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Röster i % 2023-12-31	Andel i % 2023-12-31	2023-12-31
Micropol Fiberoptic Holding AB, 559143-4518, Halmstad	100,0%	100,0%	141,6
Solideq Group AB, 559157-9957, Karlskoga	100,0%	100,0%	126,0
Stapp Group Holding AB, 559168-0912, Eskilstuna	100,0%	100,0%	25,5
Sappa Holding AB, 559163-0636, Göteborg	100,0%	100,0%	456,7
Vefi Holding AB, 559205-5312, Halmstad	100,0%	100,0%	20,9
Husvård Holding Norden AB, 559250-0168, Halmstad	100,0%	100,0%	397,6
Artex Holding AB, 559378-6774, Göteborg	100,0%	100,0%	119,0
PPP Holding AB, 559385-6627, Stockholm	100,0%	100,0%	179,0
Delta Global AB, 559388-7275, Halmstad	100,0%	100,0%	476,6
Waboba Holding AB, 559386-0363, Danderyd	100,0%	100,0%	75,5
Rodolfo Holding AB, 559403-7599, Stockholm	100,0%	100,0%	7,5
Absortech Group AB, 559084-6530, Falkenberg	100,0%	100,0%	186,8
Beans In Cup Holding AB, 559114-4091, Stockholm	100,0%	100,0%	436,0
Safe Solution Consulting i Sverige Holding AB, 559084-6571, Vellinge	100,0%	100,0%	141,2
Logiwave Holding AB, 559420-7143, Halmstad	100,0%	100,0%	32,0
Alfa Scandinavia Holding AB, 559434-0399, Stockholm	100,0%	100,0%	219,9
Freysgruppen Holding AB, 559445-3051, Karlstad	100,0%	100,0%	150,8
IM Vision Holding AB, 559445-3143, Halmstad	100,0%	100,0%	54,5
Eskilstuna Dynamics Holdings AB, 559445-3069, Eskilstuna	100,0%	100,0%	40,1
Alltronic Holding AB, 559445-3135, Halmstad	100,0%	100,0%	37,1
i) Ågarandel av kapitalet avses.			3 324,2

Specifikation av moderbolagets och koncernens direkta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Röster i % 2022-12-31	Andel i % 2022-12-31	2022-12-31
Micropol Fiberoptic Holding AB, 559143-4518, Halmstad	99,3%	99,3%	132,3
Solideq Group AB, 559157-9957, Karlskoga	99,2%	99,2%	222,8
Stapp Group Holding AB, 559168-0912, Eskilstuna	100,0%	100,0%	25,1
Sappa Holding AB, 559163-0636, Göteborg	95,5%	95,5%	436,2
Vefi Holding AB, 559205-5312, Halmstad	100,0%	100,0%	20,9
Husvård Holding Norden AB, 559250-0168, Halmstad	95,1%	95,1%	371,1
Artex Holding AB, 559378-6774, Göteborg	100,0%	100,0%	158,8
PPP Holding AB, 559385-6627, Stockholm	100,0%	100,0%	205,0
Delta Global AB, 559388-7275, Halmstad	100,0%	100,0%	476,6
Waboba Holding AB, 559386-0363, Danderyd	100,0%	100,0%	75,5
Rudolfo Holding AB, 559403-7599, Stockholm	100,0%	100,0%	7,5
Absortech Group AB, 559084-6530, Falkenberg	99,7%	99,7%	183,6
Beans In Cup Holding AB, 559114-4091, Stockholm	99,6%	99,6%	415,2
i) Ågarandel av kapitalet avses.			2 730,8

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Innehav utan bestämmande inflytande

Dotterföretag med innehav utan bestämmande inflytande.

