



NORDIC **LEVEL** GROUP

ÅRSREDOVISNING **2023**

INNEHÅLL

Vds Kommentarerer	3
Nyckeltal Flerårsöversikt.....	4
Nordic LEVEL Group	5
Verksamhetsbeskrivning.....	7
Marknadsöversikt.....	9
Marknadsutsikter	9
Ägarförhållanden, Aktiestruktur, Utveckling	11
Styrelse, Ledande Befattningshavare	12
Förvaltningsberättelse	15
Koncernen	
Totalresultat	20
Finansiell Ställning.....	21
Kassaflöden	22
Eget Kapitalräkning	23
Moderbolaget	
Resultaträkning	24
Balansräkning.....	25
Kassaflödesanalys	26
Eget Kapitalräkning.....	27
Noter	28
Godkännande av Årsredovisning	45
Revisionsberättelse	46
Definitioner	48

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i Nordic LEVEL Group AB äger rum den 24 maj 2024 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 2024, 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@nordiclevelgroup.com, senast 21 maj 2024. 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 2024. 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 20 maj 2024 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

HANDLINGAR

Styrelsens förslag till beslut samt övriga handlingar enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga på bolagets huvudkontor, Nordic LEVEL Group AB, Vasagatan 12 C, 172 67 Sundbyberg, samt på bolagets hemsida <https://nordiclevelgroup.com/>, senast från och med 3 maj 2024.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION 2024

Årsredovisning 2023	2024-04-26
Kvartalsrapport Q1	2024-05-24
Årsstämma 2024	2024-05-24
Kvartalsrapport Q2	2024-08-29
Kvartalsrapport Q3	2024-11-15
Kvartalsrapport Q4	2025-02-21

Samtliga rapporter finns efter publicering på bolagets hemsida:

NORDICLEVELGROUP.COM



VDs KOMMENTARER

2023 – Ett år som präglats av förändring och lönsam tillväxt för Nordic LEVEL Group

Våra initiativ och åtgärdsprogram för ökad lönsamhet som kommunicerades i början av året har lett till en signifikant förbättring av vårt EBITDA-resultat uppgående till cirka 16 MSEK i jämförelse med föregående år. LEVEL har under 2023 genomgått en betydande transformationsprocess, där vi har fokuserat och renodlat våra affärer ytterligare mot säkerhetsteknik och kvalificerad säkerhetsrådgivning. Försäljningen av segment Operations, bevakningsverksamheten, slutfördes i november 2023. Koncernens resultat och jämförelsetal avseende resultaträkningen redovisas därav exklusive avyttrad verksamhet som istället redovisas på egen rad. Årets resultat på EBITDA-nivå uppgick till 18,3 (0,6) och på EBIT-nivå till 5,7 (-8,9) MSEK. Trots en period av global och inhemsk instabilitet har vi genom året levererat förbättrade resultat som visar våra ambitioner och förmågan att uppnå dem. Genom denna utveckling har vi stärkt vår marknadsposition och lagt en god grund för fortsatt tillväxt.

Under 2023 såldes delar av Cyber Security och LEVELS ägande minskade till 15 procent. Vi har således stärkt vår position inom cybersäkerhet genom partnerskapet med Leap Grid. Samarbetet medför att vi nu även kan erbjuda managerade tjänster i vårt totalerbjudande.

Den positiva utvecklingen under året kan främst tillskrivas viktiga strategiska åtgärder, vilket inkluderar avyttringen av segment Operations, bevakningsverksamheten. Renodling och fokusering på våra två segment, Technology och Advisory, har möjliggjort en ökad kostnadseffektivitet och förbättrade marginaler. Till detta kommer en generell god tillväxt i marknaden för integrerade helhetslösningar som svar på en ökad och mer komplex hotbild och en instabil omvärld.

Årets första kvartal inleddes med god tillväxt och kvartalet markerade början på vår resa mot förbättrade marginaler och ökad lönsamhet trots en utmanande makroekonomisk miljö. Vi stärkte vårt erbjudande inom Technology och Advisory och intensifierade vårt fokus på innovativa och kundfokuserade helhetslösningar.

