



corepart
powered by LEVEL

|||
NORDIC LEVEL GROUP



NORDIC LEVEL GROUP

ÅRSREDOVISNING 2022

INNEHÅLL

VDs kommentarer	3
Sammanfattning 2022 samt nyckeltal	4
Nordic LEVEL Group	5
Verksamhetsbeskrivning	7
Marknadsöversikt	9
Marknadsutsikter	10
Riskhantering	11
Ägarförhållanden, aktiestruktur och aktiens utveckling 2022	12
Styrelse och koncernledning	13
Förvaltningsberättelse	15
Koncernen	
Resultaträkning	19
Balansräkning	20
Kassaflödesanalys	21
Förändringar i eget kapital	22
Moderbolaget	
Resultaträkning	23
Balansräkning	24
Kassaflödesanalys	25
Förändringar i eget kapital	26
Noter	27
Revisionsberättelse	44
Definitioner	46
Distributionspolicy för årsredovisning	46

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i Nordic LEVEL Group AB äger rum den 25 maj 2023 klockan 14.00, i bolagets lokaler på Vasagatan 12 C, Sundbyberg.

ANMÄLAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast 16 maj 2023, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget under adress Nordic LEVEL Group AB (publ.), Vasagatan 12 C, 172 67 Sundbyberg, per telefon 08-620 82 00 eller per fax 08-620 82 99 eller per e-post: info@nordiclevel-group.com, senast 22 maj 2023. I anmälan ska uppges namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer och, i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare, ombud och eventuella biträden. Antal biträden får högst vara två.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, genom förvaltares försorg låta registrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 16 maj 2023. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering). Aktieägare som önskar registrera aktierna i eget namn måste, i enlighet med respektive förvaltares rutiner, begära att förvaltaren gör sådan rösträttsregistrering. Rösträttsregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av relevant förvaltare senast 19 maj 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION 2023

Kvartalsrapport Q1 2023	2023-05-25
Kvartalsrapport Q2 2023	2023-08-31
Kvartalsrapport Q3 2023	2023-11-22
Kvartalsrapport Q4 2023	2024-02-16

Samtliga rapporter finns efter publicering på bolagets hemsida:

[NORDICLEVELGROUP.COM](https://www.nordiclevelgroup.com)



VDs KOMMENTARER

2022 – Ett år präglat av stark tillväxt och initierat åtgärdsprogram för ökad lönsamhet

Vi fortsätter växa enligt vår strategiska plan och ökar kontinuerligt vårt kvalitativa helhetserbjudande samtidigt som vi tar mer plats på marknaden. Stort fokus läggs på att vara relevanta för kunder med höga förväntningar som värdesätter vår affärsmix och har störst nytta av vårt helhetserbjudande. Nettoomsättningen har under 2022 ökat med drygt 80%, 410,4 (227,5) MSEK. Ökningen drivs både av förvärv och stark organisk tillväxt på 20,1%. Koncernens justerade rörelseresultat (EBITDA) för perioden uppgick till -7,7 (-6,4) MSEK. EBITDA fördelat per division: Technology 14,8 (1,9) MSEK, bra organisk utveckling inom samhällskritisk infrastruktur, till detta kommer Corepart som förvärvades under året och bidrar med stark lönsam tillväxt, Advisory -0,8 (-1,7) MSEK, där kostnader tagits för etablering av Cynode som arbetar med cybersäkerhet och Operations -19,2 (-3,2) MSEK. Givet detta har vi i vårt affärsområde Operations genomfört en omfattande genomlysning av olönsamma avtal som därefter har avslutats eller prisjusterats. Vi har tidigare kommunicerat att det största avtalet (SL) med en årsomsättning på 47 MSEK avslutats per 2023-03-30. Bedömningen är att vi ser bättre utfall för Operations redan under 2023. Rätt affärsupplägg är när LEVELs fulla kompetens förverkligas och ger kunden långsiktigt mervärde.

LEVEL har mycket att erbjuda och fortsätter växa organiskt och genom förvärv. Vårt tidigare kommunicerade mål att uppnå en omsättning på 1 MDR SEK med en vinstmarginal på 10 procent 2026 ligger fast. För att nå dessa mål lanserade vi i Q4 ett åtgärdsprogram som består av en kombination av besparingar och högre marginaler. Vi beräknar att nå ett förbättrat justerat rörelseresultat (EBITDA) uppgående till 10–15 MSEK under 2023 jämfört med 2022 och samtidigt öka vår förmåga att möta nya förutsättningar vad gäller allmänna prisökningar och störningar i leveranskedjor.

Marknadstillväxten för säkerhetsmarknaden har under 2022 fortsatt att växa påtagligt och stabilt. Vi uppskattar att Nordic LEVEL Groups tillgängliga mark-

nad för koncernen har vuxit med 8 procent där säkerhetsrådgivning och cybersäkerhet växer starkast med över 10 procent. Våra satsningar under året ligger i framkant på den växande marknaden med högre marginaler. Säkerhetsmarknaden kommer fortsätta växa starkt med ökande behov och nya utmaningar och vi bedömer att LEVEL är rätt positionerade för att ta del av denna tillväxt.

LEVEL fortsatte växa strategiskt under året med två förvärv och lansering av cybersäkerhetsbolaget, Cynode. Förvärvet av Svensk Evenemangssäkerhet ger vårt erbjudande ny bredd avseende säkerhet kopplat till evenemang. Förvärvet av Corepart driver aktivt koncernens innovation och digitalisering med affärsmodellen Security-as-a-Service. Corepart har dessutom många nyskapande koncept som tex säkerhetslösningar för obemannade butiker, framtidens butikslösning för mindre orter som får hela Sverige att leva. I slutet av året lanserade vi vårt cybersäkerhetsbolag Cynode som erbjuder högklassig strategisk rådgivning som proaktivt reducerar exponering mot cyberhot och stärker cybersäkerheten. Sammantaget har vi fått nya möjligheter att möta kunderna och erbjuda innovativa och flexibla lösningar som ökar tryggheten i företagen och i samhället i stort.

Under året förnyades ramavtal med Stockholm Vatten och Avfall som med sin samhällsviktiga verksamhet passar väl med vårt fokus på kritisk infrastruktur. Vi är också stolta att aktörer som Svenska Röda Korset och SVT valt LEVEL som säkerhetsleverantör och att vi kan vara delaktiga och stötta deras viktiga arbete. Vi erbjuder tex stöd i form av säkerhetsrådgivning, incidenthantering och utbildning. Värdet av vår servicenivå och kompetens bekräftades bland annat när vi fick möjlighet att följa en stor kund till deras verksamhet i Berlin och vi tog därmed våra första steg utanför Norden.

Våra duktiga medarbetare driver vår framgång och vår ambition är att vara en uppskattad och attraktiv arbetsgivare. Avslutningsvis vill jag passa på att tacka alla fantastiska medarbetare för insatserna under ett utmanande år med Covid-begränsningar och geopolitisk oro som minst sagt förändrat mycket och manar till eftertanke.

Stockholm april 2023

Jörgen Lundgren
VD & Koncernchef
Nordic LEVEL Group AB



SAMMANFATTNING 2022

- » Nettoomsättningen uppgick till 410,4 (227,5) MSEK
- » Justerat rörelseresultat EBITDA uppgick till -7,7 (-6,4) MSEK och justerat rörelseresultat EBIT uppgick till -20,4 (-13,5) MSEK
- » Rapporterat rörelseresultat EBITDA uppgick till -17,3 (-13,7) MSEK och rapporterat rörelseresultat EBIT uppgick till -72,4 (-20,8) MSEK
- » Årets resultat efter skatt uppgick till -77,4 (-23,8) MSEK
- » Periodens resultat per aktie vid periodens utgång uppgick till -0,83 (-0,34) kr
- » Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -20,1 (-12,8) MSEK
- » Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2022

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

NYCKELTAL FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i KSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat					
Nettoomsättning	410 444	227 464	100 069	91 956	103 008
Justerat rörelseresultat, EBITDA	-7 742	-6 409	-9 684	-11 560	-16 109
Rapporterat rörelseresultat, EBITDA	-17 322	-13 745	-9 684	-11 560	-16 109
Justerat rörelseresultat, EBIT	-20 412	-13 500	-13 826	-15 302	-18 621
Rapporterat rörelseresultat, EBIT	-72 392	-20 836	-13 826	-15 302	-18 621
Periodens resultat	-77 418	-23 751	-15 804	-17 055	-20 322
Marginaler					
Rörelsemarginal, %, EBITDA	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Rörelsemarginal, %, EBIT	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Finansiell ställning					
Balansomslutning	423 171	290 005	79 040	72 239	67 630
Eget kapital	124 340	139 788	5 154	20 958	20 596
Sysselsatt kapital	234 879	199 313	46 398	49 815	41 731
Soliditet, %	29%	48 %	7 %	29 %	30 %
Per aktie					
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	1,33	2,02	0,33	1,35	0,08
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,12	1,50	0,33	1,35	0,08
Periodens resultat per aktie vid periodens utgång före och efter utspädning, kr	-0,92	-0,51	-1,02	-1,10	-0,14
Periodens resultat per aktie i genomsnitt före och efter utspädning, kr	-0,83	-0,34	-1,02	-0,35	-0,09
Antal aktier vid periodens utgång (1000-tal)	93 251	69 276	15 505	15 505	245 910
Anställda					
Genomsnittligt antal anställda	242	175	57	54	63
Nettoomsättning per anställd	1 696	1 648	1 756	1 703	1 635

NORDIC LEVEL GROUP

Enabling our clients to live a levelled life

Nordic LEVEL Group är en modern och expansiv säkerhetskoncern som strävar efter balans mellan människa och teknik. Verksamheten möjliggör kundernas bästa och driver marknadens behov av utveckling och digitalisering. LEVEL har en förvärvsdriven agenda som i kombination med stabil organisk tillväxt möjliggör en målbild av en för branschen hög lönsamhet om 10 %. Koncernen som grundades 1989 är representerade i Norden med ca 340 medarbetare. LEVEL erbjuder heltäckande trygghets- och säkerhetslösningar för människor och tillgångar genom de tre samverkande, kompletterande och framförallt balanserade divisionerna Advisory | Technology | Operations. LEVEL's fokusområde är samhällskritisk verksamhet och kritisk infrastruktur och koncernen har en unik sammansättning av kompetenser och expertis som täcker hela säkerhetsspektrat. Nordic LEVEL Group AB (publ.) är ett publikt bolag noterat på Nasdaq First North Growth Market [LEVEL].

THE LEVEL WAY

Våra team av erfarna säkerhetsexperter säkerställer att våra kunder kan leva ett så bra liv som möjligt, trots ovanliga utmaningar. Vår drivkraft är att erbjuda lösningar och tjänster som gör att våra kunder ska kunna leva som vanligt och fokusera på sin kärnverksamhet – det vi kallar ett levelled life.

STRATEGI

Våra kunder litar på att vi hanterar orosmoment som begränsar deras verksamhet och hur de lever sina liv. Att beskydda människor och tillgångar är ett stort ansvar – och vi växer med den uppgiften. Idag är branschen till stor del fokuserad på att erbjuda singeltjänstleveranser. Det betyder att kunderna måste arbeta med ett stort antal företag och underleverantörer. Vi ger kunderna den bäst anpassade och mest flexibla lösningen, både funktionsmässigt och finansiellt, baserad på kompetens, tjänster och spetsteknologi som utnyttjar konvergensen mellan cyber-, IT- och traditionell säkerhetsteknik samt kvalitativa bemanningslösningar. Nordic LEVEL Group erbjuder helhetslösningar

som uppfyller våra kunders diversifierade säkerhetsbehov. Med LEVEL får kunden alltid tillgång till ett kompetent team bestående av branschens mest erfarna resurser inom alla affärsområden. På detta sätt kan vi komplettera och stötta både befintliga säkerhetsorganisationer och kunder som vill outsource funktionen för att nå ökad effektivitet och få tillgång till marknadens högsta kompetens och erfarenhet.

VISION

Vår vision är att bli Nordens främsta leverantör av heltäckande kritiska trygghets- och säkerhetslösningar. Under 2021 transformerade vi koncernen med en bredare affärsmix och satte vår ambitiösa tillväxtstrategi. Plattformen för tillväxt är på plats och vår ledningsgrupp är fokuserad på att organiskt utveckla befintlig verksamhet samt utöka vår geografiska närvaro på Nordens fragmenterade säkerhetsmarknad med start i Sverige. Vi kompletterar även verksamheten med ytterligare förmågor genom strategiska förvärv där möjlighet ges. Vi skapar värde genom att stärka vårt heltäckande trygghets- och säkerhetserbjudande och kommer att fullfölja en ambitiös förvärvsagenda för att kontinuerligt ytterligare utöka vårt team inom Nordic LEVEL Group.

MÅLSÄTTNING 2026

Nordic LEVEL Group ska de kommande åren utvecklas till en nordisk säkerhetskoncern med omsättning på över SEK 1 miljard och med en för branschen hög lönsamhet om 10 % EBITDA. Målen kommer nås genom förvärv och organisk tillväxt på en starkt växande säkerhetsmarknad både i Sverige och i Norden. Under året har vi sett en stabil ökning av intresset och nyfikenheten för koncernen från både kunder, potentiella nya medarbetare samt potentiella förvärv. LEVEL är annorlunda och tänker nytt vilket är spännande och ibland också utmanande. Vi drivs av att vara med och utveckla en bransch som är i förändring. Trygghet och säkerhet är högt prioriterade frågor i samhället i stort idag för såväl individ som privata och publika verksamheter. Vår timing är god och marknaden vi verkar i kommer växa exponentiellt de kommande åren och vi står efter transformationen under 2021 väl rustade att vara med på resan.



NORDIC LEVEL GROUP

Enabling our clients to live a levelled life

MEDARBETARE TEAM LEVEL

Säkerhetsbranschen är expansiv och under utveckling. Vill man vara bäst i klassen tävlar man om att attrahera de bästa medarbetarna. För att lyckas bygger vi en stark kultur i koncernen och jobbar hårt för en gemensam värdegrund. Vi vet att personalen är nyckeln till vår och våra kunders framgång och när vi får beröm är det ofta våra medarbetare som framhålls. Medarbetarna möter kunderna dagligen och genom sin energi och engagemang skapar de kundupplevelserna och etablerar trygghet och säkerhet. Därför är det jätteviktigt för oss att anställa rätt personer, hjälpa dessa att utvecklas och ge dem energi och gemenskap så de väljer att stanna kvar och göra oss ännu bättre. Vi är stolta över våra engagerade medarbetare som gör ett bra jobb och bidrar till trygghet och säkerhet i samhället. Tillsammans med våra kunder och partners är vi TeamLEVEL.

Som ett kvitto på vårt arbete är stora delar av koncernen certifierade enligt Great Place to Work® Sverige som genomfört en grundlig utvärdering av medarbetarnas uppfattning om Trovärdighet, Respekt, Rättvisa, Stolthet och Kamratskap i organisationen. En omfattande genomgång där man tittar på arbetsplatskulturen, d v s den miljö och förutsättningar organisationen skapar för sina medarbetare. Vi jobbar hårt för att certifiera hela koncernen och alla våra verksamheter, ett arbete som kommer fortgå under 2022 med full kraft.

VÄRDEGRUND

LEVELs värdeord sammanfattar vår affärsetik och filosofi, de är grunden vi står på och källan till vår energi. Värdeorden lyfter våra kärnvärden, höjer kvaliteten och engagemanget och gör oss relevanta för både medarbetare och kunder.

#TEAMFIRST

Tillsammans med våra kunder och partners bildar vi Team LEVEL. Ett starkt team som står för engagemang, ärlighet och pålitlighet. Vi tar ansvar med respekt för alla individer.

#FEARLESS

Vi utmanar oss själva, våra kunder och marknaden vi verkar i och vågar ta nya vägar och hitta nya lösningar. Det som är bäst för kunderna är bäst för Team LEVEL och tillsammans strävar vi efter samhällsnytta, vi bryr oss.

#TAKEONCHALLENGES

Vi tar oss an framtidens utmaningar trygga i vår erfarenhet och samlade kunskap. Vi älskar utmaningen.

#WHATEVERITTAKES

Vi vet att vi har kunskapen och utmanar och vågar pröva det till synes omöjliga. Vi ger aldrig upp.

#HAVEFUN

Utan reservationer, med ett öppet sinne och i nära samarbete blir resan tillsammans mycket roligare och givande. Att ha kul tillsammans skapar långsiktigt perspektiv och engagemang, vilket i sin tur bygger framgång.



LEVEL OPERATIONS

*Arbete i kundmiljö ökar kunskapen
om säkerhetsläge och ger oss insikt
om kundernas behov*

VERKSAMHETSBESKRIVNING

ERBJUDANDE

LEVEL erbjuder den nordiska marknaden en heltäckande portfölj av kvalificerade säkerhetstjänster, system och produkter som innefattar exempelvis kvalificerad säkerhetsrådgivning, systemdesign- och integration, leverans av framtidens säkerhetsteknik, övervakning och operativa tjänster som personskydd, bevakning- och parkeringstjänster. Verksamheten är operativ 24/7, året runt, med ständig beredskap. En företagskultur i världsklass, kontinuerlig kompetensutveckling, certifieringar och auktorisationer är viktiga hörnstenar i bolagets verksamhet, men viktigast av allt är bolagets medarbetare.

Bolagets mål är att inom samtliga verksamhetsområden erbjuda marknadsledande kompetens, kvalitet och effektivitet för att skapa trygghet och säkerhet i samhället och skydd av människor och tillgångar.

VÅR UNIKA AFFÄRSMODELL

Vårt arbetssätt och vår metodik är vår största konkurrensfördel, den har vi utvecklat och förfinat under många år i branschen. Våra rådgivare i Advisory har expertisen som krävs för att utforma strategier för att hantera säkerhetsutmaningar och genom Technology kan vi rekommendera tillförlitliga tekniska lösningar och i kombination bemannar vi där det behövs via Operations. Vår expertis ligger som grund för vårt heltäckande erbjudande och vi säkerställer alltid god kvalitet i våra leveranser. Kunden är trygg i valet av LEVEL som helhetsleverantör och att vi säkerställer alltid den för kunden bästa lösningen oavsett om det är våra egna tjänster eller med komplement av en partner.