Dotterföretag	Rörelsesegment	Innehav utan bestämmande inflytande	
		2023-12-31	2022-12-31
Micropol Fiber optic Holding AB, 559143-4518, Halmstad	Nischbolag	0,0	0,5
Solideq Group AB, 559157-9957, Karlskoga	Buy & Build	0,0	0,8
Stapp Group Holding AB, 559168-0912, Eskilstuna	Nischbolag	0,0	0,0
Sappa Holding AB, 559163-0636, Göteborg	Buy & Build	0,0	6,3
Vefi Holding AB, 559205-5312, Halmstad	Nischbolag	0,0	0,0
Husvård Holding Norden AB, 559250-0168, Halmstad	Buy & Build	0,0	9,3
PPP Holding AB, 559385-6627, Stockholm	Buy & Build	6,3	5,5
Waboba Holding AB, 559386-0363, Danderyd	Nischbolag	0,0	8,1
Absortech Group AB, 559084-6530, Falkenberg	Nischbolag	0,5	5,5
Beans In Cup Holding AB, 559114-4091, Stockholm	Buy & Build	0,0	19,2
Alfa Scandinavia Holding AB, 559434-0399, Stockholm	Buy & Build	0,3	0,0
Freysgruppen Holding AB, 559445-3051, Karlstad	Buy & Build	2,9	0,0
		10,0	55,2

Not 30 Specifikationer till rapport över kassaflöden

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	2023	2022
Koncernen		
- Avskrivningar och nedskrivningar	266,2	89,5
- Orealiserade kursdifferenser	-3,7	-3,1
- Realisationsresultat	-78,4	0,0
- Omvärdering av tilläggsköpeskillningar	47,7	0,0
- Upplupen kapitaliserad ränta	28,8	0,0
- Övriga justeringar	8,6	9,3
	252,0	95,7

Under året uppgår erhållen ränta till 2,6 mkr (10,1) och erlagd ränta till -85,3 mkr (-44,6).

Moderbolaget

- Nedskrivningar av andelar i dotterbolag	342,2	0,0
- Orealiserade kursdifferenser	0,4	0,0
- Realisationsresultat	-78,4	0,0
- Upplupen kapitaliserad ränta	21,9	
- Övriga justeringar	4,3	4,9
	290,4	4,9

Under året uppgår erhållen ränta till 103,9 mkr (5,5) och erlagd ränta till -77,1 mkr (-6,5).

Not 31 Transaktioner med närstående

Samtliga transaktioner med närstående har skett till marknadsmässiga villkor.

Koncernens närstående utgörs av ledande befattningshavare, styrelseledamöter och företag som står under bestämmande inflytande av styrelseledamöter eller dotterbolags ledande befattningshavare. Uppgifter om ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter, se not 6.

Moderbolaget har en närståenderelation med sina koncernföretag, för mer information se not 29. Alla transaktioner mellan Pamica Group AB och dess koncernföretag har eliminerats i koncernens redovisning. Av moderbolagets totala nettoomsättning utgör 100% (100%) koncernintern försäljning och av moderbolagets totala inköp utgör 5% (0%) koncerninterna inköp.

Not 32 Händelser efter balansdagen

Den 14 maj 2024 har koncernen förlängt bankavtalet till den 14 november 2025. Villkoren är i allt väsentligt oförändrade.

Pamica Group har efter balansdagen ändrat segmentsindelningen av koncernen, med syfte att tydliggöra koncernens strategiska inriktning. Segmenten utgörs av Industry, Services samt Innovations.

Styrelsen i Pamica Group har efter balansdagen beslutat att avveckla verksamheten i underkoncernen Safe Solutions.

Ägarna Pamica 2 AB org. nr. 559122-1725 och Pamica AB org. nr. 559028-8147 har efter balansdagen genomfört inlösen av aktier och sakutdelat aktier i Pamica Group AB. Fondandelsägarna till fonderna har blivit direktägare i Pamica Group AB.

Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med revisionskommittén diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Nedan presenteras de mest väsentliga källorna till osäkerhet i de bedömningar och antaganden som har gjorts vid upprättande av koncernens redovisning. Förändrade antaganden kan komma att ha betydande effekt på de finansiella rapporterna i de perioder då antagandena ändras.

Nedskrivningsprövning av goodwill samt övriga immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

Att upprätta nedskrivningsprövning innefattar antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar, såsom diskonteringsränta, resultat och framtida lönsamhetsnivå. En detaljerad beskrivning av tillvägagångssättet återfinns i not 10. Framtida händelser och ny information kan förändra dessa bedömningar och uppskattningar.