Andra kvartalet fortsatte på den inslagna vägen med en stark ordergång och lönsam tillväxt. Resultatet efter skatt blev positivt, och vi såg en fortsatt ökning av nettoomsättningen. Under perioden genomförde vi framgångsrikt en företrädesemission som tillförde bolaget 66,4 MSEK före emissionskostnader. Denna kapitalinjektion säkerställer en solid grund för återbetalning av kortsiktiga krediter och finansierar tilläggsköpeskillingen relaterad till

förvärvet av Corepart AB. Vidare ger detta koncernen nödvändigt rörelsekapital för att fortsätta sin organiska tillväxt och nationella expansion genom strategiska marknadsetableringar och samarbeten, samt förbereder för framtida strategiska förvärv.

Under inledningen av hösten tog vi viktiga strategiska steg genom att avyttra vår bevakningsverksamhet, vilket stärkte vår finansiella stabilitet och möjliggjorde en ökad fokusering på våra kärnsegment; Technology och Advisory. Denna period vittnade även om en fortsatt stark försäljning och expansion, inte minst genom nya samarbeten och ramavtal som stärker vår position inom kritisk infrastruktur.

Året avslutades på ett bra sätt med stark och lönsam tillväxt. Vi rapporterade betydande förbättringar av resultatet på EBITDA-nivå under årets sista kvartal som uppgick till 10,0 (-1,3) MSEK och ett resultat på EBIT-nivå som uppgick till 7,0 (-4,2) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Vårt arbete med att förbättra kostnadseffektiviteten och med det öka våra marginaler börjar visa sig i resultatutvecklingen vilket är väldigt motiverande.

Under året har vi tagit viktiga steg för att säkerställa en hållbar och lönsam tillväxt. Vårt fokus på att förädla vår tjänsteportfölj och leverera högkvalitativa helhetslösningar har inte bara stärkt vår konkurrenskraft utan också vår förmåga att skapa mervärde för våra kunder. Med en solid finansiell grund, en stark order- och offertstock är vi väl positionerade för fortsatt tillväxt.

Det är mycket glädjande att LEVEL idag har en god kreditvärdighet. Vi har under våren 2024 genomfört en bankupphandling och fått ett bra mottagande av den finansiella sektorn. Detta har resulterat i en kreditram om 75 MSEK via en av de svenska storbankerna.

Efter de senaste årens transformation av bolaget och avyttring av affärssegmentet Operations, har styrelsen fastställt de långsiktiga strategiska riktlinjerna för det nya LEVEL. Dessa mål beskrivs mer detaljerat på sidan 5.

Jag vill avslutningsvis passa på att tacka alla medarbetare för fantastiska insatser under det gångna året. Vill understryka detta speciellt mot bakgrund av de viktiga och omfattande förändringar som genomförts under föregående år.

Stockholm april 2024

Jörgen Lundgren
VD & Koncernchef
Nordic LEVEL Group AB


NORDIC LEVEL GROUP



SAMMANFATTNING 2023

- » Nettoomsättningen uppgick till 361,9 (283,1) MSEK
- » Justerat rörelseresultat EBITDA uppgick till 18,3 (5,0) MSEK och justerat rörelseresultat EBIT uppgick till 5,7 (-4,5) MSEK
- » Rapporterat rörelseresultat EBITDA uppgick till 18,3 (0,6) MSEK och rapporterat rörelseresultat EBIT uppgick till 5,7 (-8,9) MSEK
- » Årets resultat efter skatt uppgick till -5,2 (-77,4) MSEK. Årets resultat efter skatt från kvarvarande verksamhet -2,1 (-12,7) MSEK. Årets resultat efter skatt från avvecklad verksamhet -3,1 (-64,7) MSEK
- » Periodens resultat per aktie i genomsnitt uppgick till -0,04 (-0,92) SEK före och efter utspädning. Periodens resultat kvarvarande verksamhet per aktie i genomsnitt uppgick till -0,01 (-0,15) SEK före och efter utspädning. Periodens resultat avvecklad verksamhet per aktie i genomsnitt uppgick till -0,02 (-0,77) SEK före och efter utspädning
- » Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive avvecklad verksamhet före förändring av rörelsekapital uppgick till 1,3 (-20,1) MSEK
- » Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2023