Genom att ha möjlighet att tillhandahålla alla delar i säkerhetsprocessen får LEVEL en stabilare diversifierad intjäningsmodell som innehåller rådgivnings- och expertarvode, timdebitering för löpande operativa tjänster, projektbaserad ersättning för systemdesign, konstruktion och implementation samt även eftermarknadstjänster såsom service, underhåll och uppgraderingar.

Team LEVEL´s höga erfarenhetsnivå, breda affärsmix och vår starka sammanhållning internt, såväl som med kunder, är det som genererar synergierna i erbjudandet – vilket skapar en kontinuerlig kompetensutveckling genom våra tre divisioner. Vi har flerårig erfarenhet och är erkända i toppskiktet inom säkerhetsbranschen.



LEVEL TECHNOLOGY

Tillförlitlig teknik, erfarenhet och kunskap om vad som fungerar



VERKSAMHETSBESKRIVNING

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Koncernens verksamhet organiseras primärt genom tre divisioner där samverkan ger en unik möjlighet att leverera heltäckande och skräddarsydda säkerhetslösningar såväl som individuella uppdrag och projekt. LEVEL's hela kompetens- och förmågebank finns alltid tillgänglig – oavsett om engagemanget är ett komplett säkerhetsåtagande eller om det är utvalda funktioner eller tjänster. Våra kunder möts av en säkerhetspartner med ett team av kompetenser från rådgivning, digital säkerhet och operativa tjänster. Genom en ansvarig kontaktyta förmedlas specialistkompetens i syfte att proaktivt ge råd, komplettera och höja säkerhet och trygghet utifrån en samlad riskbedömning.

ADVISORY

Specialistkompetens inom företags-, person- och familjesäkerhet. Advisory tillhandahåller säkerhetsrådgivning såväl proaktivt som reaktivt genom kompetenta medarbetare med erfarenhet från polisiära och militära specialistförband och näringslivet. Advisory erbjuder screening, utredningar, bakgrundskontroller, analys, cybersäkerhet, omvärldsbevakning, utbildningar, incidentstöd och krisledning. Advisory har även säkerhetsklassade servicetjänster för hem och kontor.

TECHNOLOGY

Systemintegration-, produkt- och etableringsspecialister av marknadsledande säkerhetslösningar inom brand, lås, inpassering, kameraövervakning och inbrottsskydd. Technology tillhandahåller säkerhetslösningar med tekniska produkter och tjänster som integreras i heltäckande säkerhetssystem eller som separata lösningar anpassade till kundens behov för att ge högsta funktionalitet, skalbarhet och flexibilitet. I erbjudandet ingår systemdesign, projektledning, installations- och driftsättningstjänster samt utbildning av kund. 24/7 jour, service och support erbjuds med egen personal via avtal eller som avropad tjänst.

OPERATIONS

Experter på bevaknings- och personskyddstjänster samt parkeringsövervakning. Operations erbjudande har fokus på anpassade bevaknings- och skyddstjänster utifrån kundens behov och verksamhetsområden och jobbar alltid i nära samverkan med kunden. Genom egen bevakningspersonal, erfarna affärschefer och fortlöpande utbildning av medarbetarna är det divisionens mål att erbjuda den bästa, mest moderna och mest kundanpassade bevakningstjänsten på marknaden. Operations driver utvecklingen av bevakningsbranschen och kombinerar leverans av tjänster med hög servicenivå och innovativa lösningar där teknik och digitala produkter alltid nyttjas till sin fulla potential.

Samtliga verksamhetsområdet kan operera på nationell basis och för specifika kunder och i särskilda projekt opererar koncernen även internationellt. Antingen med egen personal eller genom koncernens starka och heltäckande partner nätverk. Vårt geografiska fokusområde är Norden men vi följer våra kunder globalt där vi kan göra skillnad och bidra till utveckling.

MÅLGRUPPER

Våra prioriterade målgrupper är samhällsbärande organisationer, kritisk infrastruktur, samt större offentliga och privata kunder där säkerhet är en prioriterad och viktig del av den dagliga verksamheten. Befintliga kunder finns framför allt inom segmenten kritisk infrastruktur, tech, fastighet, transport, offentlig sektor, industri- och tjänsteföretag, hotell och evenemangsverksamhet samt till privatpersoner med särskilda säkerhetsbehov.



NORDIC LEVEL GROUP

Our mission

– Enabling our clients to live a levelled life.



MARKNADSÖVERSIKT

SÄKERHETSMARKNADENS DRIVKRAFTER

Den nordiska säkerhetsmarknaden har redan de senaste åren växt i en hög takt. I och med omvärldens snabba förändring och senaste tidens utmaningar förväntas marknaden växa exponentiellt de kommande åren. Den huvudsakliga drivkraften är digitaliseringen som bidrar till ökat värdeskapande för dem som vågar utmana branschens gamla metodik och teknik. Samtidigt har digitaliseringen skapat en ny typ av kritisk infrastruktur av skyddsvärde, som dagens samhälle är helt beroende av för att kunna fungera.

Vi ser också att både den upplevda och faktiska otryggheten ökar och den organiserade brottsligheten utgör ett existentiellt hot mot samhället. Polisen, ledande akademiker och de finansiella institutionerna är eniga om att detta måste adresseras. Vår bransch har en viktig roll att spela då vi kan öka både den upplevda och faktiska säkerheten i samhället och därmed frigöra tid för våra myndigheter att fokusera på sin kärnverksamhet. Det ger en positiv effekt då vi kan bidra till att minska samhällskostnaderna och bidra till ökad trygghet i samhället i stort.

ÖKANDE SÄKERHETSKRAV

Kraven på skydd av materiella och immateriella värden ökar både i Sverige och internationellt. Företag, organisationer och offentlig förvaltning höjer säkerhetsfrågornas prioritet och sätter dem i ett bredare och alltmer omfattande perspektiv än tidigare. Säkerhetsfrågorna lyfts i många organisationer och företag upp till högsta ledningsnivå. Detta är ett trendbrott under den senaste tiden vilket medför att större investeringar och ökade budgetar frigörs till marknaden under kommande år.

Säkerhet har snabbt blivit en viktig och prioriterad fråga för alla verksamheter, men även för individen. Detta driver nya lagar och regleringar vilka ofta innebär mer omfattande krav avseende förebyggande säkerhetsarbete. Ny lagstiftning för bl a. GDPR, Säkerhetsskydd och Visselblåsning påskyndar utvecklingen på marknaden och skapar förutsättning för nya tjänster och produkter.

De externa kraven drivs även av att samhället förändras och nya tekniska förutsättningar utvecklas. För kunderna tar sig detta uttryck i ökade krav på flexibla, framtidssäkra och skalbara produkter och tjänster, både funktio-

nellt och finansiellt. Kundernas krav på leverantörer som ser helheten och har förmåga att erbjuda kvalitativa helhetslösningar och flexibelt leverera, finansiera och underhålla skalbara kundanpassade säkerhetslösningar ökar.

Säkerhetsbranschen har en viktig roll att fylla för att skapa ett säkert och tryggt samhälle. Branschen behöver utvecklas för att utgöra ett naturligt komplement till våra myndigheter och kraven på kvalitativa tjänster och lösningar ökar under kommande år. I samband med att samhället transformeras och upplevd och faktisk otrygghet ökar behöver myndigheterna fokusera på sin kärnverksamhet och här öppnar möjligheterna för privata aktörer att fylla en viktig funktion. LEVEL som säkerhetsskoncern står efter vår transformation under 2021/2022 med en bred affärsmix mycket väl rustade för att ta ett stort ansvar för att vara med och skapa ett tryggt och säkert samhälle.

MARKNADSUTSIKTER

De senaste årens omfattande ökning av terrordåd, hot och krav på säkring av både materiella och immateriella värden har på ett markant sätt satt fokus på säkerhetsfrågor i ett bredare och mer omfattande perspektiv än tidigare. Även ökningen av antalet brott och den upplevda otryggheten i samhället gör att såväl privatpersoner som företag och organisationer är beredda att investera mer än tidigare i exempelvis säkerhetsteknik.

Denna utveckling bidrar till en växande marknad. Säkerhetsfrågor har fått ökad prioritet och lyfts upp till högsta ledningsnivå i företag och organisationer. Nya lagar och regleringar innebär samtidigt mer omfattande krav på företag avseende förebyggande och förekommande säkerhetsarbete. Mönstret är detsamma både i Sverige och internationellt.

För kundernas del tar sig detta uttryck i ökade krav på kostnadseffektiva, flexibla, framtidssäkra och skalbara produkter och tjänster.

Bolaget gör bedömningen att marknaden för IP-baserade integrerade säkerhetssystem innebär goda affärsmöjligheter för specialiserade systemintegratörer. Specialistkompetens parat med kunskap om verksamhet, utmaningar och behov inom valda kundgrupper och branschsektorer ger LEVEL goda möjligheter att ta en betydande del av denna marknad.

SÄKERHETSTÄNKANDE

Kundernas interna och myndigheters externa krav på skydd av materiella och immateriella värden ökar både i Sverige och internationellt. Företag, organisationer och offentlig förvaltning höjer säkerhetsfrågornas prioritet och sätter

dem i ett bredare och ett allt mer omfattande perspektiv än tidigare.

De externa kraven kommer av nya lagar och regleringar vilka ofta innebär mer omfattande krav på företag avseende förebyggande och förekommande säkerhetsarbete. För kunderna tar sig detta uttryck i ökade krav på flexibla, framtidssäkra och skalbara produkter och tjänster, både funktionellt och finansiellt.

Trenden att efterfråga och köpa säkerhetsfunktion snarare än produkt har förstärkts ytterligare. Kundernas krav ökar på leverantörernas förmåga att flexibelt leverera, finansiera och underhålla en funktion anpassad till behovet och som samtidigt är skalbar. Genom dessa krav framstår behovet av en heltäckande säkerhetspartner i enlighet med LEVEL strategi som allt tydligare

KOSTNADSMEDVETENHET OCH SAMVERKAN

Kundernas fokus på hur säkerhetssystem och övriga verksamhetssystem samverkar för bästa funktionalitet, pris och prestanda blir allt tydligare. Långsiktigt hållbar totalkostnad är en av nyckelfaktorerna som idag har större betydelse än tidigare när företag utvärderar investeringar i nya säkerhetsfunktioner.

Likt IT-branschen flyttas nu fokus mot att maximera säkerhetssystemens effektivitet och värde för verksamheten genom integration och innovation. Utveckling kräver leverantörer som genom specialistkompetens och kunskaper om kundens verksamhet kan erbjuda anpassade lösningar för största värdeskapande. LEVEL strategi och val av plattformar där kunden kan välja säkerhet som tjänst, som integrerad helhetslösning eller som enskild behov anpassad modul ligger i direkt linje med detta.



NORDIC LEVEL GROUP

47 språk i koncernen
+556% nya medarbetare under året

RISKHANTERING

Nedan anges några av de riskfaktorer som kan få betydelse för Nordic LEVEL Group framtida utveckling. Dessa är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Bolaget och skall inte ses som en uttömmande redogörelse utan endast som exempel.

Beskrivningar av Nordic LEVEL Group verksamhet med marknadsförutsättningar och inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar samt på externa källor. Sådana beskrivningar är till sin natur behäftade med osäkerhet som Nordic LEVEL Group inte kan råda över, varför inga garantier kan lämnas att det som beskrivs i årsredovisningen är korrekt eller kommer att inträffa. Nordic LEVEL Group kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Bolagets kontroll. Vid en bedömning av Nordic LEVEL Group framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk, innebärande att en investerare kan förlora delar av eller hela sin investering.

FINANSIELLA RISKER

Koncernens främsta finansiella riskfaktorer är likviditetsrisk, kapitalrisk och kreditrisk. Koncernen hanterar likviditets- och kapitalriskerna genom att säkerställa att det finns tillräckligt med likvida medel genom en kontinuerlig prognostisering av kassaflöden samt i övrigt ha tillgänglig finansiering genom avtalade och nya kreditfaciliteter. Planeringen omfattar alla koncernens enheter och uppdateras löpande. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Kreditrisken hanteras primärt genom att kreditupplysning görs på nya kunder samt att förfallostrukturen i kundfordringar bevakas systematiskt. Se även not 4. Vidare utgör att Koncernen inte når operativ lönsamhet och ett positivt operativt kassaflöde under överskådlig tid en finansiell risk, som kan påverka aktuella och nya kreditfaciliteter.

TEKNISK UTVECKLING

Branschen har genomgått en rad stora teknologiska förändringar och denna utveckling förväntas fortsätta framgent. Detta innebär att det ställs stora krav på de aktörer som vill ligga i framkant av utvecklingen. Skulle bolaget inte besitta den kompetens eller de finansiella resurser som krävs för att ligga i fas med den teknologiska utvecklingen kan detta utgöra ett hot för Nordic LEVEL Group då detta skulle innebära en försvagad konkurrenssituation.

AVTALSRIKTER

I branschen är det praxis att vissa avtalsrelationer inom främst projekt ingås med fast pris. Detta kan innebära en risk om parterna har olika uppfattning om vad som överenskommit vilket kan leda till kostsamma tvister och/eller skadade kund- och leverantörsrelationer. Om detta skulle inträffa kan det påverka verksamheten negativt.

GARANTIER OCH SERVICEAVTAL

Bolaget lämnar sedvanliga garantier vid försäljning av hård- och mjukvara integrerade till systemlösningar. Bolaget löper därmed risk att behöva utföra kompletterande arbete eller ersätta produkter om inte avtalad funktionalitet kan skapas eller vidmakthållas.

FÖRVARV OCH INTEGRERING AV NYA VERKSAMHETER

Nordic LEVEL Group arbetar löpande för att effektivisera Bolagets verksamhet genom att se över organisationen och affärsmix. Detta kan innebära att Nordic LEVEL Group finner det lämpligt och önskvärt att såväl förvärva som avyttra verksamheter, vilket är förenat med risk. Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer tills de är helt strukturerade och integrerade i Nordic LEVEL Group strategi, verksamhet, organisation och kultur. Dessa risker kan bland annat vara okända bolagsspecifika risker eller att kunder, viktiga partners och/eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget. Därtill finns det en risk att den nya verksamheten inte kan integreras på ett effektivt sätt på grund av teknologi, tidspress, inlärningsprocesser etc., vilket kan bidra till förväntade synergieffekter inte uppnås. Därutöver finns risk för att de antaganden avseende marknadsandelar och affärsvolymerna som förvärven bygger på inte infrias. Ovanstående riskerar påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

KONJUNKTURKÄNSLIGHET

Nordic LEVEL Group är beroende av den allmänna konjunkturen. Vid en nedgång i konjunkturen kan det inte uteslutas att de produkter och tjänster som Nordic LEVEL Group tillhandahåller drabbas av en minskad efterfrågan. Vid en konjunkturedgång berörs främst nybyggnation och investeringar inom kommersiella fastigheter vilket skulle kunna minska att den betydande projektverksamhet som idag finns inom Technology. Vid en minskning kan risk finnas och att man inte kan ställa om verksamheten mot ökade serviceuppdag i den utsträckning som krävs för att bibehålla/nå lönsamhetsmålen.

ÖKAD KONKURRENS

Konkurrensen inom branschen där Nordic LEVEL Group verkar är relativt hård och förväntas inte avta utan snarare öka de kommande åren. Resultatet av detta kan leda till en ökad prispress.

TILLGÅNG TILL OCH BEROENDE AV KOMPETENT PERSONAL

I en teknikdriven systemintegratörsverksamhet har man ett kontinuerligt behov av rekrytering och utbildning, vilket ställer stora krav på Nordic LEVEL Group företagsledning och organisation. Att rekrytera kompetenta medarbetare till alla funktioner samt ledningspersoner som framgångsrikt kan integreras i organisationen är en förutsättning för att Bolaget ska kunna utvecklas positivt och med lönsamhet. I det fall Nordic LEVEL Group inte lyckas behålla eller rekrytera kompetenta medarbetare kan det få en negativ inverkan på verksamheten och dess finansiella resultat.

RISK AVSEENDE BEROENDE AV NYCKELKUNDER

Nordic LEVEL Group har ett antal större kunder av sådan betydelse där ett avslut i samarbetet kan komma att påverka verksamheten negativt på ett märkbart sätt. Goda kundrelationer är följaktligen av stor betydelse för Bolagets verksamhet.

SPECIFIKA RISKER SOM TILLKOMMIT SEDAN 2022

Senare delen av året har de globala produktionskedjorna inte drabbats av lika mycket störningar som tidigare vilket skapat komponentbrist i viktiga insatsvaror. Detta har drabbat och riskerar till viss del att fortsätta drabba framförallt Koncernens Division Technology där vissa leveranser fortsatt kan riskera att försenas som en följd av komponentbrist. Koncernen söker motverka dessa risker genom viss ökad lageruppbyggnad av insatsvaror. Slutligen har den geo-politiska oron ökat dramatiskt, såväl globalt som i Europa, efter att Rysslands invasion av Ukraina påbörjades, vilket skapat ytterligare lager av risker, med svårbedömd långsiktig utveckling och stor osäkerhet i hur dessa nya risker kan hanteras.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, AKTIESTRUKTUR OCH AKTIENS UTVECKLING 2022

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Nordic LEVEL Group ("LEVEL") har per den 31 december 2022, 110 707 643 (75 066 236) aktier utestående, varav 17 456 604 avser aktier tecknade under den sista inlösenperioden för teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 under december 2022, motsvarande ett aktiekapital om 110 707 236 (75 066 236) SEK, varav 17 456 604 SEK avser tecknat men ej registrerat aktiekapital, vilket motsvarar de aktier som tecknades under december 2022. De aktier som tecknades genom teckningsoptioner under december 2022 registrerades hos Bolagsverket i januari 2023. Aktiens kvotvärde är 1,00 (1,00) SEK. Varje aktie berättigar till en röst vid LEVELs årsstämma och ger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Vid utgången av 2022 finns inga avtal som begränsar rätten att överlåta aktier.