Förvärv, villkorade tilläggsköpeskillningar samt köp- och säljoptioner

I förvärvsanalyser används värderingsmodeller för att fastställa verkligt värde på tillgångar och skulder vid tidpunkten för förvärvet. Värderingsmetoderna kräver att flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattning av parametrar görs, såsom WACC, framtida kassaflöden samt återstående ekonomisk livslängd. På grund av uppskattningar och bedömningar så kan det slutliga resultatet variera från det initialt beräknade utfallet.

Not 34 Definition av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Organisk nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning justerat för nettoeffekter av förvärv, avyttringar och transaktionsvalutaförändringar. Förvärv och avyttringar inkluderas 12 månader efter de ingick i koncernen.	Indikerar verksamhetens nettoomsättning under perioden jämfört med föregående period, exkl. förvärvad tillväxt, avyttringar och valutaeffekter.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses större poster som stör jämförbarheten såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. Förvärvsrelaterade kostnader inkluderas i jämförelsestörande poster.	I syfte att presentera jämförbarheten i och tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten mellan perioderna presenteras olika resultat- och marginalmått exklusive jämförelsestörande poster.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av förvärvade övervärden.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA	Justerat rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av förvärvade övervärden.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA-marginal ¹	EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Rörelseresultat, EBIT	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelsemarginal, EBIT-marginal	Rörelseresultat, EBIT, i procent av nettoomsättningen.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Organisk EBITA-tillväxt	Justerad EBITA i jämförbara enheter. Effekter av förvärv, avyttringar och valutaförändringar exkluderas.	Visar företagets organiska intjäningsförmåga från den löpande verksamheten och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt eget kapital per kvartal hänförligt till moderbolagets ägare.	Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.
Sysselsatt kapital	Summa immateriella tillgångar, materiella tillgångar, nyttjanderättstillgångar, rörelsefordringar samt rörelseskulder med avdrag för goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandetid.	Sysselsatt kapital visar hur mycket kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBITA i procent av sysselsatt kapital. Komponenterna beräknas som årsgenomsnitt per kvartal.	Avkastning på sysselsatt kapital visar koncernens lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Räntebärande nettoskuld	Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel.	Nettoskulden används för att följa skuldutvecklingen, analysera koncernens skuldsättning samt koncernens förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel.
Räntebärande nettoskuld / Justerad EBITDA R12M	Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA för de senaste 12 månaderna.	Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA för de senaste 12 månaderna ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen och således en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Måttet används av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.
Soliditet	Summa eget kapital i procent av summa tillgångar.	Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Pamica Group AB
Org. nr. 559374-3643

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören enligt det datum som framgår av elektronisk signering. Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat samt rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 juni 2024.

Halmstad enligt det datum som framgår av digital signering.

Tomas Franzén Ordförande	Jan-Erik Klippvik Styrelseledamot	David Schelin Styrelseledamot
Ulrika Saxon Styrelseledamot	Johan Ryding Styrelseledamot	Lina Stolpe Styrelseledamot
Ulrika Valassi Styrelseledamot	Jan-Olof Svensson Extern VD	

Vår revisionsberättelse har avgivits det datum som framgår av elektronisk signering.

KPMG AB

Johan Kratz
Auktoriserad revisor

Signaturcertifikat

Dokumentnamn:
Pamica Group ÅR 2023

Unikt dokument-id:
65bcd9c2-9201-494a-b613-4ec440c89656

Dokumentets fingeravtryck:
**90bfbf2fbf8b27ab658789ef325ae6e89e9fb6c689eee7d4b0b8c62fca4443cf707b8f82d1e0d7ccce90723
5d01aae6eca074281c47de94d0f9345f5a5ee14f6**

Undertecknare

 Lina Stolpe E-post: li_21@hotmail.com Enhet: Safari 17.4.1 on iPhone iOS 17.4.1 (smartphone) IP nummer: 79.136.12.233	Signerad med BankID: LINA STOLPE (197610047842) Signerad med BankID: LINA STOLPE (197610047842) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 07:51:51 UTC
 Johan Ryding E-post: johanryding79@gmail.com Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP nummer: 79.136.12.243	Signerad med BankID: JOHAN RYDING (197902130256) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 08:09:06 UTC
 Ulrika Valassi E-post: ulrika@aumgt.se Enhet: Safari 17.5 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop) IP nummer: 79.136.11.169	Signerad med BankID: ULRIKA VALASSI (196702068906) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 08:15:00 UTC
 Ulrika Saxon E-post: saxonulrika@gmail.com Enhet: Safari 16.6 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop) IP nummer: 62.20.83.198	Signerad med BankID: Anna Ulrika Saxon (196611250108) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 09:17:58 UTC



Detta dokumentet har signerats genom digitala signerings tjänsten GetAccept.
Certifikatet tillhandahåller alla signaturer och aktivitetsdata kopplat till detta dokument.