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

NYCKELTAL FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i KSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat					
Nettoomsättning	361 946	283 086	143 308	100 069	91 956
Rörelseresultat, EBITDA (justerat) kvarvarande verksamhet	18 334	5 034	-3 186	-9 684	-11 560
Rörelseresultat, EBITDA (rapporterat) kvarvarande verksamhet	18 334	634	-3 186	-9 684	-11 560
Rörelseresultat, EBIT (justerat) kvarvarande verksamhet	5 711	-4 463	-9 772	-13 826	-15 302
Rörelseresultat, EBIT (rapporterat) kvarvarande verksamhet	5 711	-8 863	-9 772	-13 826	-15 302
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-2 065	-12 701	-11 619	-15 804	-17 055
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-3 086	-64 717	-12 132	-	-
Periodens resultat	-5 151	-77 418	-23 751	-15 804	-17 055
Marginaler kvarvarande verksamhet					
Justerat rörelsemarginal, %, EBITDA	5,1%	1,8%	neg.	neg.	neg.
Rörelsemarginal, %, EBITDA	5,1%	0,2%	neg.	neg.	neg.
Justerat rörelsemarginal, %, EBIT	1,6%	neg.	neg.	neg.	neg.
Rörelsemarginal, %, EBIT	1,6%	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	1,5%	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,5%	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Finansiell ställning					
Balansomslutning	397 744	423 171	290 005	79 040	72 239
Eget kapital	190 875	124 340	139 788	5 154	20 958
Sysselsatt kapital	253 543	234 879	199 313	46 398	49 815
Soliditet, %	48%	29%	48%	7%	29%
Per aktie (kronor)					
Eget kapital per aktie före utspädning	1,03	1,33	2,02	0,33	1,35
Eget kapital per aktie efter utspädning	1,03	1,12	1,50	0,33	1,35
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kronor)					
Från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderföretagets aktieägare	-0,01	-0,15	-0,25	-	-
Från avvecklad verksamhet hänförligt till moderföretagets aktieägare	-0,02	-0,77	-0,26	-	-
Totalt resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare	-0,04	-0,92	-0,51	-1,02	-1,10
Antal aktier vid periodens utgång (1000-tal)	184 777	93 251	69 276	15 505	15 505
Anställda					
Genomsnittligt antal anställda	130	105	61	57	54
Nettoomsättning per anställd	2 784	2 696	2 349	1 756	1 703

NORDIC LEVEL GROUP

Enabling our clients to live a levelled life

Nordic LEVEL Group är en modern och dynamisk säkerhetskoncern som i interaktionen med sina kunder strävar efter att skapa en balans mellan människa och teknik. Genom att vara en drivande kraft inom utvecklingen och digitaliseringen av området trygghet och säkerhet, möjliggör vår verksamhet det bästa för våra kunder samtidigt som den aktivt formar och driver marknadens behov. Koncernen grundades 1989 och har idag cirka 150 medarbetare i Norden. LEVEL erbjuder heltäckande säkerhetsteknik och avancerad säkerhetsrådgivning, inkl. cybersäkerhet, för både människor och tillgångar genom två integrerade och kompletterande verksamhetsområden, Technology och Advisory. Till detta erbjuds ett brett serviceutbud inom övervaknings- och bemanningstjänster genom ett strategiskt partneravtal. LEVELs primära fokus ligger på samhällskritisk verksamhet och kritisk infrastruktur, och koncernen besitter en unik sammansättning av kompetenser och expertis som omfattar hela säkerhetsspektrumet. 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 upprätthålla en hög nivå av trygghet och säkerhet, inte minst i situationer som kan innebära unika eller oväntade händelser. 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

LEVELs strategi är att etablera och befästa starka förtroendeband med våra kunder för att effektivt hantera deras säkerhetsbehov som sträcker sig över verksamhet, medarbetare och liv. Vi ser det som vårt främsta ansvar att skydda människor och tillgångar, och vi tar den uppgiften på största allvar.