UTESTÅENDE OPTIONER

Efter den sista teckningsperioden för teckningsoptionsprogrammen TO3 och TO4 i december 2022 återstår inga utestående optioner i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

LEVELs policy är att den framtida utdelningen i Bolaget skall ligga i linje med motsvarande bolag på den svenska marknaden.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT EMITTERA AKTIER

På den extra bolagsstämman den 18 november 2022 beslutades att ge bolagets styrelse bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om en ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Bemyndigandet omfattade emissioner av aktier motsvarande totalt högst 20 procent av det vid tidpunkten för den extra bolagsstämman registrerade aktiekapitalet i Bolaget, vilket motsvarar 18 650 207 nya aktier. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt var att emissioner ska kunna ske för att bolaget ska kunna genomföra förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter samt vid behov kunna finansiera investeringar och initiativ för fortsatt tillväxt och säkerställa rörelsekapital för fortsatt tillväxt och expansion av verksamheten. Emission ska ske på marknadsmässiga villkor med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning. Bemyndigandet gäller fram till nästa ordinarie årsstämma i Bolaget.

Styrelsen nyttjade ej möjligheten under 2021 och 2022 att emittera aktier som gavs genom bemyndigandet på årsstämman den 28 maj 2021.

HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ First North Growth Market under kortnamnet LEVEL. Vid årets början stod aktiekursen i 2,42 kr, vid årets sista handelsdag var kursen 1,78 kr. Marknadsvärdet var per årets slut 197,0 (187,7) MSEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

LEVEL hade 2 523 aktieägare per den 30 december 2022. Tabellen nedan visar bolagets tio största ägare per den 30 december 2022.

Aktieägare	Andel	Antal Aktier
Berdt Jansson Invest AB	18,7 %	17 429 929
Tailor Hill EQTY AB	15,8 %	14 748 058
M2 Asset Management AB, M2 Capital Management AB	9,5 %	8 849 178
Visiren AB	6,8 %	6 321 000
Alexander Hultgren, inkl bolag	5,7 %	5 286 717
Thomas Lundin, inkl bolag	3,5 %	3 251 695
Torbjörn Christiernsson, inkl bolag	2,8 %	2 624 360
Jesper Arkinge, inkl bolag	2,7 %	2 561 409
Martin Börsvik	2,3 %	2 150 039
Anders Eklund	2,1 %	1 942 639
Resterande Aktieägare	33,1 %	30 901 015
Totalt antal aktier per 30 december 2022		93 251 039

Enligt LEVELs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter. LEVELs styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

STYRELSE

SAMIR TAHA

Styrelseordförande sedan 2022

Född 1970

Grundare av AROS Bostadsutveckling AB samt verksam som entreprenör och investerare. Tidigare bl.a. verksam som revisor och finanskonsult på Arthur Andersen, VD och ägare av Scarena samt verksam i media och reklambranschen, bl a som VD för en reklambyrå.

Utbildning

Civilekonomexamen från Uppsala universitet samt diplomerad varumärkesstrateg, RMI-Berghs School of Communications.

Övriga uppdrag

Ordförande i Awardit AB (publ.) samt ledamot i och Ordförande för Investeringskommittén för Aros Bostadsutveckling AB (publ.) samt där tillhörande koncernbolag. Styrelseledamot i de helägda bolagen Visiren AB, Emiren AB samt Sultanen Invest AB med deras tillhörande koncernbolag. Även styrelseledamot av Proptech Farm Invest, Mobila Doktorn, EaTable, och Out of Home. Ledamot av Palmyra Invest SL, och O3 Properties SL.

Avslutade uppdrag

–

PETER BORSOS

Styrelseledamot sedan 2022

Född 1969

Verksam som rådgivare och investerare. Tidigare bl a kommunikationsdirektör för Telia och kommunikationsdirektör för Swedbank samt vice VD för Ålandsbanken.

Utbildning

Ekonomie Magister Nationalekonomi (Örebro Universitet, Freie Universität Berlin och University of Massachusetts).

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i Awardit AB och Techbuddy International Holding.

Avslutade uppdrag

–

THOMAS LUNDIN

Styrelseledamot sedan 2022 samt tidigare 2017-2021

Född 1960

Thomas har över 20 års erfarenhet av VD- och styrelseuppdrag och erfarenheterna omfattar VD och koncernchef för Nordic LEVEL Group, ENACO Group, VD för Caverion Sverige, G4S Sverige (numera Avarn Security), Bravida Fire & Security och Synerco.

Utbildning

MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande News55 (publ.) samt styrelseledamot i Herex Nordic, ENACO Group och SSF Service.

Avslutade uppdrag

Styrelseordförande i Herex Nordic AB samt medlem i advisory board för Danske Bank Sverige.

DANIEL SKALIN

Styrelseledamot sedan 2021

Född 1980

Daniel Skalin är idag VD för NVBS Rail AB. Tidigare verksam som VD NVBS Infra AB, Sales Director på Goertek och Sales Director på AAC Acoustic Technologies. Han har 10 års erfarenhet av eget bolagsbyggande (NVBS Gruppen, Level, Tags IT, N-Tek) samt 15 år av strategiskt försäljningsarbete.

Utbildning

Uppsala universitet, BEc, Economics. Högskolan i Gävle, BBA, Industrial Engineering and Management.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande Tailor Hill AB, Tags IT AB, N-Tek Stockholm AB, Tailor Hill EQTY AB.

Avslutade uppdrag

Styrelseordförande NVBS Projekt AB, NVBS Infra AB, NVBS Anläggning AB.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALID	OBEROENDE
Samir Taha	Styrelseordförande	1970	2022	Nej ⁽¹⁾
Peter Borsos	Styrelseledamot	1969	2022	Ja
Thomas Lundin	Styrelseledamot	1960	2022	Ja
Daniel Skalin	Styrelseledamot	1980	2021	Nej ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Ej oberoende Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

JÖRGEN LUNDGREN

CEO sedan 2022

Född 1967

Jörgen har sin bakgrund inom bank, försäkring och fastigheter där han har mångårig erfarenhet från ledande befattningar, så som CEO för Annehem Fastigheter AB, Fastighets AB Norrporten och Solnaberg Property AB. Jörgen har även erfarenheter av ledande befattningar inom Danskebank och Nordea.

Utbildning

Civilekonom

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Aros Bostadsutveckling AB, styrelseordförande Hedern Fastigheter Holding AB, styrelseordförande i Gretabo Intressenter AB.



ANN-SOFIE BJÖRKLUND

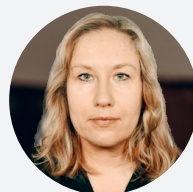
CFO sedan 2022

Född 1969

Ann-Sofie har över 20 års erfarenhet av ledande befattningar som controller och CFO tex. Humana affärsområde Individ och Familj, Sanoma Utbildning samt Seccredo AB.

Utbildning

Bachelor of Science in Business Administration and Economics, Stockholms universitet



JESPER ARKINGER

CCO

Född 1976

Jesper Arkinger ansvarar för tillväxt, förvärv, strategier och utveckling av kundupplevelse. Jesper har över 20 år i säkerhetsbranschen och är en av grundarna av Nordic LEVEL Group. Jesper kommer från tidigare roller Global säkerhetschef för Spotify, Security Advisor försvarskoncernen SAAB, säkerhetschef Kriminalvården, samt Business developer på G4S.

Utbildning

Bachelor of Science – Security Management and Computer Science



MIKAEL PETTERSSON

Head of Technology sedan 2021

Född 1965

Mikael Pettersson har över 15 års erfarenhet från ledande befattningar i branschen. Tidigare befattningar inkluderar bl a affärsområdeschef för brandskydd hos Niscayah, försäljningsdirektör för Tunstall samt CEO i Niscayah och AGIS Fire & Security. Tidigare Business Area Manager i Caverion Sweden AB och CEO i Hoist Energy AB.

Utbildning

Automat ingenjörsutbildning från Wenströmska Gymnasiet.



JOSEF DARBO

Head of Operations sedan 2021

Född 1982

Har 20 års gedigen erfarenhet från säkerhetsbranschen där han varvat roller inom teknik- och bevakningssegmenten de senaste 10 åren i ledande befattningar. Josef har bl. tidigare verkat som VD/CEO Nordic Level Security AB och före det 18 år bl a. som regionchef & teknikchef för G4S och Avarn Security Sverige.

Utbildning

IHM Business School



ANNA ABELT

CHRO sedan 2021

Född 1971

Leder det prioriterade arbetet med att utveckla och stärka företagskultur och värderingar. Anna har mångårig erfarenhet från ledande HR befattningar i bolag inriktade på kritisk infrastruktur. Hon har en bred kompetens och en lång erfarenhet av att utveckla HR funktioner. Hennes erfarenhet hämtar hon från motsvarande roller i bolag som bland annat Bäckströms och Byggonomen. Anna kommer närmast från rollen som HR chef i NVBS koncernen, men har även erfarenhet från både branscher såsom Säkerhet, IT och Hospitality.

Utbildning

Södertörns högskola, FEI Företagsekonomiska Institutet och Örebro universitet – Arbetsmiljörätt



PER GEIJER

Head of Advisory sedan 2022

Född 1970

Per har över 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom säkerhetsområdet, både som leverantör och beställare. Han har gedigen kunskap kring såväl säkerhet som arbetsmiljö och har bland annat forskat kring hot och våld i arbetslivet vid Arbetsmiljöverket. Per kommer närmast från rollen som säkerhetschef vid Svensk Handel.

Utbildning

Fil. kand. i psykologi – personal, arbete och organisation, Stockholms Universitet



JALAL ANABTAWI

CEO, Corepart

Född 1987

Jalal har arbetat med ledarskap i olika befattningar sedan 2009 och kommer senast från rollen som försäljningschef på mobiloperatören 3. I säkerhetsbranschen sedan 2016 och före det verksam i telekombranschen i olika befattningar i ca 10 år.

Utbildning

Handelsgymnasiet



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

2022

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic LEVEL Group AB organisationsnummer 556291-7442, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Nordic LEVEL Group AB bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Sundbybergs kommun, Stockholms län.

VERKSAMHET

Nordic LEVEL Group AB ett publikt bolag noterat på NASDAQ First North Growth Market. Företagsgruppen grundades 1989 och finns representerad i Sverige (Stockholm, Göteborg och Skellefteå). Vid utgången av räkenskapsåret 2022 hade koncernen 416 anställda.

LEVEL är en modern säkerhetskoncern som erbjuder den nordiska marknaden en heltäckande portfölj av kvalificerade säkerhetstjänster, system och produkter. Erbjudandet innefattar som exempel kvalificerad säkerhetsrådgivning, systemdesign, leverans av modern säkerhetsteknik, övervakning och operativa tjänster som personskydd, bevakning- och parkeringstjänster. Verksamheten är operativ 24/7, året runt, med ständig beredskap. En företagskultur i världsklass, kontinuerlig kompetensutveckling, certifieringar och auktorisationer är viktiga hörnstenar i bolagets verksamhet, men viktigast av allt är bolagets medarbetare. Bolagets mål är att inom samtliga verksamhetsområden erbjuda marknadsledande kompetens, kvalitet och effektivitet för att skapa trygghet och säkerhet i samhället och skydd av människor och tillgångar.

MARKNAD

LEVEL är verksamt på hela säkerhetsmarknaden och levererar kompletta helhetslösningar. Huvuddelen av tjänsterna levereras i egen regi men som stöd finns ett partner nätverk med kompletterande spetskompetens. System och produkter tillhandahålls från noga utvalda och ledande samarbetspartners och tillverkare och anpassas efter kundernas specifika behov. Bolaget tillhandahåller även beredskap 24/7, larmcentrals- och SOC-tjänster, service och support.

Prioriterade målgrupper är samhällsbärande organisationer, kritisk infrastruktur, samt större offentliga och privata kunder där säkerhet är en prioriterad och viktig del av den dagliga verksamheten. Befintliga kunder finns framför allt inom segmenten kritisk infrastruktur, fastighet, transport, offentlig sektor, industri- och tjänsteföretag samt inom hotell och evenemangsverksamhet och utöver detta levererar LEVEL även tjänster till privatpersoner.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Koncernens verksamhet organiseras genom tre segment där samverkan ger en unik möjlighet att leverera heltäckande och skräddarsydda säkerhetslösningar för bolagets prioriterade målgrupper.

ADVISORY

Specialistkompetens inom företags-, person- och familjesäkerhet. Advisory tillhandahåller säkerhetsrådgivning såväl proaktivt som reaktivt genom kompetenta medarbetare med erfarenhet från polisiära och militära specialförband och näringslivet. Advisory erbjuder screening, utredningar, bakgrundskontroller, analys, cybersäkerhet, omvärldsbevakning, utbildningar, incidentstöd och krisledning. Advisory har även säkerhetsklassade service-tjänster för hem och kontor.

TECHNOLOGY

Systemintegration-, produkt- och etableringsspecialister av marknadsledande tekniska säkerhetslösningar inom brand, lås, inpassering, kameraövervakning, perimeter- och inbrottsskydd. Technology tillhandahåller digitala och tekniska system och produkter inklusive tjänster som integreras i heltäckande säkerhetssystem eller som separata lösningar anpassade till kundens behov för att ge högsta funktionalitet, skalbarhet och flexibilitet.

I erbjudandet ingår systemdesign, projektledning, installations- och driftsättnings- och servicetjänster samt utbildning av kund. 24/7 jour, service och support erbjuds med egen personal via avtal eller som avropad tjänst.

OPERATIONS

Framtidssäkrade bevaknings- och personskyddstjänster samt parkeringsövervakning. Operations erbjudande har fokus på anpassade bevaknings- och skyddstjänster utifrån kundens behov och verksamhetsområden och jobbar alltid i nära samverkan med kunden. Genom egen bevakningspersonal, erfarna affärschefer och fortlöpande utbildning av medarbetarna är det divisionens mål att erbjuda den bästa, modernaste och mest kundanpassade bevakningstjänsten på marknaden. Operations driver utvecklingen av bevakningsbranschen och kombinerar leverans av tjänster med hög servicenivå och innovativa lösningar där teknik och digitala produkter alltid nyttjas till sin fulla potential.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Den 5 januari meddelades att koncernen tillförts ca 6,8 MSEK i kapitaltillskott genom de teckningsoptioner av serierna TO3 Och TO4 som under december 2021 använts för att teckna nya aktier.

Den 3 februari meddelades att LEVEL tecknat en avsiktsförklaring om förvärfv av Corepart AB, ett snabbväxande och lönsamt bolag och en innovatör inom säkerhetsbranschen som baserar sin verksamhet på en tjänstebaserad affärsmodell, Security as a Service (SaaS). Genomförandet av affären villkorades av godkännande på en extra bolagsstämma. Kallelse till extra bolagsstämma publicerades i samband med tecknandet av aktieöverlåtelseavtal 2022-04-08 och tillträde genomfördes 2022-05-12.

Den 16 februari meddelades att LEVEL refinansierat tidigare kortfristiga lån i Danske Bank och Erik Penser Bank med ett nytt långfristigt lån i Marginalen Bank. Det nya lånet löper på två år med en fast ränta på 6 procent och femårs amorteringstid. Den nya lånestrukturen sänker koncernens finansieringskostnader med ca 0,9 MSEK på årsbasis och förbättrar dess fria kassaflöde genom längre amorteringstid.

Den 1 april meddelades att LEVEL fullbordat förvärven av Svensk Evenemangssäkerhet AB ("SES"). SES konsolideras från den 1 april och ingår i Koncernens division Operations.

Den 6 juli meddelades att koncernen tillförts ca 0,6 MSEK i kapitaltillskott genom de teckningsoptioner av serierna TO3 och TO4 som under juni 2022 använts för att teckna nya aktier.

I augusti meddelades att Koncernen startar ett nytt bolag inom området Cyber Security. Det nya bolaget som kommer att ingå i Koncernens division Advisory ska positioneras som den föredragna partnern till nordiska SMB och Large Enterprises. Verksamheten fokuserar på att minimera organisationers exponering för cyberhot och att stärka sina skydd inom cybersäkerhet.

Den 3 oktober meddelades att Koncernens Operations inte kommer att förlänga avtalet med kontraktet med Trafikförvaltningen i Stockholm avtal avseende bevakningstjänster för Storstockholms Lokaltrafik, SL. Uppdraget, som startade den 1 april 2019, innefattar en löptid om totalt fyra år med en option på ytterligare två år. Avtalet har genererat en årlig omsättning om ca 48 MSEK för koncernen med negativ lönsamhet. Trafikförvaltningen har efter Nordic LEVEL Groups begäran beslutat att ej påkalla optionen. Detta innebär att avtalet upphör 31 mars 2023.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Den 14 oktober meddelades att Koncernen tecknat en avsiktsförklaring att förvärva IP Security Scandinavia AB. Efter rapportperiodens utgång, den 26 januari, meddelades att denna förvärvsprocess avbrutits, se nedan.

Den 18 november genomfördes en extra bolagsstämma där det beslöts att bemyndiga Bolagets styrelse att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier motsvarande högst 20 procent av aktiekapitalet vid dagen för bolagsstämman.

Den 23 december meddelades att Koncernen genomför planerade förändringar i koncernledningen, där styrelseordförande Jörgen Lundgren tillträder rollen som ny koncernchef och nuvarande koncernchef Thomas Lundin, övergår till rollen som arbetande styrelseledamot med främsta uppgift att arbeta med bolagets strategiska utveckling och tillväxt. I samband med bytet av koncernchef tar nuvarande vice styrelseordförande Samir Taha, över som styrelseordförande. Förändringen genomförs den 1 januari 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 4 januari meddelades att koncernen tillförs ca 20,4 MSEK i kapitaltillskott genom de teckningsoptioner av serierna TO3 Och TO4 som under december 2021 använts för att teckna nya aktier. Detta var den sista teckningsperioden för TO3 och TO4 och efter denna aktieteckning uppgår antalet aktier till 110,7 miljoner.

Den 26 januari meddelades att den pågående förvärvsprocessen av IP Security Scandinavia AB har avbrutits, då det nu visat sig att man står för långt ifrån varandra avseende några för parterna kritiska punkter.

Den 24 april meddelades att styrelsen för LEVEL beslutat att föreslå stämman en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner om ca 83,0 MSEK före emissionskostnader. För ytterligare info se avsnittet finansiell ställning och kassaflöde.