Undertecknare

 Jan-Olof Svensson Pamica Group AB E-post: janolof.svensson@pamica.se Enhet: Safari 17.5 on iPhone iOS 17.5.1 (smartphone) IP nummer: 96.65.15.90	Signerad med BankID: JAN-OLOF SVENSSON (196009234656) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 09:55:12 UTC
 Jan Klippvik E-post: jan@klippvik.se Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP nummer: 217.213.141.113	Signerad med BankID: JAN KLIPPVIK (196303221011) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 12:35:25 UTC
 Tomas Franzén Pamica Group AB E-post: tomas.franzen@bonnier.se Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP nummer: 213.50.164.158	Signerad med BankID: Hans Tomas Franzén (196207111094) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 13:13:49 UTC
 David Schelin E-post: david.schelin@tullbryggan.se Enhet: Safari 17.4.1 on Unknown macOS 10.15.7 (desktop) IP nummer: 94.234.97.195	Signerad med BankID: DAVID SCHELIN (196512264315) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 13:24:02 UTC
 Johan Kratz E-post: johan.kratz@kpmg.se Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (desktop) IP nummer: 195.84.56.2	Signerad med BankID: JOHAN KRATZ (196312214916) Betrodd tidsstämpel: 2024-06-03 14:38:16 UTC



Detta dokument har signerats genom digitala signerings tjänsten GetAccept.
Certifikatet tillhandahåller alla signaturer och aktivitetsdata kopplat till detta dokument.

2024073104014

2024073104015

Aktivitetslogg

Betrodd tidsstämpel

Aktivitet med insamlade uppgifter

2024-06-03 14:38:16 UTC

Dokumentet signerades av Johan Kratz (johan.kratz@kpmg.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 195.84.56.2 - IP Plats: Hässleholm, Sweden

2024-06-03 14:38:10 UTC

Dokumentet verifierades genom BankID av Johan Kratz (johan.kratz@kpmg.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 195.84.56.2 - IP Plats: Hässleholm, Sweden

2024-06-03 14:37:31 UTC

Dokumentet lästes igenom av Johan Kratz (johan.kratz@kpmg.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 195.84.56.2 - IP Plats: Hässleholm, Sweden

2024-06-03 14:37:18 UTC

Dokumentet öppnades av Johan Kratz (johan.kratz@kpmg.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 195.84.56.2 - IP Plats: Hässleholm, Sweden

2024-06-03 13:24:05 UTC

Dokumentet skickades till Johan Kratz (johan.kratz@kpmg.se)
Enhet: ()

2024-06-03 13:24:02 UTC

Dokumentet signerades av David Schelin (david.schelin@tullbryggan.se)
Enhet: Safari 17.4.1 on Unknown macOS 10.15.7 (dator)
IP nummer: 94.234.97.195

2024-06-03 13:23:56 UTC

Dokumentet verifierades genom BankID av David Schelin
(david.schelin@tullbryggan.se)
Enhet: Safari 17.4.1 on Unknown macOS 10.15.7 (dator)
IP nummer: 94.234.97.195

2024-06-03 13:23:27 UTC

Dokumentet öppnades av David Schelin (david.schelin@tullbryggan.se)
Enhet: Safari 17.4.1 on Unknown macOS 10.15.7 (dator)
IP nummer: 94.234.97.195

2024-06-03 13:13:49 UTC

Dokumentet signerades av Tomas Franzén (tomas.franzen@bonnier.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 213.50.164.158 - IP Plats: Motala, Sweden

2024-06-03 13:13:44 UTC

Dokumentet verifierades genom BankID av Tomas Franzén
(tomas.franzen@bonnier.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 213.50.164.158 - IP Plats: Motala, Sweden

2024-06-03 13:13:01 UTC

Dokumentet öppnades av Tomas Franzén (tomas.franzen@bonnier.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 213.50.164.158 - IP Plats: Motala, Sweden

2024-06-03 12:35:25 UTC

Dokumentet signerades av Jan Klippvik (jan@klippvik.se)
Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator)
IP nummer: 217.213.141.113 - IP Plats: Stockholm, Sweden



GetAccept

Detta dokumentet har signerats genom digitala signerings tjänsten GetAccept.
Certifikatet tillhandahåller alla signaturer och aktivitetsdata kopplat till detta dokument.