Vi uppmärksammar en ökad efterfrågan på heltäckande och flexibla säkerhetslösningar. Vår målsättning är att erbjuda kunderna skräddarsydda och heltäckande lösningar som minskar eller eliminerar behovet av att involvera flera företag eller underleverantörer för att uppnå önskad säkerhetsnivå.

Vår strategi innebär att vi kan erbjuda kunderna skräddarsydda och flexibla lösningar, både funktionellt och finansiellt. Genom att utnyttja konvergensen mellan cyber-, IT- och traditionell säkerhetsteknik kan vi leverera innovativa lösningar som möter våra kunders varierande säkerhetsbehov och samtidigt erbjuder kostnadseffektiva leverans- och ägaralternativ, inklusive att erbjuda säkerhet som en funktion - Security-as-a-Service (SECaaS).

Nordic LEVEL Group strävar efter att vara kundens självklara val genom att tillhandahålla ett kompetent team bestående av några av branschens mest erfarna resurser inom prioriterade säkerhetsområden. Vi är dedikerade till att komplettera och stödja både befintliga säkerhetsorganisationer och kunder som väljer att outsourca sina säkerhetsfunktioner för att öka effektiviteten och dra nytta av vår omfattande erfarenhet och expertis.

MÅLSÄTTNING 2028

Nedan redovisas Nordic LEVEL Groups långsiktiga tillväxt- och lönsamhetsmål. Bolaget ska på 5 års sikt, vid utgången av 2028, nå en omsättningstakt på rullande 12 månader om 1 miljard SEK. Tillväxten ska ske under lönsamhet genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv om 200-300 MSEK i omsättning. Det långsiktiga lönsamhetsmålet är 12 procents rörelsemarginal (EBITDA) i genomsnitt över en konjunkturcykel. Målen summeras enligt nedan:

- » Omsättningen ska vid utgången av 2028 uppgå till en årstakt på rullande 12 månader om 1 miljard SEK
- » Genomsnittlig årlig organisk tillväxt om minst 12 procent under perioden 2024–2028
- » Rörelsemarginalen (EBITDA) ska överstiga 12 procent över en konjunkturcykel
- » En nettoskuld i förhållande till EBITDA understigande 3,0x



NORDIC LEVEL GROUP

Enabling our clients to live a levelled life

MEDARBETARE Team LEVEL

Säkerhetsbranschen genomgår fortsatt en expansiv och dynamisk utveckling. För att upprätthålla en ledande position i branschen, strävar vi efter att attrahera och behålla de mest kompetenta medarbetarna. Vi lägger stor vikt vid att skapa och löpande utveckla en stark företagskultur samt en gemensam värdegrund, vilket är avgörande för vår framgång.

Våra medarbetare utgör en avgörande faktor för både vår och våra kunders framgång och deras insatser uppmärksammas ofta när vi mottar positiv återkoppling. Det är därför av yttersta vikt för oss att rekrytera rätt personer, stödja deras utveckling och skapa en miljö som ger dem motivation och samhörighet, vilket bidrar till att de väljer att förbli hos oss och fortsätta bidra till vår utveckling. Vi är stolta över våra engagerade medarbetare som kontinuerligt levererar och bidrar till trygghet och säkerhet i samhället. Tillsammans med våra kunder och partners utgör vi Team LEVEL.

Som ett kvitto på vårt arbete är koncernens certifikat enligt Great Place to Work® Sverige, som genomfört en grundlig utvärdering av medarbetarnas uppfattning om Trovärdighet, Respekt, Rättvisa, Stolthet och Kamratskap i organisationen.