KONCERNFÖRHÅLLANDE

Den operativa verksamheten bedrivs genom tre segment Advisory, Technology och Operations. Koncerngemensamma funktioner är samlade inom moderbolaget samt dotterbolaget Nordic LEVEL Services Group AB. I Advisory ingår dotterbolagen Nordic LEVEL Security Advisory AB, Nordic LEVEL Advisory AB, Actsec Security AB, Nordic LEVEL Facility Services AB samt Nordic LEVEL Cyber Security AB, samtliga med kontor i Solna. I Technology ingår dotterbolagen Nordic LEVEL Technology AB och Larmteknik i Stockholm AB med kontor i Sundbyberg och Göteborg, Nordic LEVEL Access Solution AB med kontor i Göteborg, AC Säkerhet Nord AB med kontor i Skellefteå samt Corepart AB med kontor i Järfälla. I Operations ingår dotterbolagen Nordic LEVEL Secure Solutions AB, Nordic LEVEL Security AB, Nordic LEVEL Parking AB, Svensk Evenemangssäkerhet AB samt Svensk Evenemangssäkerhet Stewards AB samtliga med kontor i Solna. I koncernen ingår också det vilande bolaget Confidence International Management AB. Samtliga av koncernens dotterbolag är helägda förutom Nordic LEVEL Cyber Security som ägs till 75 %.

Moderbolag i koncernen är Nordic LEVEL Group AB (publ) org. nr 556291-7442.

ÄGARSTRUKTUR

LEVEL har per den 31 december 2022 93 251 039 (69 276 368) utestående aktier, motsvarande ett aktiekapital om 93 251 039 (69 276 368) SEK. Därtill registrerades i början av januari ytterligare 17 456 604 aktier som tecknats under

den sista teckningsperioden för teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 under december 2022. Då tillfördes också ytterligare 17 456 604 SEK i aktiekapital. Efter december 2022 finns inga utestående optioner i Bolaget. Aktiens kvotvärde är 1,00 (1,00) SEK. Antalet aktieägare var vid årsskiftet 2 523 (3 072) stycken. De fem största ägarna svarade tillsammans för 54,3 (53,1) % av kapital och röster.

Se vidare separat avsnitt:

Ägarförhållanden, aktiestruktur och aktiens utveckling 2022

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 410,4 (227,5) MSEK en tillväxt på 80,4 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Motsvarande organiska tillväxt för jämförbara enheter blev 20,1 procent.

Omsättningen för Technology uppgick till 261,3 MSEK, en ökning med 127,8 MSEK motsvarande 95,8 procent, varav den organiska tillväxten uppgick till 43,0 MSEK motsvarande 33,7 procent. Omsättningen för Advisory uppgick till 24,1 MSEK. Omsättningen för Operations uppgick till 129,0 MSEK. Eftersom Advisory och Operations endast konsoliderades i koncernen under perioden maj-december 2021 har ingen jämförelse med helårsomsättningen gjorts.

Koncernens justerade rörelseresultat (EBITDA) för perioden uppgick till -7,7 (-6,4) MSEK och justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -20,4 (-13,5) MSEK. Rapporterat rörelseresultat (EBITDA) för perioden uppgick till -17,3 (-13,7) MSEK och rapporterat rörelseresultat (EBIT) uppgick till -72,4 (-20,8) MSEK. De justerade rörelseresultaten är justerade för under perioden reserverade engångskostnader uppgående till 3,7 MSEK avseende bland annat avveckling av hyreskontrakt, 3,7 MSEK för avveckling av förlustkontrakt samt upplupna engångskostnader på 2,1 MSEK hänförliga till kostnader relaterade till koncernens varumärkesbyte. Justerad EBIT är dessutom justerad för under perioden beslutad nedskrivning av goodwill på 42,4 MSEK hänförlig till Operations. Under 2021 bokfördes engångskostnader uppgående till 7,3 MSEK hänförliga till integrationen av de i maj 2021 förvärvade enheterna. Periodens resultat efter skatt uppgick till -77,4 (-23,8) MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för Technology ökade med 12,9 MSEK jämfört med samma period föregående år och uppgick till 14,8 (1,9) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för Advisory uppgick till -0,8 (-1,7) MSEK för Operations uppgick EBITDA till -19,2 (-3,2) MSEK. Jämförelsen med 2021 inom parentes för Advisory och Operations inkluderar endast perioden maj-december.

Periodens resultat per aktie vid periodens utgång uppgick till -0,81 (-0,34) SEK. Resultat per aktie är detsamma före och efter utspädning.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDEN

Kassaflödet för perioden från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -20,1 (-12,8) MSEK och kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till -40,7 (-54,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,7 (20,4) MSEK och från finansieringsverksamheten uppgick till 56,8 (61,3) MSEK. Periodens kassaflöde blev -2,6 (27,1) MSEK.

Koncernen har vid periodens utgång räntebärande skulder om 110,5 (59,6) MSEK. De räntebärande skulderna innefattar leasingsskulder med 12,2 (14,2) MSEK, fakturabelåning med 17,8 (15,7) MSEK, upplåning från kreditinstitut med 16,7 (19,1) MSEK, uppskov med betalning av skatter och

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE



NORDIC LEVEL GROUP

avgifter med 63,8 (7,5) MSEK. Av de räntebärande skulderna är leasingskulden om 5,9 MSEK, 12,7 MSEK av upplåningen från kreditinstitut samt 4,2 MSEK av övriga långfristiga räntebärande skulder långfristig.

Det finns inga väsentliga skillnader mellan nominella värden och verkliga värden avseende räntebärande skulder.

Eget kapital uppgår till 124,3 (139,8) MSEK och soliditeten till 29 (48) procent.

Direkt efter årsskiftet i januari 2022 erhöles 6,8 MSEK i kapitaltillskott då utestående teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 inlöstes under teckningsperioden december 2021. I början av juli erhöles ytterligare 0,6 MSEK då utestående teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 inlöstes under teckningsperioden juni 2022. Under december genomfördes den sista teckningsperioden för de teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4, där ca 17,4 miljoner aktier tecknades, och koncernen tillfördes, efter rapportperiodens utgång i början av januari 2023, ett kapitaltillskott på ytterligare 20,4 MSEK, vilket är bokfört som tecknat ännu ej registrerat kapital och följaktligen ingår i det redovisade egna kapitalet per 2022-12-31. Efter registreringen av de nytecknade aktierna i januari 2023 har koncernen 110,7 miljoner aktier och inga utestående teckningsoptioner.

Koncernen har hos Skatteverket ansökt om och beviljats ytterligare anstånd för de uppskov med betalning av skatter och avgifter som medgavs under 2022, uppgående till totalt 57,8 MSEK. Detta skatteanstånd förfaller därmed till betalning under januari och februari 2024.

Den 24 april beslutade styrelsen om en partiellt säkerställd företrädesemission om 83 MSEK, som vid full teckning kommer att tillföra bolaget en nettolikvid om ca 76,4 MSEK. Företrädesemissionen är villkorat av godkännande av ordinarie bolagsstämma. Företrädesemissionen omfattas av emissionsgarantier och teckningsförbindelser, sammanlagt cirka 66,4 MSEK, motsvarande 80 % av totalt belopp. För emissionsgarantierna utgår en garantiprovision om 12 procent av garanterat belopp.

Vid fullt utnyttjande av i företrädesemissionen vidhängande teckningsoptioner kan bolaget tillföras ytterligare bruttolikvid 2024–2025 om högst ytterligare cirka 76 MSEK.

Med beaktande av koncernens finansiella ställning som den beskrivits ovan, de under året genomförda transaktionerna, pågående och nya kundavtal som tecknats och pressmeddelats under senare tid, den av styrelsen beslutade företrädesemissionen, den senaste kassaflödesprognosen, inklusive amorteringar av räntebärande skulder, anser styrelsen och företagsledningen att bolaget har tillräcklig tillgänglig likviditet för att driva verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna.

EMISSIONER OCH AKTIEKAPITAL

På extra bolagsstämma den 10 maj 2022 beslutades att genomföra en apportemission av 17 429 929 aktier som tecknades av Berndt Jansson Invest AB, den dåvarande ägaren till Corepart AB som delikvid för Koncernens förvärv av 100 procent av aktierna i Corepart AB. Se ovan under Ägarstruktur samt separat avsnitt Ägarförhållanden, aktiestruktur och aktiens utveckling 2022

Teckningsoptioner (TO) TO3 emitterades i samband med den företrädesemission som bolaget genomförde i januari 2021 och TO4 emitterades

i samband med det förvärv som genomfördes i maj 2021. Både TO3 och TO4 har fyra inlösenperioder fram till utgången av 2022, varav december 2021 var den andra. Under januari 2022 tillfördes aktiekapital på 5 790 Tkr genom inlösen av TO, och i juli ökade aktiekapitalet med 522 Tkr genom ytterligare inlösen av TO.

Sista teckning av TO sker i december 2022 och registrering av dessa aktier sker i januari 2023.

FINANSIELL RISKHANTERING

Bolaget hade per den 31 december 2022 extern finansiering uppgående till 110,5 (59,6) MSEK. Soliditeten uppgår till 29 (48) procent.

Bolagets huvudsakliga finansiella riskfaktorer är likviditetsrisk och kreditrisk. Likviditetsrisken hanteras genom kontinuerlig prognostisering av kassaflöden, samt att i övrigt ha tillgång till finansiering via avtalade kreditfaciliteter. Kreditrisken hanteras primärt genom att kreditupplysning görs på nya kunder samt att förfallostrukturen i kundfordringar bevakas systematiskt. Styrelsen erhåller månadsvis finansiell rapportering och säkerställer på så vis att bolagets finansiella situation är under kontroll, se vidare not 4.

TVISTER OCH RÄTSLIGA PROCESSER

Bolaget har inga pågående tvister eller rättsliga processer av väsentlig betydelse.

ANTAL ANSTÄLLDA

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda för 2022 uppgick till 272 (175), varav 50 (28) var kvinnor och vid periodens utgång uppgick antalet heltidsanställda till 416 (361).

MODERBOLAGET

I moderbolaget finns koncerngemensamma funktioner såsom koncernredovisning, verksamhetsutveckling samt hantering av koncernens kostnader för börsnotering och informationsflöde.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 6,2 (3,4) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -41,2 (-16,5) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 177,3 (154,0) MSEK, vilket innebär en soliditet på 60 (78) procent.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För rapportperioden är styrelsearvoden till samtliga ledamöter reglerade genom beslut på årsstämma 2022-05-20.

Koncernens styrelseordförande under perioden 2022-07-06 – 2022-12-31 och därefter koncernchef, Jörgen Lundgren, har av styrelsen uppdragits att under sin period som styrelseordförande genomföra ett operativt konsultuppdrag kopplat till finansiering och förvärvsprocesser. För detta arbete har Jörgen Lundgren, genom bolag, erhållit ett arvode om 171 kSEK.

Inga övriga transaktioner med närstående har skett under rapportperioden eller efter dess utgång.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har för närvarande inga incitamentsprogram som innefattar finansiella instrument.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen för varje ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig samt främja bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen skall vara maximerad och relaterad till den fasta lönen. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen. I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, skall konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Från tid till annan erbjuds verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare att delta i optionsprogram.

Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande, med undantag för de fall där det följer av reglerna i en generell pensionsplan (t.ex. den svenska ITP-planen).

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Frågor om lön och annan ersättning till ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter granskning av styrelsen. När det gäller verkställande direktörens lön och annan ersättning, fattas beslut av styrelsen.

Styrelsen föreslår att beskrivna riktlinjer även skall gälla för kommande verksamhetsår.

BOLAGSSTYRNING

Nordic LEVEL Group AB är ett svenskt publikt bolag med säte i Sundbyberg. Till grund för styrningen av koncernen ligger bland annat bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, regelverket för NASDAQ First North Growth Market samt andra tillämpliga lagar och regler.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har under 2022 haft 16 styrelsesammanträden. Viktiga ärenden som har behandlats av styrelsen under 2022 var, förutom godkännande av årsredovisning och delårsrapporter, förvärv, förberedande arbete inför extra bolagsstämmor och ordinarie bolagsstämma, fastställande av affärsplan och budget samt arbete med en rad andra strategiska frågor löpande under året.

MILJÖ

LEVEL övervakar regelverken på miljöområdet där verksamhet bedrivs för att säkerställa att samtliga för LEVEL tillämplbara och relevanta regler efterlevs, samt att verka för ständig reduktion av vår egen negativa påverkan på miljön. Alla aktiviteter som görs inom ramen för LEVEL verksamhet ska kännetecknas

av omtanke kring vår gemensamma miljö och återhållsamhet vid användande av icke förnyelsebara energikällor. Så långt möjligt, ska allt material som lämnar bolaget överlämnas till återvinning eller vara biologiskt nedbrytbart. Återhållsamhet ska iakttas när bolaget och dess personal förbrukar olika typer av energi eller andra miljöpåverkande resurser.

FRAMTIDSUTSIKTER

Säkerhetsmarknaden är en växande marknad och LEVEL skall som specialist på teknisk säkerhet vara kundernas prioriterade val där:

- » Säkerheten är verksamhetskritisk
- » Branschkunskap och spetskompetens krävs
- » Kunden behöver en partner som kan leverera heltäckande service 24/7
- » Kunden behöver en proaktiv partner i den ständigt pågående säkerhetsprocessen

Kundnöjdhet och partnerskap är nyckelord för all interaktion med våra kunder och detta ska etableras genom engagemang och nära samarbete vid varje kundkontakt. Målbilden för den kommande perioden är att stärka rörelseresultatet på koncernnivå genom ökad effektivitet och fokusering inom våra prioriterade målsegment, Kritisk infrastruktur, Fastighet, Hotel och konferensanläggningar samt Industri och tjänsteföretag. Lönsam tillväxt, högt personalengagemang och nöjda kunder är hörnstenar i vår utveckling.

Ytterligare förvärv som kompletterar den befintliga verksamheten kompetensmässigt eller geografiskt är fortsatt en del av bolagets långsiktiga strategi.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV VINSTMEDEL

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic LEVEL Group AB föreslår att de ansamlade vinstmedlen om 25 598 tkr överförs i ny räkning.

Vad beträffar koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat och balansräkningar, redovisning av eget kapital samt kassaflödesanalyser med tillhörande noter.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning	5	410 444	227 464
Övriga rörelseintäkter	5	2 249	1 145
Summa rörelsens intäkter	27	412 693	228 609
Rörelsens kostnader			
Direkta uppdragskostnader		-177 322	-85 563
Övriga externa kostnader	6	-54 427	-32 588
Personalkostnader	7	-198 266	-124 203
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	11, 12	-55 070	-7 091
Övriga rörelsekostnader		-	-
Summa rörelsens kostnader		-485 085	-249 445
Rörelseresultat		-72 392	-20 836
Finansiella intäkter		54	65
Finansiella kostnader		-4 069	-2 533
Finansiella poster - netto	8	-4 015	-2 468
Resultat före skatt		-76 407	-23 304
Aktuell skatt	9	-1 748	-488
Uppskjuten skatt	20	737	41
Årets resultat		-77 418	-23 751
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-77 180	-23 751
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-238	-
Resultat per aktie i genomsnitt före och efterutspädning, kr*	10	-0,92	-0,51
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	31	84 062 463	46 263 654
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		104 010 094	65 179 061
Antal utstående aktier vid årets utgång före utspädning		93 251 039	69 276 368
Antal utstående aktier vid årets utgång efter utspädning		110 707 635	93 449 104

* Resultat per aktie in genomsnitt beräknas på vägt genomsnitt antal aktier under perioden.



NORDIC LEVEL GROUP

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11	158 726	120 921
Övriga immateriella tillgångar	11	70 813	47 582
Inventarier	12	4 956	1 408
Nyttjanderättstillgångar	13	13 023	14 125
Summa anläggningstillgångar		247 518	184 036
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	7 961	4 036
Kundfordringar	16	74 813	33 713
Aktuella skattefordringar		1 796	1 114
Övriga kortfristiga fordringar	17	60 666	34 095
Likvida medel		30 417	33 011
Summa omsättningstillgångar		175 653	105 969
SUMMA TILLGÅNGAR		423 171	290 005

Belopp i KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		93 251	69 277
Ej registrerat aktiekapital		17 456	5 790
Övrigt tillskjutet kapital		217 574	191 244
Reserver		7 916	7 916
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-211 857	-134 439
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		124 316	139 788
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		24	0
Summa Eget Kapital		124 340	139 788
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	20	9 768	4 208
Leasingskuld	13, 18, 19	5 875	8 328
Övriga långfristiga räntebärande skulder	18, 19	4 163	-
Upplåning från kreditinstitut	18, 19	12 671	-
Summa långfristiga skulder		32 477	12 536
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	13, 18, 19	6 366	5 896
Upplåning från kreditinstitut	18, 19	3 996	37 792
Leverantörsskulder		46 695	21 649
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	18, 19	77 468	7 509
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	21	131 829	64 835
Summa kortfristiga skulder		266 354	137 681
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		423 171	290 005

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-72 392	-20 836
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	56 056	10 918
Erhållen ränta		54	65
Erlagd ränta		-4 242	-2 533
Betald skatt		419	-447
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-20 105	-12 833
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning/minskning varulager		-3 795	-2 628
Ökning/minskning rörelsefordringar		-40 047	-11 658
Ökning/minskning rörelseskulder		23 234	-27 433
Kassaflöde från den löpande verksamheten från kvarvarande verksamhet		-40 713	-54 552
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	35, 36	-16 223	20 035
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-3 048	-249
Försäljningar av materiella anläggningstillgångar		556	581
Kassaflöde från investeringsverksamheten från kvarvarande verksamhet		-18 715	20 367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Likvid från teckningsoptioner		7 386	2 947
Nyemission efter transaktionskostnader		-	56 219
Amortering av leasingskuld		-1 983	-3 982
Förändring fakturabelåning		431	3 435
Upptagna lån		77 538	32 781
Amortering av lån		-26 538	-30 125
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för kvarvarande verksamhet		56 834	61 275
Periodens kassaflöde		-2 594	27 090
Likvida medel vid periodens början		33 011	5 921
Likvida medel vid periodens slut		30 417	33 011
Räntebärande nettoskuld			
Likvida medel		30 417	33 011
Räntebärande skulder		-110 539	-53 629
Total nettoskuld		-80 122	-20 618



NORDIC LEVEL GROUP

KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

Belopp i KSEK

Belopp i KSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Eget Kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	23 257	0	92 381	7 916	-118 400	5 154		5 154
Årets resultat och tillika summa total resultat					-23 792	-23 792		-23 792
Transaktioner med aktieägare								
Minskning av aktiekapital	-7 753				7 753	0		0
Nyemission	31 415		24 218			55 633		55 633
Apportemission	19 962		75 798			95 760		95 760
Inlösen teckningsoptioner	2 396	5 790	1 535			9 721		9 721
Transaktionskostnader nyemission			-2 688			-2 688		-2 688
Utgående balans per 31 december 2021	69 277	5 790	191 244	7 916	-134 439	139 788	0	139 788
Ingående balans per 1 januari 2022	69 277	5 790	191 244	7 916	-134 439	139 788	0	139 788
Årets resultat och tillika summa total resultat					-77 180	-77 180	-238	-77 418
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande					-262	-262	262	0
Transaktioner med aktieägare								
Kvittningsemission	232		195			427		427
Apportemission	17 430		24 053			41 483		41 483
Inlösen teckningsoptioner	522	17 456	2 361			20 339		20 339
Registrerat AK från FG år	5 790	-5 790						0
Transaktionskostnader nyemissioner			-279			-279		-279
Utgående balans per 31 december 2022	93 251	17 456	217 312	7 916	-211 881	124 316	24	124 340

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	6 184	3 400
Övriga rörelseintäkter		-	-
Summa rörelsens intäkter		6 184	3 400
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-10 615	-7 239
Personalkostnader	7	-9 026	-4 666
Summa rörelsens kostnader		-19 641	-11 905
Rörelseresultat		-13 457	-8 505
Resultat från andelar i koncernföretag	14	-26 350	-7 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-1 435	-1 004
Finansiella poster - netto		-27 785	-8 004
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-41 242	-16 509
Bokslutsdispositioner	33	2 000	-3 000
Årets resultat		-39 242	-19 509
Moderbolagets rapport över totalresultat			
Årets resultat		-39 242	-19 509
Summa totalresultat		-39 242	-19 509

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.