2024073104016

2024-06-03 12:35:18 UTC	Dokumentet verifierades genom BankID av Jan Klippvik (jan@klippvik.se) Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator) IP nummer: 217.213.141.113 - IP Plats: Stockholm, Sweden
2024-06-03 12:34:56 UTC	Dokumentet öppnades av Jan Klippvik (jan@klippvik.se) Enhet: Edge 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator) IP nummer: 217.213.141.113 - IP Plats: Stockholm, Sweden
2024-06-03 09:55:12 UTC	Dokumentet signerades av Jan-Olof Svensson (janolof.svensson@pamica.se) Enhet: Safari 17.5 on iPhone iOS 17.5.1 (smartmobil) IP nummer: 96.65.15.90 - IP Plats: Somerset, United States
2024-06-03 09:55:06 UTC	Dokumentet verifierades genom BankID av Jan-Olof Svensson (janolof.svensson@pamica.se) Enhet: Safari 17.5 on iPhone iOS 17.5.1 (smartmobil) IP nummer: 96.65.15.90 - IP Plats: Somerset, United States
2024-06-03 09:54:33 UTC	Dokumentet öppnades av Jan-Olof Svensson (janolof.svensson@pamica.se) Enhet: Safari 17.5 on iPhone iOS 17.5.1 (smartmobil) IP nummer: 96.65.15.90 - IP Plats: Somerset, United States
2024-06-03 09:17:58 UTC	Dokumentet signerades av Ulrika Saxon (saxonulrika@gmail.com) Enhet: Safari 16.6 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 62.20.83.198 - IP Plats: Arlöv, Sweden
2024-06-03 09:17:52 UTC	Dokumentet verifierades genom BankID av Ulrika Saxon (saxonulrika@gmail.com) Enhet: Safari 16.6 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 62.20.83.198 - IP Plats: Arlöv, Sweden
2024-06-03 09:17:30 UTC	Dokumentet öppnades av Ulrika Saxon (saxonulrika@gmail.com) Enhet: Safari 16.6 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 62.20.83.198 - IP Plats: Arlöv, Sweden
2024-06-03 08:15:00 UTC	Dokumentet signerades av Ulrika Valassi (ulrika@aumgt.se) Enhet: Safari 17.5 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 79.136.11.169 - IP Plats: Eskilstuna, Sweden
2024-06-03 08:14:55 UTC	Dokumentet verifierades genom BankID av Ulrika Valassi (ulrika@aumgt.se) Enhet: Safari 17.5 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 79.136.11.169 - IP Plats: Eskilstuna, Sweden
2024-06-03 08:09:06 UTC	Dokumentet signerades av Johan Ryding (johanryding79@gmail.com) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator) IP nummer: 79.136.12.243 - IP Plats: Bromma, Sweden
2024-06-03 08:09:01 UTC	Dokumentet verifierades genom BankID av Johan Ryding (johanryding79@gmail.com) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator) IP nummer: 79.136.12.243 - IP Plats: Bromma, Sweden
2024-06-03 08:06:27 UTC	Dokumentet öppnades av Johan Ryding (johanryding79@gmail.com) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown Windows 10.0 (dator) IP nummer: 79.136.12.243 - IP Plats: Bromma, Sweden



Detta dokument har signerats genom digitala signeringstjänsten GetAccept.
Certifikatet tillhandahåller alla signaturer och aktivitetsdata kopplat till detta dokument.