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 bland annat innefattar kvalificerad säkerhetsrådgivning, systemdesign- och integration, leverans av framtidens säkerhetsteknik samt bevakning och operativa tjänster. Verksamheten är operativ 24/7, året runt, med ständig beredskap. En stark företagskultur, kontinuerlig kompetensutveckling, certifieringar och auktorisationer är viktiga hörnstenar i bolagets verksamhet men viktigast av allt är bolagets medarbetare.

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

VÅR AFFÄRSMODELL

Vår starka konkurrenskraft bygger i hög grad på vår metodik och arbetssätt, vilka vi har utvecklat och förfinat under många års erfarenhet inom branschen. Våra rådgivare inom Advisory har den expertis som krävs för att utforma strategier för att hantera komplexa säkerhetsutmaningar och genom Technology kan vi rekommendera och fullfölja implementationen av tillförlitliga tekniska lösningar. Detta kompletteras med erbjudandet om operativa bevakningstjänster och bemanning genom ett strategiskt samarbetsavtal som omfattar ett brett serviceutbud inom området. Vår expertis ligger som grund för vårt heltäckande erbjudande och vi säkerställer alltid högsta kvalitet i våra leveranser. Kunden ska vara trygg i valet av LEVEL som helhetsleverantör.

Genom vår kapacitet att leverera alla aspekter av säkerhetsprocessen har LEVEL lagt grunden för en stabil och diversifierad intäktsmodell. Modellen omfattar återkommande intäkter via eftermarknadstjänster, service- och underhållsavtal och lösningar inom segmentet Security-as-a-Service (SECaaS). I modellen ingår även ersättning för projektbaserade aktiviteter som systemdesign, konstruktion och implementering samt strategisk, teknisk och cyberrelaterad rådgivnings- och expertarvode.

Team LEVEL's höga kompetens- och erfarenhetsnivå kombinerat med en bred affärsmix genererar ett starkt erbjudande. Med över 30 års erfarenhet sedan bolagets start 1989 är LEVEL välkända som en ledande aktör inom säkerhetsbranschen.



SECURIFIED ACCESS by Corepart

Securified Access by Corepart, ett erbjudande som gör det möjligt att driva butiker som är helt eller delvis obemannade. Kunden kan handla när det passar, i en säker miljö där rätt säkerhetssystem minimerar risken för stölder. Mer på corepart.se

VERKSAMHETS BESKRIVNING

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Koncernens verksamhet organiseras primärt genom två verksamhetsområden där samverkan ger en unik möjlighet att leverera heltäckande och skräddarsydda säkerhetslösningar såväl som individuella uppdrag och projekt. LEVELs 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 kompetenser inom rådgivning, cyber- och teknisk säkerhet. Genom en ansvarig kontaktyta förmedlas hela koncernens specialistkompetens i syfte att skapa säkerhet och trygghet utifrån en samlad riskbedömning.

ADVISORY

Experter på verksamhetssäkerhet med särskild kompetens inom medarbetarskydd och personsäkerhet. Advisory tillhandahåller säkerhetsrådgivning för företag och myndigheter inom både det förebyggande säkerhetsarbetet såväl som reaktiva tjänster. Vår samlade kompetens består av en vinnande mix av individer med lång erfarenhet från polisiära och militära specialenheter samt säkerhetspositioner inom näringslivet. Advisory erbjuder bland annat bakgrundskontroller, utredningar, omvärldsbevakningar, analyser, säkerhetsutbildningar, incident- och krishantering.

TECHNOLOGY

Systemintegration-, produkt- och etableringsspecialister av marknadsledande säkerhetslösningar inom brand, lås, inpassering, kameraövervakning och inbrottskydd. 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 skalbarhet och flexibilitet, både funktionellt och finansiellt. 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.