NORDIC **LEVEL** GROUP

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	263 142	150 756
Summa finansiella anläggningstillgångar		263 142	150 756
Summa anläggningstillgångar		263 142	150 756
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		-	-
Fordringar hos koncernföretag		13 085	31 290
Aktuella skattefordringar		187	187
Övriga fordringar		20 452	6 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	254	1 153
Summa kortfristiga fordringar		33 978	39 420
Kassa och bank		250	6 914
Summa omsättningstillgångar		34 228	46 334
SUMMA TILLGÅNGAR		297 370	197 090

Belopp i KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		93 251	69 277
Ej registrerat aktiekapital		17 456	5 790
Reservfond		27 964	27 964
Uppskrivningsfond		12 839	12 839
Summa bundet eget kapital		151 510	115 870
Fritt eget kapital			
Överkursfond		208 905	182 243
Balanserat resultat		-144 065	-124 556
Periodens resultat		-39 242	-19 509
Summa fritt eget kapital	32	25 598	38 178
Summa eget kapital		177 108	154 048
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	19	-	-
Summa långfristiga skulder		0	0
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	19	16 667	12 962
Leverantörsskulder		1 310	562
Skulder till koncernföretag		59 198	26 742
Övriga skulder		38 264	1 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	4 823	1 754
Summa kortfristiga skulder		120 262	43 042
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		297 370	197 090

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-13 457	-15 505
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	117	-3 000
Erlagd ränta		-1 435	-1 004
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-14 775	-19 509
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning/minskning rörelsefordringar		5 589	-39 047
Ökning/minskning rörelseskulder		17 092	5 695
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 906	-52 861
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-29 993	-4 600
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-29 993	-4 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission inkl transaktionskostnader		6 104	52 905
Inlösen teckningsoptioner		612	9 721
Upptagna lån		20 000	10 000
Amortering av lån		-11 293	-10 538
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 423	62 088
Periodens kassaflöde		-6 664	4 627
Likvida medel vi periodens början		6 914	2 287
Likvida medel vid periodens slut		250	6 914



NORDIC **LEVEL** GROUP

MODERBOLAGETS EGET KAPITALRÄKNING

Belopp i KSEK

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Reserver	Uppskriv- ningsfond	Överkursfond	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	23 257	0	27 964	12 839	75 668	-124 557	15 171
Totalresultat							
Summa totalresultat för perioden						-19 509	-19 509
Summa totalresultat						-19 509	-19 509
Minskning av aktiekapital	-7 753				7 753		0
Nyemission	31 415				24 218		55 633
Apportemission	19 962				75 798		95 760
Inlösen teckningsoptioner	2 396	5 790			1 535		9 721
Transaktionskostnader nyemission					-2 688		-2 688
Utgående balans per 31 december 2021	69 277	5 790	27 964	12 839	182 284	-144 066	154 088
Ingående balans per 1 januari 2022	69 277	5 790	27 964	12 839	182 284	-144 066	154 088
Totalresultat							
Summa totalresultat för perioden						-39 242	-39 242
Summa totalresultat						-39 242	-39 242
Kvittningsemission	232				487		719
Apportemission	17 430				24 053		41 483
Inlösen teckningsoptioner	522	17 456			2 361		20 339
Registrerat aktiekapital från föregående år	5 790	-5 790					0
Transaktionskostnader nyemission					-279		-279
Utgående balans per 31 december 2022	93 251	17 456	27 964	12 839	208 906	-183 308	177 108



NORDIC LEVEL GROUP

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Nordic LEVEL Group AB och dess dotterbolag tillsammans "LEVEL" eller "Koncernen" är en helhetsleverantör av tillförlitliga och moderna trygghets- och säkerhetslösningar samt tjänster. Bolaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Sundbyberg, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Vasagatan 12C, 172 67 Sundbyberg.

Denna koncernredovisning har den 28 april 2023 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Koncernredovisningen kan ändras av bolagets ägare efter det att styrelsen har godkänt den. Om inte annat anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

GRUNDER FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för Nordic LEVEL Group AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 3. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 3. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

KONCERNREDOVISNING

DOTTERBOLAG

Dotterföretag är alla de företag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestäm-

mande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Det belopp varmed köpeskilling överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

SEGMENTRAPPORTERING

Segment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD och styrelse som fattar strategiska beslut.

Koncernens verksamhet delas in i tre segment, Advisory, Technology respektive Operations som vardera återfinns i den finansiella rapporteringen. Moderbolaget ingår inte i något segment.

OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTVALUTA

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Koncernen har ingen verksamhet utanför Sverige varvid ingen annan funktionell valuta än svenska kronor förekommer. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga kursdifferenser ingår i rörelseresultatet

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in eller utbetalningar. Likvida medel i kassaflödesanalysen överensstämmer med definitionen av likvida medel i balansräkningen.

INTÄKTER

Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levereras till kunder och kunder övertar kontrollen över varan eller tjänsten. Kontrollen av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som bolaget förväntas sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster.

PROJEKTFÖRSÄLJNING

Vid installationsprojekt, hänförliga till segmentet Technology, säljs produkter och tjänster tillsammans som en del av en lösning till kunden. Denna typ av avtal kräver väsentliga installations- och integrationstjänster att utföra som en del av leveransen. Dessa produkter och tjänster betraktas tillsammans som ett kombinerat prestationsåtagande. Den levererade lösningen har inte någon alternativ användning för koncernen eftersom de inte kan säljas till eller användas av andra kunder.

Övervägande delen av projekten inom Division Technology, avser fastprisavtal. I fastprisavtal betalar kunden det överenskomna priset vid överenskomna betalningstidpunkter. Projektintäkter redovisas i takt med projektets upparbetning genom successiv vinstavräkning. Graden av upparbetning bestäms i huvudsak på basis av nedlagda projektkostnader i förhållande till beräknade nedlagda projektkostnader vid slutligt färdigställande. Uppskattningar gällande intäkter och kostnader revideras om omständigheterna förändras. Ökningar och minskningar i bedömda intäkter eller kostnader som är beroende på en ändrad uppskattning redovisas i resultaträkningen i den period som omständigheterna som gav anledning till revisionen blev kända. Om utfallet inte kan beräknas på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt som motsvarar nedlagda kostnader på balansdagen (nollavräkning). Befarade förluster kostnadsförs omedelbart.

Som projektintäkter medtas ursprunglig avtalad kontraktssumma och tilläggssarbeten samt i förekommande fall krav på särskilda ersättningar och incitamentsersättningar, dock endast till den del dessa är godkända av beställaren.

Om betydande förskott erhållits ingår räntan på förskottet i redovisningen av respektive projekt.

För det fall upparbetade intäkter överstiger redan fakturerade arvoden tas en tillgång upp i balansräkningen. Projekt där fakturerat arvode överstiger upparbetat arvode redovisas en skuld i balansräkningen

INTÄKTER FRÅN SERVICE/AVTAL

Intäktsredovisning gällande serviceavtal, framför allt hänförliga till segmentet Technology, sker i enlighet med IFRS 15 linjärt över avtalsperioden. Då dessa förskottsfaktureras redovisas den del som inte har intäktsförts som en skuld.

Serviceavtal förskottsfaktureras, intäktsredovisning för löpande servicearbeten sker när tjänsterna utförts.

INTÄKTER FRÅN VARUFÖRSÄLJNING

Intäktsredovisning gällande produktförsäljning, sker i enlighet med IFRS 15 där intäkten uppstår vid tidpunkten för äganderättsövergången av varan/egendomen.

INTÄKTER FRÅN RÅDGIVNING

Rådgivning faktureras vanligtvis när tjänsterna är utförda. Intäkten redovisas i den period som arbetet utförs och koncernen har rätt till betalning enligt avtalsvillkoren. I de fall förskottsfakturering sker bokförs den del som inte har intäktsförts som en skuld.

INTÄKTER FRÅN BEVAKNING OCH PARKERING

Intäktsredovisning gällande bevakning och parkering, hänförligt till segmentet Operations, sker i enlighet med IFRS 15 linjärt över avtalsperioden. Bevakningstjänster kontrakteras normalt med löptider på två till fyra år och faktureras under avtalsperioden med fasta arvoden per månad. Parkerings-tjänster kontrakteras antingen enligt liknande principer som bevaknings-tjänster, alternativt kontrakteras att bedriva parkeringsverksamheten under en kontraktstid på ett visst geografiskt område. I det senare fallet tar parkeringsverksamheten i hela det flöde av avgifter kontraktet medger, var-efter parkeringsverksamhetens kontrakterade andel av detta totala betal-ningsflöde intäktsförts inom verksamheten.

ÖVRIGT AVSEENDE INTÄKTER

Koncernen har valt att tillämpa följande praktiska lösningar:

För upplysningar om det sammanlagda beloppet av transaktionspriset som fördelas till de prestationsåtaganden som är ouppfyllda i slutet av rapport-perioden upplyser inte bolaget om värdet relaterat till följande undantag:

- » Prestationsåtagandet är en del av ett avtal som har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år, och
- » Företaget har rätt till ersättning från en kund till ett belopp som direkt motsvarar värdet för kunden av företagets prestation som uppnåtts till dato

Bolaget förväntar sig inte att ha några avtal där tiden mellan överlämnningen av tjänsterna till kunder och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar bolaget inte transaktionspriser för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

RÄNTEINTÄKTER

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

GOODWILL

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera

eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten.

VARUMÄRKE

I Koncernens balansräkning finns upptaget värde av varumärke hänförligt till varumärkena LEVEL och Nordic LEVEL Group. Denna immateriella tillgång upptogs i koncernens balansräkning vid förvärvet av Nordic Level Services Group i maj 2021. Värderingen av varumärket har gjorts med metoden Relief from Royalty, som bygger på att ett antal antaganden görs om hur varumärket inkrementellt kommer att påverka koncernens framtida intäktsströmmar och intjäning. Denna inkrementella påverkan nuvärdesberäknas därefter enligt likande principer som vid prövningen av koncernens goodwill för att på så sätt resultera i en beräkning av varumärkets värde. Värdet av varumärket är en immateriell tillgång för koncernen som i likhet med goodwill inte skrivs utan på samma sätt som goodwill fördelas över koncernens kassagenererande delar och utsätts för årlig prövning.

FÖRVÄRVADE KUNDRELATIONER

Förvärvade kundrelationer som förvärfas av Koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningstiden för förvärvade kundrelationer uppgår till 8 år.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen, normalt linjärt över den beräknade livslängden för varje materiell anläggningstillgång.

Avskrivningar för att fördela anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Typ av tillgång	Nyttjandeperiod
Inventarier	3-5 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder provas varje balansdag och justeras vid behov.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, samt aktiverade utvecklingskostnader som ännu inte tagits i bruk, skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess

nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

LEASING OCH NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen leasar diverse kontor, lagerlokaler, maskiner och fordon. Leasingavtalen skrivs normal för fasta perioder om 1 månad till 3 år, men möjlighet till förlängning kan finnas.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättning i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående delar, där icke-leasingkomponenter redovisas direkt över resultaträkningen.

Villkoren förhandlas separat för olika avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulder inkluderar

- » nuvärdet av fasta leasingavgifter eller
- » variabla leasingavgifter som beror på index, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet

Leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår också i värderingen av skulden.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt beräknas denna utifrån vad koncernen skulle få betala för att låna för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingbetalningar baserade på index, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baseras på ett index omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten när den uppdaterade leasingbetalningen träder i kraft.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde. Nyttjanderätter skrivs av linjärt över den kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden.

Betalningar för korta leasingavtal avseende utrustning och fordon och samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta leasingavtal är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Leasingavtal av mindre värde avser avtal som understiger 5.000 USD och avser främst IT-utrustning och kontorsutrustning.

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption eller inte. Möjligheten att förlänga ett avtal inkluderar endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs.

Optioner att förlänga avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal. Leasingperioden omprövas om en förlängningsoption beslutas att utnyttjas.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och netto-försäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för handelsvaror består av kostnad för inköp av varorna. Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

PÅGÅENDE ARBETEN

Projektintäkter redovisas i enlighet med IFRS15. Det innebär att resultatet av ett projekt redovisas i takt med projektets upparbetning genom successiv vinstavräkning. Graden av upparbetning bestäms i huvudsak på basis av nedlagda projektkostnader i förhållande till beräknade nedlagda projektkostnader vid slutligt färdigställande. Om utfallet inte kan beräknas på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt som motsvarar nedlagda kostnader på balansdagen (nollavräkning). Befarade förluster kostnadsförs omedelbart.

Som projektintäkter medtas ursprunglig avtalad kontraktssumma och tilläggssarbeten samt i förekommande fall krav på särskilda ersättningar och incitamentsersättningar, dock endast till den del dessa är godkända av beställaren.

Om betydande förskott erhållits ingår räntan på förskottet i redovisningen av respektive projekt.

För det fall upparbetade intäkter överstiger redan fakturerade arvoden tas en tillgång upp i balansräkningen. Projekt där fakturerat arvode överstiger upparbetat arvode redovisas en skuld i balansräkningen.

FINANSIELLA INSTRUMENT

REDOVISNING VID FÖRSTA VÄRDERINGEN

Kundfordringar och utfärdade skuldinstrument redovisas när de är utgivna. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång eller finansiell skuld värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde, vilket normalt uppgår till transaktionsbeloppet, med avdrag för direkt hänförliga transaktionsutgifter för upptagande av koncernens finansiella instrument.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernens finansiella tillgångar består av likvida medel, övriga kortfristiga fordringar och kundfordringar. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar uppstår i och med att faktura ställs ut till kund och övriga finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Koncernen tar bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna upphör.

AVTALSTILLGÅNGAR OCH SKULDER

Det bruttobelopp som ska betalas av kunder för uppdrag redovisas i posten "Avtalstillgångar" avseende alla pågående uppdrag där uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster) överstiger fakturerade belopp. Skulder till kunder för uppdrag redovisas i posten "Avtalsskulder" avseende alla pågående uppdrag för vilka fakturerade belopp överstiger uppdragsutgifter plus redovisade vinster (minskat med redovisade förluster).

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende projekt eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller

generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar. Koncernen innehar kundfordringar i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reserv för värdeminskning. Det redovisade värdet av kundfordringarna inkluderar fordringar som omfattas av factoringavtal. Genom avtalet har koncernen överfört fordringarna till ett factoringföretag i utbyte mot kontanter, och fordringar kan därför inte säljas eller pantsättas. LEVEL har dock behållit kreditrisken och risken för sen betalning. Koncernen fortsätter därför att redovisa de överförda tillgångarna i sin helhet i balansräkningen. Det belopp som erhållits genom factoringavtalet redovisas som upplåning mot säkerhet. Koncernen anser att affärsmodellen att insamla avtalsenliga kassaflöden även i fortsättningen är lämplig för dessa fordringar och värderar dem därför även i fortsättningen till upplupet anskaffningsvärde.

TECKNINGSOPTIONER

Teckningsoptioner redovisas i eget kapital som en del av Övrigt tillskjutet kapital till värdet av det som betalats för optionerna. Emissionerna har emitterats till marknadsvärde.

LIKVIDA MEDEL

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår kassa och banktillgodohavanden.

FINANSIELLA SKULDER

Koncernens finansiella skulder består av leasingskulder, upplåning från kreditinstitut, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga icke räntebärande skulder. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när de åtaganden som anges i avtalet fullgörs.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänför sig. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

TILLÄGGSKÖPESKILLING

Skulden för villkorad köpeskillning diskonteras och effekten av diskontering kostnadsförs under finansiella kostnader. Värdering sker löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under finansiella poster.

EGET KAPITAL

Aktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är troligt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag och filialer redovisas inte i koncernredovisningen då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

KORTFRISTIGA ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda.