2024073104017

2024-06-03 08:03:09 UTC	Dokumentet lästes igenom av Ulrika Valassi (ulrika@aumgt.se) Enhet: Safari 17.5 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 79.136.11.169 - IP Plats: Eskilstuna, Sweden
2024-06-03 08:00:21 UTC	Dokumentet öppnades av Ulrika Valassi (ulrika@aumgt.se) Enhet: Safari 17.5 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 79.136.11.169 - IP Plats: Eskilstuna, Sweden
2024-06-03 07:51:51 UTC	Dokumentet signerades av Lina Stolpe (li_21@hotmail.com) Enhet: Safari 17.4.1 on iPhone iOS 17.4.1 (smartmobil) IP nummer: 79.136.12.233 - IP Plats: Bromma, Sweden
2024-06-03 07:51:45 UTC	Dokumentet verifierades genom BankID av Lina Stolpe (li_21@hotmail.com) Enhet: Safari 17.4.1 on iPhone iOS 17.4.1 (smartmobil) IP nummer: 79.136.12.233 - IP Plats: Bromma, Sweden
2024-06-03 07:51:23 UTC	Dokumentet verifierades genom BankID av Lina Stolpe (li_21@hotmail.com) Enhet: Safari 17.4.1 on iPhone iOS 17.4.1 (smartmobil) IP nummer: 79.136.12.233 - IP Plats: Bromma, Sweden
2024-06-03 07:51:09 UTC	Dokumentet lästes igenom av Lina Stolpe (li_21@hotmail.com) Enhet: Safari 17.4.1 on iPhone iOS 17.4.1 (smartmobil) IP nummer: 79.136.12.233 - IP Plats: Bromma, Sweden
2024-06-03 07:50:56 UTC	Dokumentet öppnades av Lina Stolpe (li_21@hotmail.com) Enhet: Safari 17.4.1 on iPhone iOS 17.4.1 (smartmobil) IP nummer: 79.136.12.233 - IP Plats: Bromma, Sweden
2024-06-03 06:44:03 UTC	Dokumentet skickades till Ulrika Valassi (ulrika@aumgt.se) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden
2024-06-03 06:44:01 UTC	Dokumentet skickades till Tomas Franzén (tomas.franzen@bonnier.se) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden
2024-06-03 06:43:59 UTC	Dokumentet skickades till Ulrika Saxon (saxonulrika@gmail.com) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden
2024-06-03 06:43:58 UTC	Dokumentet skickades till Lina Stolpe (li_21@hotmail.com) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden
2024-06-03 06:43:56 UTC	Dokumentet skickades till Johan Ryding (johanryding79@gmail.com) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden
2024-06-03 06:43:54 UTC	Dokumentet skickades till Jan-Olof Svensson (janolof.svensson@pamica.se) Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator) IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden



Detta dokumentet har signerats genom digitala signerings tjänsten GetAccept.
Certifikatet tillhandahåller alla signaturer och akvitetetsdata kopplat till detta dokument.

2024-06-03 06:43:53 UTC Dokumentet skickades till Jan Klippvik (jan@klippvik.se)
Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator)
IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden

2024-06-03 06:43:51 UTC Dokumentet skickades till David Schelin (david.schelin@tullbryggan.se)
Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator)
IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden

2024-06-03 06:43:49 UTC Dokumentet förseglades av Anders Maiqvist (anders.maiqvist@pamica.se)
Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator)
IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden

2024-06-03 06:40:17 UTC Dokumentet skapades av Anders Maiqvist (anders.maiqvist@pamica.se)
Enhet: Chrome 125.0.0.0 on Unknown macOS 10.15.7 (dator)
IP nummer: 213.204.232.1 - IP Plats: Vaxjo, Sweden

2024073104018



Detta dokumentet har signerats genom digitala signerings tjänsten GetAccept.
Certifikatet tillhandahåller alla signaturer och aktivitetsdata kopplat till detta dokument.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Pamica Group AB, org. nr 559374-3643

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pamica Group AB för år 2023.

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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Accounting Standards, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för 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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida 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.

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande

avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. 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 och verkställande direktörens förvaltning för Pamica Group AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att 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.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signatur

KPMG AB

Johan Kratz

Auktoriserad revisor

PENNEO

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

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

JOHAN KRATZ

Auktoriserad revisor

Serienummer: f875d756352caf[...]50ca7b0012d83

IP: 195.84.xxx.xxx

2024-06-03 14:50:42 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com**. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstäplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>