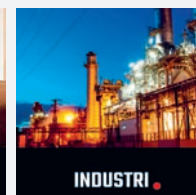
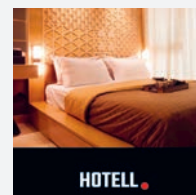
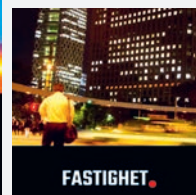
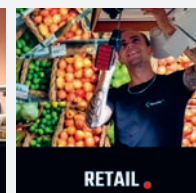
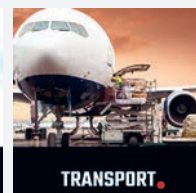
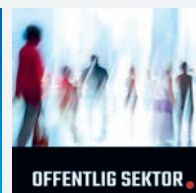
BEVAKNING OCH BEMANNING

LEVEL har under 2023 avyttrat den egna bevakningsverksamheten, segment Operations. Transaktionen är ett led i strategin att renodla verksamheten mot säkerhetsteknik och rådgivning. Tjänsterna erbjuds fortsatt genom strategiska avtal med samarbetspartners och LEVEL kan genom dessa erbjuda ett brett serviceutbud inom området.

Samtliga verksamhetsområden opererar på nationell basis och för specifika kunder och i särskilda projekt internationellt. Detta sker genom egen personal eller genom koncernens starka partner nätverk.

MÅLGRUPPER

Våra prioriterade målgrupper är samhällskritisk infrastruktur samt större offentliga och privata företag 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, retail samt hotell.



Koncernens verksamhet organiseras primärt genom två verksamhetsområden där samverkan ger en unik möjlighet att leverera heltäckande och skräddarsydda säkerhetslösningar såväl som individuella uppdrag och projekt.

MARKNADSÖVERSIKT

Enligt branschorganisationen Säkerhetsbranschens senaste rapport 2021, omsatte den svenska säkerhetsbranschen drygt SEK 90 miljarder och sysselsatte 47 500 anställda i 1 400 bolag. IT-säkerhet samt produkter och tjänster kopplade till militär verksamhet har exkluderats från dessa siffror.

SÄKERHETSMARKNADENS DRIVKRAFTER

Under de senaste åren har den nordiska säkerhetsmarknaden upplevt betydande tillväxt som en direkt följd av snabba och omfattande förändringar på både lokal och global nivå. Dessa förändringar har ökat komplexiteten i hotmiljön och lyft säkerhetsfrågorna till centrala positioner. Viktiga förändringsfaktorer inkluderar ökad hotbild relaterad till grov kriminalitet, geopolitisk instabilitet, ökande cyberattacker och ny lagstiftning.

ÖKANDE EXTERNA SÄKERHETSKRAV

Kraven på skydd av materiella och immateriella värden ökar och har lett till en högre prioritering av säkerhetsfrågor hos företag, organisationer och offentlig förvaltning. Lagar och regleringar som GDPR och Säkerhetsskydd har bidragit till att driva utvecklingen och öka behovet av förebyggande säkerhetsarbete. Förväntningen är att fler lagar och regleringar kommer att införas, vilket ytterligare kommer att påverka och forma säkerhetslandskapet och skapa nya möjligheter för säkerhetsleverantörer som LEVEL.

MARKNADSUTSIKTER

De senaste årens rapporter om terrordåd, hot och den ökade mediebevakningen kring brottslighet har bidragit till att sätta fokus på säkerhetsfrågor i ett bredare och mer omfattande perspektiv. Även om den officiella statistiken inte alltid stöder uppfattningen om en generell ökning av brottslighet, är det viktigt att notera att både privatpersoner och företag känner en ökad otrygghet och är mer medvetna om behovet av säkerhet än tidigare. Med detta är de beredda att investera mer i säkerhetsteknik för att skydda både materiella och immateriella värden, inklusive cybersäkerhet där vi ser en kraftig ökning av antalet attacker de senaste åren.

Utvecklingen bidrar till en växande marknad där säkerheten har blivit en central och prioriterad fråga för både organisationer och individer. Utveckling har bland annat drivits av nya lagar och regleringar, såsom GDPR, säkerhetsskydd och visseblåsning, vilka medfört omfattande krav på förebyggande säkerhetsarbete. Genomförd lagstiftning har på ett positivt sätt påskyndat utvecklingen på marknaden och skapat förutsättningar för framväxten av nya effektiva tjänster och produkter. Framgent förväntas ytterligare lagstiftning inom området, vilket kommer att fortsätta påverka och forma det framtida säkerhetslandskapet, en trend som är gemensam både i Sverige och internationellt.