PENSIONER

LEVELs pensionsplaner finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken LEVEL betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. LEVEL har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

ERSÄTTNING VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av LEVEL före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. LEVEL redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

STATLIGA STÖD

Under året har LEVEL erhållit statligt stöd om 0 SEK (276 KSEK) avseende korttidspermittering. LEVEL har redovisat det statliga stödet som en kostnadsminskning av de kostnader för vilket stödet erhållits. Stödet redovisats i perioden kostnaden uppstått och när det är rimligt säkert att stöden kommer att erhållas och eventuella villkor för stödet har uppfyllts.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för garantier och rättsliga krav, i de fall dessa uppkommer, redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

RESULTAT PER AKTIE

Beräkningen av resultat per aktie baseras på periodens resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder utgörs av teckningsoptioner. Utspädning från optioner uppstår endast när lösenkursen är lägre än aktiernas marknadsvärde och är större ju större skillnaden är mellan lösenkursen och marknadsvärdet. Teckningsoptionerna anses inte vara utspädande om de medför att resultat per aktie från kvarvarande verksamhet skulle bli bättre (större vinst eller mindre förlust) efter utspädning än före utspädning.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolagets årsredovisning för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras jämfört med redovisning enligt IFRS. Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper Skillnader mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

DOTTERBOLAG

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärde-metoden. Utdelningar intäktsförs i sin helhet under finansiella intäkter.

KONCERNBIDRAG OCH AKTIEÄGARTILLSKOTT

Moderbolaget redovisar aktieägartillskott och koncernbidrag i enlighet med RFR2. Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln och lämnade respektive erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

LEASING

Moderbolaget redovisar all leasing som operationell leasing.

UPPSTÄLLNINGSFORM FÖR RESULTAT OCH BALANSRÄKNING

Moderbolaget följer årsredovisningslagens uppställningsform för resultat och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital och att avsättningar redovisas som en egen huvudrubrik i balansräkningen.

NOT 3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGS ÄNDAMÅL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING FÖR GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 11 under avsnitt "Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar". Nedskrivningsprövningen för samtliga enheter baseras på beräkning av nyttjandevärdet. Detta värde bygger på framtida uppskattade kassaflödesprognoser.

INTÄKTSREDOVISNING

Värdering av pågående projekt görs enligt successiv vinstavräkning och intäkterna redovisas i takt med färdigställandegraden. Graden av färdigställande bestäms i huvudsak på basis av nedlagda projektkostnader i förhållande till beräknade nedlagda projektkostnader vid slutligt färdigställande. För det fall upparbetade intäkter överstiger redan fakturerade arvoden tas en tillgång upp i balansräkningen. Projekt där fakturerat arvode överstiger upparbetat arvode redovisas en skuld i balansräkningen. Intäkten redovisas inte om det finns en osäkerhet avseende värdet. Risk kan finnas att det slutliga resultatet kan komma att avvika från det successivt upparbetade resultatet.

ANDELAR I DOTTERBOLAG

Moderbolaget äger aktier i dotterbolag redovisade till ett värde av 263,1 (150,8) MSEK i balansräkningen. Koncernens intäktsdrivande rörelse sker i dotterbolagen. Nordic LEVEL Group AB prövar dotterbolagens nyttjandevärde årligen eller när det finns indikation på att nyttjandevärdet understiger dotterbolagens bokförda värde. Nyttjandevärdet uppskattas genom en diskonterad kassaflödesmetod baserad på styrelsens prognoser om framtiden enligt samma metodik som Goodwill (se ovan). Väsentliga avvikelser mellan prognoserna och verkliga utfallen, samt förändringar i diskonteringsräntan kan resultera i förändrad bedömning av tillgångens värde.

BEDÖMNING AV FORTSATT DRIFT

Med beaktande av koncernens finansiella ställning som den beskrivits i denna årsredovisning, de under året genomförda transaktionerna, pågående och nya kundavtal som tecknats och pressmeddelats under senare tid, den senaste kassaflödesprognosen, inklusive amorteringar av räntebärande skulder, anser styrelsen och företagsledningen att bolaget har tillräcklig tillgänglig likviditet för att driva verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna.

NOT 4 FINANSIELL RISKHANTERING FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernens verksamhet är exponerad för olika slag av finansiella risker, som kan ge upphov till förändringar i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, finansierings- och kreditrisker.

Det är styrelsen som fastställer riktlinjer för koncernens finansiella riskhantering, där moderbolaget inkluderas enligt samma villkor.

Då bolaget har en ringa exponering i utländsk valuta är den huvudsakliga finansiella risken kredit till kunder. Denna hanteras primärt genom att kreditupplysning görs på nya kunder samt att förfallostrukturen i kundfordringar bevakas systematiskt. Avseende likviditet och kapitalstruktur erhåller styrelsen månatliga uppdateringar och säkerställer på så vis att uppsatt soliditetsmål efterlevs samt att likviditeten är betryggande.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är koncernens risk att verkligt värde på finansiella instrument eller framtida kassaflöden från finansiella instrument kommer att påverkas på grund av förändringar i marknadspriser. Koncernens huvudsakliga marknadsrisk är ränterisk och valutarisk.

(i) Ränterisk

Ränterisk innebär risken att ränteförändringar inverkar negativt på koncernens framtida resultat och kassaflöde. I koncernen är det framförallt likvida medel och räntebärande upplåning som är utsatt för ränterisk. Tillgångar i form av likvida medel är placerade på likvidkonto hos bank till rörlig ränta vilken påverkas av förändringar i marknadsräntor. Koncernens räntebärande upplåning är kopplad till rörlig ränta, vilket innebär att räntekostnaden påverkas av förändringar i marknadsräntor. Räntekänslighet. Vid en känslighetsanalys blir påverkan på resultatet en försämring med 965 Tkr vid en höjning av räntan med 1%:

(ii) Valutarisk

Koncernens valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar är av ej väsentlig storlek. Koncernen har inga utländska dotterbolag. LEVELs redovisning sker i svenska kronor. Koncernen har kunder och leverantörer med vilka transaktioner i utländsk valuta görs uppgående till belopp som ej är väsentliga. Detta gör att koncernen ej är exponerad för valutarisker på grund av ogynnsamma förändringar i valutakurser som väsentligt kan påverka resultat och eget kapital.

Då omfattningen av transaktioner i utländsk valuta är begränsad använder koncernen sig ej av derivat.

KREDITRISK

Kreditrisk innebär en risk att en motpart inte kan fullgöra sina förpliktelser mot koncernen. Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot koncernens kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner.

Likvida medel är per 31 december 2022 placerade utan risk på bankkonto.

Risken för kundförluster är generellt låg i koncernen. Detta beror på ett flertal olika faktorer. Många av koncernens kunder tillhör kundsegmenten kritisk infrastruktur och större fastighetsägare och förvaltare, vilka är större välkända företag som koncernen har en etablerad långsiktig relation med. I övrigt anpassas betalningsplaner vid installationsprojekt så att dessa följer nedlagt arbete inklusive beräknad marginal. Skulle en kund inte ha fullgjort sina förpliktelser gentemot koncernen genomförs inte sista fasen av driftsättning gällande säkerhetsinstallationer. Gällande brandlarmsinstallationer utfärdas heller inte något anläggarintyg om kunden inte har fullgjort sina förpliktelser vilket innebär att en fastighet/lokal inte kan tas i drift och därmed görs inte reserveringar för ännu ej fakturerad upparbetning. På detta sätt minskas koncernens kundkreditrisk gällande installationsprojekt. Inom segmentet Operations utgörs en stor majoritet av kommuner och kommunägda bolag vilket bidrar till den låga generella kreditrisken. Koncernen gör inga reserveringar för kreditförluster avseende ännu ej fakturerad upparbetning i installationsprojekt.

Nya kunder bedöms genom kreditupplysning och kredittid följs upp regelbundet. Förfallostrukturen i kundfordringar bevakas systematiskt och en extern leverantör handhar påminnelser och kravrutin. Historiskt har kreditförlusterna varit låga, under 2017-2018 hade koncernen inga konstaterade kundförluster. Under 2019-2020 har kundförluster avseende service- verksamheten uppstått då ett antal av koncernens kunder gått i konkurs eller begärt rekonstruktion. Koncernen har under 2021-2022 inte bokfört några konstaterade kundförluster. För förfallostruktur och förlustreserv på kundfordringar se not 16.

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning har bedömts främst genom hänvisning till motpartens betalningshistorik.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem med att fullgöra sina skyldigheter avseende de finansiella skulderna. Koncernen hanterar risken genom att säkerställa att det finns tillräckligt med likvida medel genom

en kontinuerlig prognostisering av kassaflöden samt i övrigt ha tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter. Planeringen omfattar alla koncernens enheter och uppdateras löpande. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. I övrigt hänvisas till finansiell ställning i förvaltningsberättelsen.

FÖRFALLOSTRUKTUR FINANSIELLA SKULDER

Koncernen 2022-12-31	2023	2024	2025	2026
Upplåning från kreditinstitut	3 996	3 996	3 996	3 996
Skattekredit	60 874	3 537	626	-
Tilläggsköpeskillingar	22 943	17 342	-	-
Fakturabelåning	16 594	-	-	-
Leverantörsskulder	46 695	-	-	-
Summa	151 102	24 875	4 622	3 996

Förfallostruktur avseende leasing finns i not 21 Leasingskuld

Koncernen 2021-12-31	2022	2023	2024	2025
Upplåning från kreditinstitut	30 083	-	-	-
Skattekredit	1 252	5 006	1 251	-
Övriga, icke-räntebärande, finansiella skulder	2 925	-	-	-
Fakturabelåning	15 300	-	-	-
Leverantörsskulder	21 649	-	-	-
Summa	71 209	5 006	1 251	0

Moderbolaget 2022-12-31	2023	2024	2025	2026
Upplåning från kreditinstitut	3 996	3 996	3 996	3 996
Tilläggsköpeskillingar	19 943	17 342	-	-
Leverantörsskulder	1 310	-	-	-
Summa	25 249	21 338	3 996	3 996

Moderbolaget 2021-12-31	2022	2023	2024	2025
Upplåning från kreditinstitut	12 962	-	-	-
Leverantörsskulder	562	-	-	-
Summa	13 524	0	0	0

Koncernen har vid periodens utgång räntebärande skulder om 110,5 (59,6) MSEK. De räntebärande skulderna innefattar leasingskulder med 12,2 (14,2) MSEK, fakturabelåning med 16,6 (15,3) MSEK, upplåning från kreditinstitut med 16,7 (19,1) MSEK, uppskov med betalning av skatter och avgifter med 65,0 (7,5) MSEK. Av de räntebärande skulderna är långfristig del fördelad enligt följande: leasingskuld 5,9 (8,3) MSEK, upplåningen från kreditinstitut 12,7 (0) MSEK samt 4,2 (6) MSEK övriga långfristiga räntebärande skulder. Upplåning från kreditinstitut amorteras med 4 MSEK per år. Koncernen har hos Skatteverket ansökt om och beviljats ytterligare

anstånd för de uppskov med betalning av skatter och avgifter som medgavs under 2022, uppgående till totalt 57,8 MSEK. Detta skatteanstånd förfaller därmed till betalning under januari och februari 2024.

HANTERING AV KAPITALRISK

Målet avseende kapitalstrukturen är dels att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och dels att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För koncernens finansiella tillgångar och skulder bedöms deras redovisade värde vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet då de avser kortfristiga fordringar och skulder varmed diskonterings-effekten är oväsentlig. Nyckeltalet som styr kapitalstrukturen är soliditeten och det långsiktiga finansiella målet är att soliditeten skall uppgå till minst 35 (35) procent. Soliditeten uppgår per 31 december 2022 till 29 (48) procent.

NOT 5 RÖRELSENS INTÄKTER

Nettoomsättning Koncern

2022	Advisory	Technology	Operations	Ofördelat	Totalt
Rådgivning	17 757				17 757
Projektförsäljning		141 061			141 061
Service/Avtal		31 366			31 366
Varuförsäljning		87 569			87 569
Bevakning			126 912		126 912
Övrigt	4 665			1 115	5 780
Summa nettoomsättning	22 422	259 996	126 912	1 115	410 444

2021	Advisory	Technology	Operations	Ofördelat	Totalt
Rådgivning	12 122				12 122
Projektförsäljning		96 886			96 886
Service/Avtal		25 373			25 373
Parkering			27 979		27 979
Bevakning			56 222		56 222
Övrigt	2 733	9 123		-2 974	8 882
Summa nettoomsättning	14 855	131 382	84 201	-2 974	227 464

Ny tjänst, Varuförsäljning, innefattar främst Corepart som förvärvades maj 2022 samt försäljning avseende agentur av Notifierprodukter.

Försäljning av Notifierprodukter redovisades 2021 under Övrigt.

Parkering, vars omsättning särredovisades 2021, ingår under Bevakning.

Övriga rörelseintäkter koncern

	2022	2021
Försäkringsersättningar	-	-
Vinster vid avyttring av anläggningstillgångar	423	509
Valutakursvinster	6	220
Övriga poster	1 820	416
Summa övriga rörelseintäkter	2 249	1 145

Bland övriga intäkter redovisas intäkter som kommer från aktiviteter utanför den normala verksamheten. Här ingår dels intäkter av återkommande karaktär, dels intäkter av mer tillfällig karaktär som vinster vid försäljning av anläggningstillgångar där samtliga återfinns i Sverige.

Nettoomsättning Moderbolag

	2022	2021
Övrig försäljning	6 184	3 400
Summa nettoomsättning	6 184	3 400

Posten övrigt i moderbolaget avser utdebiterad management fee.

NOT 6 ARVODEN OCH KOSTNADER TILL REVISORER OCH REVISIONSFÖRETAG

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
PriceWaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	1036	1322	331	1322
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	115	98	115	198
Skatterådgivning och konsulttjänster avseende skatt	120	80	120	80
Övrigt	565	107	565	7
Summa	1836	1607	1131	1607

Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, det vill säga sådant arbete som har varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser arvoden för utlåtanen och andra uppdrag som är i relativt hög grad förknippade med revisionen och som normalt utförs av externrevisorin inkluderande konsultationer beträffande rådgivning och rapporteringskrav, intern kontroll och granskning av delårsrapport. Övriga tjänster avser sådana kostnader som inte klassas som revisionsuppdrag, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget eller skatterådgivning.

NOT 7 PERSONAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Medelantal anställda	272	175	3	2
Varav kvinnor	50	28	1	-

Antalet anställda på bokslutsdagen uppgick till 416 (361).

Könsfördelningen i koncernen (inkl koncernföretag) för styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare per balansdagen:

	Varav		Varav	
	221231	kvinnor	211231	kvinnor
Styrelseledamöter inklusive VD	5	0	5	1
Övriga ledande befattningshavare	8	2	7	1
Koncernen totalt	13	2	12	1

Löner, ersättningar och sociala kostnader:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Löner och ersättningar:				
Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	10 176	5 554	4 499	3 050
Övriga anställda	129 143	81 902		
Sociala kostnader:				
Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	4 591	2 592	2 644	1 516
- varav pensionskostnader	1 394	847	1 231	450
Övriga anställda	44 480	27 025		
- varav pensionskostnader	5 553	2 327		
Summa	188 390	117 073	7 143	4 566

Alla pensionsutfästelser är avgiftsbestämda och har övertagits av försäkringsbolag.

Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 231 (450) KSEK gruppens styrelse och VD

NOT 7 PERSONAL FORTS.

ERSÄTTNINGSPOLICY SAMT ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Övergripande principer

Principerna för ersättning till ledande befattningshavare skall i såväl ett kort- som ett långsiktigt perspektiv attrahera, motivera och skapa goda förutsättningar för att behålla kompetenta medarbetare och chefer. För att uppnå detta är det viktigt att vidmakthålla rättvisa och internt balanserade villkor som samtidigt är marknadsmässigt konkurrenskraftiga såvitt avser struktur, omfattning och nivå. Anställningsvillkoren för ledande befattningshavare skall innehålla en väl avvägd kombination av fast lön, eventuell årlig rörlig lön, pensionsförmåner och andra förmåner samt särskilda villkor om ersättning vid uppsägning.

Ersättning och ersättningsformer

Den fasta lönen skall vara individuell och baseras på varje individs ansvar och roll, liksom på individens kompetens och erfarenhet i relevant befattning. De ledande befattningshavarna skall ha möjlighet att erhålla en årlig bonus. Den årliga bonusen skall i sådana fall vara strukturerad som en rörlig del av den totala kontanta ersättningen. Den rörliga delen skall fastställas årligen av styrelsen i syfte att säkerställa att de är linje med bolagets affärsstrategi och resultatmål. Den andel av den totala ersättningen som utgörs av bonus skall kunna variera beroende på befattning och får utgöra maximalt 62 procent av den fasta lönen för den verkställande direktören och för andra ledande befattningshavare får den maximalt uppgå till 50 procent av den fasta lönen.

Pension

Vid ingången av nya pensionsavtal skall ledande befattningshavare som är pensionsberättigade ha sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan och dessa skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och skall baseras på avgiftsbestämda lösningar. Pensionering av ledande befattningshavare sker normalt vid 65 års ålder.

För koncernchefen erläggs pensionskostnader motsvarande 30 procent av grundlönen och övriga ledande befattningshavare erläggs pensionskostnader motsvarande ITP-planen.

Andra förmåner

Övriga förmåner, exempelvis företagsbil, ersättning för frisk- och sjukvård samt sjukförsäkring, skall utgöra en mindre del av den totala kompensationen och överensstämma med vad som är marknadsmässigt.

Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstid för ledande befattningshavare skall inte överstiga 12 månader. Ersättning utgår under uppsägningstiden. Koncernchefen har en uppsägningstid om 9 månader från Bolagets sida och 6 månader från den anställda.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningar och övriga förmåner under 2022:	Grundlön/ Styrelse arvode	Rörlig ersättning	Konsult ersättning*	Övriga förmåner	Pensions kostnad	Övrig ersättning	Summa
Gerth Svensson, styrelseordförande t.o.m 2022-07-06	213						213
Hanna Bilir, ledamot t.o.m 2022-05-20	65						65
Ulf Engerby, ledamot t.o.m 2022-07-06	104						104
Daniel Skalin, ledamot fr.o.m 2021-05-28	176						176
Samir Taha, ledamot fr.o.m 2022-05-20	82						82
Peter Borsos, ledamot fr.o.m 2022-05-20	82						82
Thomas Lundin, VD fr.o.m 2021-09-01, ledamot fr.o.m 2022-05-20	2 130	270			519		2 919
Jörgen Lundgren, Styrelseordföranden fr.o.m 2022-07-06	82		170				252
Andra ledande befattningshavare, 7 personer	6 972				875		7 847
TOTALT	9 906	270	170	0	1 394	0	11 740

Ersättningar och övriga förmåner under 2021:	Grundlön/ Styrelse arvode	Rörlig ersättning	Konsult ersättning*	Övriga förmåner	Pensions kostnad	Övrig ersättning	Summa
Gerth Svensson, styrelseordförande	313						313
Gerth Svensson, arbetande styrelseordförande 2021-05-10 - 2021-08-31**			1 186				1 186
Hanna Bilir, ledamot fr.o.m 2021-05-28	83						83
Ulf Engerby, ledamot	138						138
Daniel Skalin, ledamot fr.o.m 2021-05-28	83						83
Samir Taha, ledamot t.o.m 2021-10-26	158						158
Tomas Lundin, ledamot t.o.m 2021-05-28	55						55
Tomas Lundin, VD fr.o.m 2021-09-01	600				180		780
Mikael Pettersson, VD t.o.m 2021-08-31	800			69	174		1 043
Andra ledande befattningshavare, 7 personer	3 326		2 175	490	493		6 484
TOTALT	5 554	0	3 361	559	847	0	10 321

* Delar av ledande befattningshavare ersätts via konsultarvode istället för lön.

** Gerth Svensson arbetade operativt med att leda koncernen under perioden 2021-05-10 - 2021-08-31 och fakturerade då för detta

NOT 8 FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter, externa	54	65	-	-
Summa	54	65	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader, externa	-3 455	-1 668	-1 434	-582
Ersättning borgensåtagande	-1	-422	-1	-422
Räntekostnader, leasing	-613	-443	-	-
Summa	-4 069	-2 533	-1 435	-1004
Finansnetto	-4 015	-2 468	-1 435	-1004

NOT 9 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Redovisat i resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	1748	488	-	-
Förändring uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-737	-41	-	-
Summa redovisad skatt	1011	447	-	-

Upplysning om sambandet mellan periodens skattekostnad och redovisat resultat före skatt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	-76 407	-23 304	-39 242	-19 509
Skatt enligt svensk skattesats 20,6%	15 740	4 801	8 084	4 019
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	9 115	3 103	5 160	4 327
Ej redovisade avdragsgilla kostnader	-	-	-	-2 727
Ränta periodiseringsfond	30	-	-	-
Underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-23 874	-7 457	-13 244	-5 619
Redovisad skatt	1 011	447	0	0

Den vägda genomsnittliga skattesatsen för koncernen är 20,6 %.

Sammanlagda skattemässiga underskott uppgår till 134 644 (101 281) tkr. Baserat på historiska utfall så aktiveras inte skattemässiga underskottsavdrag av försiktighetsskäl.

Moderbolagets skattemässiga underskott uppgår till 93 127 (80 248) tkr.

Samtliga underskott har obegränsad livslängd.

NOT 10 RESULTAT PER AKTIE

Förändring i antalet aktier:

	2022	2021
Utestående aktier vid årets början	69 276 368	15 504 600
Teckning med stöd av teckningsrätter	6 312 843	2 395 724
Nyemission	17 661 828	51 376 044
Utestående aktier vid årets slut	93 251 039	69 276 368

Resultat per aktie:

Resultat baserat på årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare:

	2022	2021
Årets resultat	-77 418	-23 751
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	84 062 463	46 263 654
Resultat per aktie, SEK	-0,92	-0,51

Per 31/12 har bolaget erhållit teckningssedlar för TO3 och TO4 varvid bolaget tillförs ytterligare 17 456 604 aktier efter registrering . Totalt antal aktier uppgår då till 110 707 643. Någon utspädnings effekt beräknas inte då koncernens resultat är negativt

NOT 11 GOODWILL OCH ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen	
	221231	211231
Ingående anskaffningsvärde Goodwill	137 382	49 184
Investeringar goodwill	80 205	88 198
Utgående anskaffningsvärde	217 587	137 382
Ingående ackumulerade nedskrivningar goodwill	-16 486	-16 486
Nedskrivningar goodwill	-42 400	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-58 886	-16 486
Netto bokfört värde Goodwill	158 701	120 896
Ingående anskaffningsvärde Varumärke	27 446	-
Investeringar varumärke	-	27 446
Utgående anskaffningsvärde	27 446	27 446
Netto bokfört värde varumärke	27 446	27 446
Ingående anskaffningsvärde Kundrelationer	21 768	-
Investeringar kundrelationer	28 309	21 768
Utgående anskaffningsvärde	50 077	21 768
Ingående ackumulerade avskrivningar kundrelationer	-1 686	-
Avskrivningar kundrelationer	-5 088	-1 686
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-6 774	-1 686
Netto bokfört värde kundrelationer	43 303	20 082
Netto bokfört värde goodwill och övriga immateriella tillgångar	229 450	168 424

Prövning av nedskrivningsbehov

Prövning av värdet på goodwill och övriga immateriella tillgångar sker löpande i enlighet med redovisningsprinciper som beskrivs i not 2. Övriga immateriella tillgångar avser värdet av varumärket LEVEL och värdet av kundrelationer. Värdet av kundrelationer uppkommer i förvärv, där det förvärvade bolagets kundrelationer som bedöms leda till framtida intjäning bokförs som en immateriell tillgång. Värdet av kundrelationer baseras på styrelsens bedömning vid varje förvärvstillfälle och framgår av respektive förvärvskalkyl. Kundrelationerna skrivs normalt av över 8 år. Goodwill och övriga immateriella tillgångar hänför sig till koncernens tre kassagenererande enheter (kge), vilket är de tre segmenten Advisory, Technology och Operations.

Koncernens samlade goodwill och övriga immateriella tillgångar är fördelade på de tre kge enligt det värde som de uppkom till i samband med förvärvet, enligt tabellen nedan:

Segment	Koncernen	
	221231	211231
Technology	164 873	65 098
Advisory	30 920	31 903
Operations	33 657	71 423
Summa goodwill och varumärke	229 450	168 424

Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserat på den budget och den tre-års-plan som godkänts av styrelsen i LEVEL och som täcker tre år. Omsättning och rörelseresultat har därefter extrapolerats över en femårsperiod utifrån bedömd tillväxttakt och marginalutveckling, där år fyra och fem i extrapoleringen har gjorts med antaganden om konstant rörelsemarginal och en lägre tillväxttakt än i tre-års-planen. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för den marknaden där LEVEL verkar. Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden 2022 resp 2021

	221231	211231
Rörelsemarginal (EBITDA), Advisory, sista perioden 1)	14,6%	19,7%
Rörelsemarginal (EBITDA), Technology, sista perioden 1)	9,7%	6,9%
Rörelsemarginal (EBITDA), Operations, sista perioden 1)	2,9%	8,1%
Tillväxttakt, bortom prognosperioden 2)	2,0%	2,0%
Diskonteringsränta (WACC) 3)	14,9%	12,8%

1) Rörelseresultatet justerat för avskrivningar dividerat med nettoomsättningen för det sista året i den femårsperiod som ligger till grund för beräknade framtida kassaflöden. Styrelsen har fastställt ovanstående marginalkrav baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överstiger inte de prognoser som finns i branschrapporter.

2) Den långsiktiga tillväxttakten, bortom den femåriga prognosperioden, har av försiktighetsskäl valts till 2 %, avsevärt lägre än divisionernas prognosticerade tillväxttakt.

3) Diskonteringsränta före skatt används vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden. Diskonteringsräntan är fastställd genom att utgå från en riskfria ränta som sedan adderas med en marknadsriskpremie och småbolagsriskpremie.

Styrelsen har fastställt den budgeterade resultatmarginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga långsiktiga tillväxten som används avviker ej från de prognoser som finns i branschrapporter. Omsättningen förväntas följa marknads utveckling i koncernens marknadssegment.

Den högre diskonteringsränta som använts i nuvärdesberäkningen i jämförelse med nuvärdesberäkningen som genomfördes i årsredovisningen för 2021 är en reflektion av ett allmänt högre ränteläge under 2022 och vid ingången till 2023 jämfört med förhållandena ett år tidigare.

I prövningen av nedskrivningsbehov vid utgången av 2022 har styrelsen konstaterat att det förelåg ett nedskrivningsbehov uppgående till 42,4 MSEK av den goodwill som var hänförlig till Operations. Beslutet att genomföra en nedskrivning av Koncernens goodwill med detta belopp grundar sig i dels att förutsättningarna för verksamheten inom Operations har förändrats då man avvecklat ett större kundavtal, dels i ett allmänt högre ränteläge vilket har gjort att en högre diskonteringsränta (WACC) har använts. För de två divisionerna Advisory och Operations har inget ytterligare nedskrivningsbehov konstaterats.

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, vilka också känslighetstestas enligt det följande. Om den uppskattade långsiktiga tillväxttakten som tillämpats för diskonterade kassaflöden efter den prognostiserade femårsperioden hade varit 0 procent istället för ledningens bedömning på 2 procent, skulle inte heller något ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill föreligga vid utgången av år 2022, för de två divisionerna Advisory och Technology. En ökning av diskonteringsräntan med två procentenheter till 16,9 procent skulle inte heller föranleda ytterligare nedskrivningsbehov vid utgången av år 2022, för de två divisionerna Advisory och Technology. För division Operations där en goodwillnedskrivning om 42,4 MSEK beslutats skulle en ökning av diskonteringsräntan med 2 procentenheter till 16,9 procent innebära att det uppstår ett nedskrivningbehov

om ytterligare 2,9 MSEK och om den uppskattade långsiktiga tillväxttakten som tillämpats för diskonterade kassaflöden efter den prognostiserade femårsperioden hade varit 0 procent istället för ledningens bedömning på 2 procent, skulle det innebära att det uppstår ett nedskrivningbehov om ytterligare 3,0 MSEK.

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen 2022	
	221231	211231
Ingående anskaffningsvärde	4 485	2 640
IB genom förvärv	3 377	1 747
Justerat ingående redovisat värde	7 862	4 387
Investeringar	4 756	170
Avyttringar	-	-10
Utrangeringar	-	-62
Utgående anskaffningsvärde	12 618	4 485
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 077	-2 191
IB genom förvärv	-633	-
Justerat ingående redovisat värde	-3 710	-2 191
Årets avskrivningar	-3 952	-886
Avyttringar	-	-
Utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 662	-3 077
Netto bokfört värde	4 956	1 408

NOT 13 NYTTJANDERÄTTER OCH LEASINGSKULD

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgångar med nyttjanderätt	221231	211231
Lokaler	8 390	8 022
Fordon	4 633	6 103
	13 023	14 125

Leasingskulder	221231	211231
Kortfristiga	6 366	5 896
Långfristiga	5 875	8 328
	12 241	14 224

Förfallostruktur leasingskuld 2021-12-31	2022	2023	2024	2025	Efter 2025	Summa betalningar
Odiskonterat kassaflöde	6 046	4 624	3 072	1 121	374	15 237
Summa	6 046	4 624	3 072	1 121	374	15 237

Förfallostruktur leasingskuld 2022-12-31	2023	2024	2025	2026	Efter 2026	Summa betalningar
Odiskonterat kassaflöde	5 905	3 601	1 502	1 377	573	12 958
Summa	5 905	3 601	1 502	1 377	573	12 958

Innehåller avtalade men ej verkställda indexuppräknningar på hyror, varvid det föreligger en skillnad mot den bokförda leasingskulden. Det finns inga kostnader kopplade till variabla leasingavgifter som inte är inkluderade i leasingskulden. Bolaget är inte förbunden till några leasingavtal som ännu inte har påbörjats.

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption eller inte. Möjligheten att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs.

Optioner att förlänga avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingkontrakt. Leasingperioden omprövas om en förlängningsoption beslutas att utnyttjas.

Under innevarande räkenskapsår ledde denna omprövning av leasingperioderna till en ökning av leasingskulderna och nyttjanderätter med 600 tkr.

Det totala kassaflödet för leasingavtal under 2021 uppgår till:

» Amortering 5 002 tkr

» Ränta 479 tkr

Det totala kassaflödet för leasingavtal under 2022 uppgår till:

» Amortering 7 287 tkr

» Ränta 613 tkr

Tillkommande nyttjanderätter under 2022 uppgick till 6 721 tkr

I resultaträkningen till höger redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivning på nyttjanderätter	221231	211231
Lokaler	-3 323	-2 243
Fordon	-2 658	-2 270
Övrigt	-	-
	-5 981	-4 513
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-613	-482
Utgifter hänförliga till korttidsleasing avtal (ingår i övriga externa kostnader)	-745	-335
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader)	-731	-292

NOT 14 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	221231	211231
Ingående anskaffningsvärde	150 756	49 495
Förvärv	108 848	101 261
Uppstart Nordic LEVEL Cyber Solution AB	38	-
Aktieägartillskott	29 850	7 000
Nedskrivning aktieägartillskott	-26 350	-7 000
Utgående anskaffningsvärde	263 142	150 756

Ägda av Nordic LEVEL Group AB:

	Org nr	Säte	Kapitalandel, %	Bokfört värde	Årets resultat	Eget kapital
Confidence International Management AB	556587-5910	Sundbyberg, Sverige	100	101	0	331
Nordic LEVEL Access Solution AB	556512-0408	Sundbyberg, Sverige	100	11 965	11	620
Nordic LEVEL Technology AB	556551-3057	Sundbyberg, Sverige	100	40 930	150	10 861
AC Säkerhet Nord AB	559019-1374	Skellefteå Sverige	100	5 500	561	1876
Nordic Level Services Group AB	559109-0534	Stockholm, Sverige	100	95 860	-24 129	1 541
Corepart AB	556846-3490	Stockholm, Sverige	100	108 748	5 696	10 453
Nordic LEVEL Cyber Solution AB	559390-2173	Stockholm, Sverige	75	38	-954	296
				263 142		

NOT 15 VARULAGER

	Koncernen	
	221231	211231
Färdiga varor och handelsvaror	7 961	4 036
Summa	7 961	4 036

NOT 16 KUNDFORDRINGAR

	Koncernen	
	221231	211231
Kundfordringar	77 738	37 720
Reservering för förväntade kreditförluster	-2 925	-4 007
Summa	74 813	33 713

	Koncernen	
	221231	211231
Rörelser avseende reserv för osäkra kundfordringar		
Ingående balans	-4 007	-1 496
Återföringar av outnyttjade belopp	1 238	-
Reserveringar	-156	-2 511
Summa	-2 925	-4 007

Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte anses vara väsentlig.

2022

Kundfordringar	Brutto	Nedskrivet
Ännu ej förfallna	53 013	-
Förfallet 1-30 dagar	11 598	-
Förfallet 31-60 dagar	4 009	-
Förfallet 61-90 dagar	2 673	-156
Förfallet över 90 dagar	6 444	-2 769
	77 738	-2 925

2021

Kundfordringar	Brutto	Nedskrivet
Ännu ej förfallna	29 685	-
Förfallet 1-30 dagar	2 350	-
Förfallet 31-60 dagar	2 707	-2 477
Förfallet 61-90 dagar	515	-
Förfallet över 90 dagar	2 464	-1 530
	37 720	-4 007

NOT 17 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	221231	211231
Förutbetalda hyror	720	888
Förutbetald leasing	107	73
Upplupna intäkter	8 125	8 473
Fordringar på beställare på uppdrag av entreprenadavtal	14 234	5 374
Garantiavsättning	4 313	1 873
Fordringar för tecknat men ej inbetalt aktiekapital*	20 425	6 759
Övriga poster	12 742	10 655
Summa	60 666	34 095
<i>Fordringar på beställare på uppdrag av entreprenadavtal</i>		
Upparbetad intäkt	74 611	28 169
Fakturerings	-60 377	-22 795
	14 234	5 374

Upparbetad intäkt från pågående installationsprojekt redovisas över tid (tidigare successiv vinstavräkning). Beräkningen av upparbetningsgraden sker på basis av upparbetade projektutgifter vid periodens utgång i förhållande till den mot projektinkomsten svarande projektutgiften för hela installationen. I balansräkningen redovisas installationsuppdragen brutto, projekt för projekt, antingen som "Fordringar till beställare på uppdrag av entreprenadavtal" bland omsättningsstillgångarna eller som "Skulder till beställare på uppdrag av entreprenadavtal" bland kortfristiga skulder. De projekt som har högre upparbetade inkomster än vad som fakturerat redovisas som tillgång medan de projekt som har fakturerats mer än upparbetade inkomster redovisas som skuld.

Ingen förlustreserv har gjorts för avtalsstillgångar då risken för fallisemang inte bedöms vara väsentlig.

Varje option ger rätt att teckna 1,05 ny aktie till kursen 1,17.

* Av detta belopp utgör 17 457 Tkr aktiekapital resterande bokförs mot överkursfond

NOT 18 UPPLÅNING

Kortfristiga finansiella skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	221231	211231	221231	211231
Leasing	6 366	5 896	-	-
Fakturabelåning	16 594	15 300	-	-
Upplåning från kreditinstitut	3 996	14 783	16 667	12 684
Säljarrevers	-	3 000	-	-
Skattekredit	60 874	1 205	46	46
Övriga finansiella skulder, icke räntebärande	-	2 925	-	-
Summa	87 830	43 109	16 713	12 730
Långfristiga finansiella skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	221231	211231	221231	211231
Leasing med löptid > 1 år < 5 år	5 875	8 328	-	-
Skattekredit	4 163	6 026	-	232
Upplåning från kreditinstitut > 1 år < 5 år	12 671	-	-	-
Summa	22 709	14 354	0	232
Summa finansiella skulder	110 539	57 463	16 713	12 962

Koncernen har avtal om räntebärande fakturabelåning med Erik Penser Bank med ett maximalt belåningsutrymme om 21 MSEK motsvarande 90% av belåningsunderlaget till en räntekostnad om 3mån STIBOR + 6,95 procent.

Då inga specifika lånevillkor finns så var villkoren uppfyllda vid årsskiftet.

NOT 19 AVSTÄMNING AV NETTOSKULD

Nettoskuld	221231	211231
Likvida medel	30 417	33 011
Upplåning från kreditinstitut inkl fakturabelåning*	-33 261	-30 083
Räntebärande skattekredit	-65 037	-7 509
Leasingskulder	-12 241	-14 224
Summa	-80 122	-18 805

	Upplåning från kreditinstitut	Leasing-skulder	Räntebärande skattekredit	Summa	Likvida medel	Summa
Nettoskuld per 2021-01-01	25 763	7 972	7 509	41 244	5 921	-35 323
Kassaflöde	4 320			4 320	27 090	22 770
Räntebärande skattekredit						
Förvärv - leasing		6 252		6 252		-6 252
Nettoskuld per 2021-12-31	30 083	14 224	7 509	51 816	33 011	-18 805
Nettoskuld per 2022-01-01	30 083	14 224	7 509	62 388	33 011	-18 805
Kassaflöde	3 178			3 178	-2 594	-5 772
Räntebärande skattekredit			57 528	57 528		-57 528
Amortering leasingskuld		-3 966		-3 966		3 966
Förvärv - leasing		1 983		1 983		-1 983
Nettoskuld per 2022-12-31	33 261	12 241	65 037	121 111	30 417	-80 122

NOT 20 UPPSKJUTEN SKATT PÅ TEMPORÄRA SKILLNADER

2021

	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Temporära skillnader			
Obeskattade reserver	-	-71	-71
Uppskjuten skatt materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Uppskjuten skatt kundrelationer	-	-4 137	-4 137
	0	-4 208	-4 208

2022

	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Temporära skillnader			
Obeskattade reserver	-	-2 471	-2 471
Uppskjuten skatt materiella anläggningstillgångar	162	-	162
Uppskjuten skatt kundrelationer	-	-7 459	-7 459
	162	-9 930	-9 768

	Belopp vid årets ingång	Redovisas i resultaträkningen	Redovisas i balansräkningen, avser förvärv	Belopp vid årets utgång
Förändring av uppskjuten skatt				
Obeskattade reserver	-71	-477	-1 923	-2 471
Uppskjuten skatt materiella anläggningstillgångar	-	162	-	162
Uppskjuten skatt kundrelationer	-4 137	1 051	-4 373	-7 459
	-4 208	736	-6 296	-9 768

NOT 21 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen	
Ej räntebärande skulder	221231	211231
Mervärdesskatt	5 244	2 882
Personalens skatter	4 445	3 913
Förutbetalda intäkter	2 693	12 268
Upplupna semesterskuld	14 758	14 401
Upplupna sociala avgifter	11 760	7 458
Skulder till beställare på uppdrag av entreprenadavtal	14 234	7 079
Skuld Tilläggsköpeskilling	40 672	-
Övriga poster	38 023	16 834
Summa övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	131 829	64 835

Skulder till beställare på uppdrag av entreprenadavtal

Fakturerings	-93 238	-46 370
Upparbetad intäkt	107 472	53 449
	14 234	7 079

Upparbetad intäkt från pågående installationsprojekt redovisas över tid (tidigare successiv vinstavräkning). Beräkningen av uppdragsgraden sker på basis av upparbetade projektutgifter vid periodens utgång i förhållande till den mot projektinkomsten svarande projektutgiften för hela installationen. Det belopp som bokfördes som upparbetad intäkt vid utgången av 2021 har i sin helhet intäktsförts under 2022.

I balansräkningen redovisas installationsuppdragen brutto, projekt för projekt, antingen som "Fordringar till beställare på uppdrag av entreprenadavtal" bland omsättningsstillgångarna eller som "Skulder till beställare på uppdrag av entreprenadavtal" bland kortfristiga skulder. De projekt som har högre upparbetade inkomster än vad som fakturerats redovisas som tillgång medan de projekt som har fakturerats mer än upparbetade inkomster redovisas som skuld.

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	221231	211231
Upplupna semesterskuld	335	159
Upplupna sociala avgifter	309	134
Övriga upplupna kostnader	3 068	1461
Summa	3 712	1754

NOT 23 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	221231	211231	221231	211231
Avseende Skuld till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	-	1 000	-	1000
Tillgångar som innehas med finansiell leasing	4 633	6 347	-	-
Pantsatta fordringar	16 594	15 698	-	-
Garantier	-	-	-	-
Aktier i dotterbolag	82 407	55 200	108 759	70 401
Summa	103 634	78 245	108 759	71 401

Kundfordringar till ett belopp om 18 438 (15 698) har ställts som säkerhet för faktura-finansiering. Koncernen kan ej pantsätta eller belåna dessa kundfordringar för andra lån. Moderbolagets aktier i dotterbolag har ställts som säkerhet för kortfristig kredit.

NOT 24 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Moderbolaget	
	221231	211231
Borgensåtagande avseende skulder dotterbolag	21 257	15 698
Summa	21 257	15 698

Generellt borgensåtaganden för koncernföretags skulder till banken.

NOT 25 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	221231	211231	221231	211231
Avskrivning av tillgångar	55 070	7 091	-	-
Realisationsresultat	-894	-1 018	-	-
Lämnade koncernbidrag	-	-	-1 500	-3 000
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	2 019	4 845	117	-
Summa	56 195	10 918	2 117	-3 000

NOT 26 SEGMENTREDOVISNING

Segment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD och styrelse som fattar strategiska beslut.

Koncernens verksamhet delas in i tre segment, Advisory, Technology och Operations som vardera återfinns i den finansiella rapporteringen. Moderbolaget ingår inte i något segment utan ingår i ofördelat.

Alla anläggningstillgångar finns i Sverige och endast en obetydlig del av omsättningen faktureras till Tyskland, reserande omsätts i Sverige.

Två kunder står vardera för mer än 10% av omsättningen. Omsättning för dessa kunder uppgår till 10,7% respektive 11,4%, det sistnämnda kontraktet är dock uppsagt per 2023-03-31. Finansiella poster och skattekostnader fördelas inte per segment.

Information, avseende de segment för vilka information ska lämnas för verksamhetsåret 2022 är följande:

Rörelsens intäkter	221231	211231
Advisory	22 421	14 950
Technology	259 996	133 463
Operations	126 941	84 156
Ofördelat	1 086	-3 960
Summa omsättning	410 444	228 609

Rörelseresultat före avskrivningar		
Advisory	-802	-1 728
Technology	14 777	1 933
Operations	-19 219	-3 223
Ofördelat	-12 078	-10 727
Summa rörelseresultat före avskrivningar	-17 322	-13 745

Avskrivning och nedskrivning		
Advisory	-62	-60
Technology	-763	-332
Operations	-47 432	-832
Ofördelat	-6 813	-5 867
Summa rörelseresultat	-55 070	-7 091

Rörelseresultat		
Advisory	-877	-1 768
Technology	14 014	1 601
Operations	-66 650	-3 738
Ofördelat	-18 879	-16 930
Summa rörelseresultat	-72 392	-20 835

Rörelseresultat	2022	2021
För vilka information skall lämnas	-48 257	-3 905
Ofördelat	-6 813	-16 930
Finansiella poster - netto	-4 015	-2 468
Resultat före skatt	-59 085	-23 303

NOT 27

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

	Moderbolaget	
	221231	211231
Nettoomsättning	6 034	3 400
Summa	6 034	3 400

För rapportperioden är styrelsearvoden till samtliga ledamöter reglerade genom beslut på årsstämma 2022-05-20.

Koncernens styrelseordförande under perioden 2022-07-06 – 2022-12-31 och därefter koncernchef, Jörgen Lundgren, har av styrelsen uppdragits att under sin period som styrelseordförande genomföra ett operativt konsultuppdrag kopplat till finansiering och förvärvsprocesser. För detta arbete har Jörgen Lundgren, genom bolag, erhållit ett arvode om 171 kSEK.

Inga övriga transaktioner med närstående har skett under perioderna som årsredovisningen omfattar.

NOT 28

FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

	Koncernen	
	221231	211231
Tillgångar i balansräkningen		
Kundfordringar	74 813	33 713
Likvida medel	30 417	33 011
Summa	105 230	66 724

Skulder i balansräkningen

Långfristig upplåning från kreditinstitut	12 671	-
Kortfristig upplåning från kreditinstitut	3 996	37 792
Fakturabelåning	16 594	15 300
Tilläggsköpeskilling	40 285	-
Leverantörsskulder	46 695	21 649
Summa	120 241	74 741

Samtliga finansiella tillgångar ingår i nivå 3 inom hierarkin och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Samtliga finansiella skulder ingår i nivå 3 inom hierarkin och samtliga värderas till upplupet anskaffningsvärde förutom tilläggsköpeskillingarna.

Det verkliga värdet på villkorade köpeskillingar är i nivå 3 i verkligt värde hierarkin. Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 15 procent.

NOT 29

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	221231	211231
Förutbetalda försäkringspremier	133	49
Koncerninterna intäkter	-	850
Övriga poster	121	254
Summa	254	1153

NOT 30

INCITAMENTSPROGRAM

Ett tidigare incitamentsprogram för nyckelpersoner inom koncernen löpte ut under 2020.

Inga nya incitamentsprogram har utfärdats därefter.

NOT 31

AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Antal aktier	2022	2021
Ingående balans 1 januari	69 276 368	15 504 600
Företrädesemission januari 2021		15 504 600
Kvittningsemission februari 2021		213 614
Riktad nyemission april 2021		3 100 000
Apportemission maj 2021		19 962 127
Inlösen teckningsoptioner juni 2021		2 395 724
Företrädesemission december 2021		12 595 703
Inlösen teckningsoptioner december 2021	5 789 861	
Kvittningsemission mars 2022	207 352	
Kvittningsemission maj 2022	24 547	
Apportemission maj 2022	17 429 929	
Inlösen teckningsoptioner juni 2022	522 982	
Utgående balans 31 december	93 251 039	69 276 368

Aktiekapital per 31 december, TSEK	93 251	69 276
Kvotvärde, kr	1,00	1,00

Samtliga aktier är till fullo betalda

NOT 32

ÅRETS RESULTAT

Resultatdisposition

2022	
Överkursfond	208 905
Balanserat resultat	-144 065
Årets resultat	-39 242
Summa	25 598

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Level Group AB (publ) föreslår att de ansamlade vinstmedlen om 25 598 KSEK överförs i ny räkning.

NOT 33

BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	221231	211231
Erhållet koncernbidrag	3 500	-
Lämnade koncernbidrag	-1 500	-3 000
Summa	2 000	-3 000

NOT 34

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 4 januari meddelades att koncernen tillförts ca 20,4 MSEK i kapitaltillskott genom de teckningsoptioner av serierna TO3 Och TO4 som under december 2021 använts för att teckna nya aktier. Detta var den sista teckningsperioden för TO3 och TO4 och efter denna aktieteckning uppgår antalet aktier till 110,7 miljoner.

Den 26 januari meddelades att den pågående förvärvsprocessen av IP Security Scandinavia AB har avbrutits, då det nu visat sig att man står för långt ifrån varandra avseende några för parterna kritiska punkter.

Den 24 april meddelades att styrelsen för LEVEL beslutat att föreslå stämman en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner om ca 83,0 MSEK före emissionskostnader. För ytterligare info se avsnittet finansiell ställning och kassaflöde.

NOT 35 RÖRELSEFÖRVARV COREPART AB

Den 12 maj förvärvade Moderbolaget 100 % av aktierna i Corepart AB. Förvärvet, som kommer att ingå i segmentet Technology kommer att väsentligt förstärka Koncernens erbjudande inom det snabbväxande område Security-as-a- Service, SaaS.

Uppgifter om köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan (belopp i KSEK).

Tilläggsköpeskillningen är villkorad av att bolaget uppnår prognostiserad lönsamhet.

Tilläggs köpeskillning 1 och 2 utbetalas med 50% kontant och 50% aktier.

Tilläggsköpeskillning 1 uppgår maximalt till 28 125 KSEK (odiskonterat).

Tilläggsköpeskillning 2 uppgår maximalt till 29 435 KSEK (odiskonterat).

Köpeskillning	Corepart
Likvida medel vid tillträdet	29 993
Apportemission 17 429 929 aktier à 2,38*	41 483
Avräkning	-13
Tilläggsköpeskillning 1	19 943
Tilläggsköpeskillning 2	17 342
Summa köpeskillning	108 748

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

Likvida medel	18 593
Kundfordringar	4 044
Maskiner och inventarier	2 688
Immateriella tillgångar; kundkontrakt	27 504
Övriga tillgångar	1 547
Leverantörsskulder	-6 207
Upplupen skatt	-1 194
Upplupen skatt på värdet av kundrelationer	-5 666
Övriga skulder	-7 687
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	33 621
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Goodwill	75 127

Förvärvade nettotillgångar **108 748**

* 2,38 kr per aktie = snittkurs på tillträdesdagen 2022-05-12

** Kommande tilläggsköpeskillningar är nuvärdesberäknade med diskonteringsräntan 15 %

Goodwill är hänförlig till anställda och marknadsandelar

Värdet av kundkontrakt har beräknats med antagandet att 75 % av det justerade resultatet i Corepart 8,2 MSEK är hänförligt till återkommande kunder. Nuvärdet av detta belopp har beräknats över 8 år med diskonteringsräntan 15 %. Värdet av kundkontrakt skrivs av över 8 år.

Intäkter och resultat i den förvärvade rörelsen

Om förvärvet genomförts den 1 januari 2022 visar konsoliderad pro forma resultaträkning året 2022 på intäkter på 101,9 MSEK, ett rörelseresultat EBIT på 8,5 MSEK. För perioden 2022-01-01 - 22-04-30 är intäkterna 25,6 MSEK, rörelseresultat EBIT på -1,1 MSEK.

Köpeskillning - kassaflöde kSEK

Kontant köpeskillning	-29 980
Förvärvade likvida medel	18 593
Kassaflöde	-11 387

NOT 36 RÖRELSEFÖRVARV SVENSK EVENEMANGSSÄKERHET AB

Den 1 april förvärvade Koncernens dotterbolag Nordic Level Security AB 100 % av aktierna i Svensk Evenemangssäkerhet AB med det helägda dotterbolaget Svensk Evenemangssäkerhet Stewards AB, (tillsammans "SES"). Förvärvet, som kommer att ingå i Koncernens segment Operations kommer att förstärka segmentets närvaro i Stockholm och Västerås och tillför ett antal viktiga kunder i regionen samt skapar möjligheter till kostnadssynergier.

Uppgifter om köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan (belopp i KSEK).

Tilläggsköpeskillning 2 består av en kontant betalning om max 3 000 KSEK och är villkorad av att bolaget uppnår viss omsättning samt lönsamhet. Beloppet betalas ut om bolaget uppnår en omsättning om minst 12 000 KSEK samt genomsnittlig EBIT som överstiger 200 KSEK/mån under perioden 230101-230630.

Köpeskillning	SES	Stewards	Totalt
Likvida medel vid tillträdet	2 500	-	2 500
Avräkning 1	401	-	401
Tilläggsköpeskillning 1	-	-	-
Tilläggsköpeskillning 2	3 000	-	3 000
Summa köpeskillning	5 901	-	5 901

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

Likvida medel	971	10	981
Kundfordringar	2 993	-	2 993
Maskiner och inventarier	418	-	418
Lager	130	-	130
Immateriella tillgångar; kundkontrakt	805	-	805
Övriga tillgångar	267	1	268
Leverantörsskulder	-459	-	-459
Upplupen skatt	-0	-	-0
Upplupna löner	-1 134	-288	-1 423
Upplupna sociala avgifter	-346	-91	-436
Övriga skulder	-1 927	-363	-2 289

Förvärvade identifierbara nettotillgångar	1 718	-730	988
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Goodwill	4 183	730	4 913
Förvärvade nettotillgångar	5 901	-	5 901

Goodwill är hänförlig till anställda och marknadsandelar

Värdet av kundkontrakt

Antagande: 40 % av resultatet i bolaget är hänförligt till återkommande kunder. Nuvärdet av detta belopp ska beräknas över 8 år med diskonteringsräntan 15 %. Värdet av kundkontrakt ska skrivas av över 8 år.

Intäkter och resultat i den förvärvade rörelsen

Om förvärvet genomförts den 1 januari 2022 visar konsoliderad pro forma resultaträkning på intäkter på 23,5 MSEK, ett rörelseresultat EBIT på -2,7 MSEK.

Köpeskillning - kassaflöde kSEK	Q2 2021
Kontant köpeskillning	-2 901
Förvärvade likvida medel	981
Kassaflöde	-1 920

GODKÄNNANDE AV ÅRSREDOVISNING

Styrelsen godkänner årsredovisningen för publicering. Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2023-05-25 för fastställelse.

Stockholm, den 28/4 2023

Samir Taha
Styrelseordförande

Daniel Skalin
Styrelseledamot

Peter Borsos
Styrelseledamot

Thomas Lundin
Styrelseledamot

Jörgen Lundgren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum
som framgår av vår elektroniska signatur.

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor



NORDIC **LEVEL** GROUP

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordic LEVEL Group AB (publ), org.nr 556291-7442

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordic LEVEL Group AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 15-43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer koncernens rapport över totalresultat och koncernens rapport över finansiell ställning samt resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-14 och 46-47. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra

informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens 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, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Nordic LEVEL Group AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt

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

Revisorns ansvar

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

företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget

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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm, den 28/4 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

» Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.
» Vinstmarginal	Rörelseresultat före räntekostnader dividerat med omsättningen.
» Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.
» Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med återläggning av räntekostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som periodens ingående sysselsatt kapital plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.
» Eget kapital	Redovisat eget kapital.
» Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående eget kapital plus utgående eget kapital dividerat med två.
» Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för latent skatteskuld) i förhållande till balansomslutningen.
» Eget kapital per aktie	Eget kapital per balansdagen dividerat med antal aktier vid periodens utgång.
» Genomsnittligt antal anställda	Medelantalet anställda per respektive period.
» Nettoomsättning per anställd	Nettoomsättning under perioden dividerat med genomsnittligt antal anställda.

DISTRIBUTIONSPOLICY FÖR ÅRSREDOVISNING

Nordic LEVEL Group årsredovisning tillhandahålls som dokument i pdf-format på hemsidan.

Dokumentet är utformat för läsbarhet online och för vanlig utskrift.





NORDIC **LEVEL** GROUP

Vasagatan 12 C, 172 67 Sundbyberg

Telefon: +46 (0)8 620 82 00

nordicLEVELgroup.com | info@nordicLEVELgroup.com



Följ oss:
linkedin.com/company/nordiclevelgroup/