BEHOVET AV INNOVATIVA OCH SKALBARA LÖSNINGAR

Den ständigt föränderliga säkerhetsmiljön kräver innovativa, flexibla och skalbara lösningar. Med Security-as-a-Service (SECaaS) som ett alltmer attraktivt alternativ under kraftig tillväxt, ökar behovet av helhetslösningar och flexibla leverans- och finansieringsalternativ. Kunden efterfrågar en integrerad kontaktyta för hela säkerhetslösningen, vilket sätter höga krav på leverantörens tekniska kompetens och förståelse för kundens verksamhet och behov för att effektivt kunna leverera och hantera komplexa säkerhetsinfrastrukturer.

LEVELS POSITION PÅ MARKNADEN

Efter en renodling av verksamheten under 2023 har LEVEL stärkt sin kapacitet och kompetens, vilket har förstärkt positionen som en central och prioriterad säkerhetspartner för valda kund- och målgrupper. Med en ledande position inom teknik- och kompetensutveckling bidrar LEVEL till att driva framtidens standarder. Genom att vara i frontlinjen inom teknologiska framsteg tar LEVEL aktivt initiativ för att möta krav och förväntningar som ställs på dagens säkerhetsleverantörer. Med fokus på kundens behov och med en stark teknisk expertis är LEVEL en pålitlig och ansvarstagande partner för sina kunder och bidrar till att främja trygghet och säkerhet i samhället.

Den ökade hotbilden, upplevd och faktisk, tillsammans med nya lagar och regelverk bidrar starkt till en ökad efterfrågan på flexibla, framtidssäkra och skalbara produkter och tjänster, både funktionellt och finansiellt. Security-as-a-Service (SECaaS), där LEVEL är en ledande aktör, har blivit ett alltmer attraktivt alternativ för många kunder, vilket ytterligare förstärker behovet av helhetslösningar och flexibla leverans- och finansieringsalternativ i linje med LEVELs strategi och kapacitet.

Bolaget gör bedömningen att marknaden för IP-baserade integrerade säkerhetssystem skapar goda affärsmöjligheter för specialiserade systemintegratörer med kapacitet att leverera både rådgivning och ett heltäckande koncept. Specialistkompetens kombinerat med kunskap om verksamhet, utmaningar och behov inom valda kundgrupper och branschsektorer ger LEVEL goda möjligheter att ta en betydande del av denna marknad.

Kostnadsmedvetenhet och samverkan är två andra viktiga faktorer som präglar marknadens framtid. Kunden fokuserar alltmer på hur säkerhetssystem och övriga verksamhetssystem samverkar för bästa funktionalitet, pris och prestanda. Långsiktigt hållbar total kostnad har större betydelse än tidigare när företag utvärderar investeringar i nya säkerhetsfunktioner. LEVELs strategi och val av plattformar där kunden kan välja säkerhet som tjänst, som integrerad helhetslösning eller som enskild anpassad modul, ligger i direkt linje med detta behov.

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.

AVTALSRIKER

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.

FÖRVÄRV 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 Groups 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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, AKTIESTRUKTUR OCH AKTIENS UTVECKLING 2023

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Nordic LEVEL Group ("LEVEL") har per den 31 december 2023, 184 777 065 (93 251 033) aktier utestående. I början av året registrerades 17 456 604 aktier tecknade under den sista inlösenperioden för teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 under december 2022. Företrädesemissionen som beslutades på årsstämman 25:e maj innebar en ökning med 66 424 584 aktier. På årsstämman beslutades även om en riktad nyemission som innebar en ökning med 7 644 844 aktier. 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 2023 finns inga avtal som begränsar rätten att överlåta aktier.

UTESTÅENDE OPTIONER

I samband med den företrädesemission som beslutades på årsstämma i maj och som genomfördes under juni utgavs två serier teckningsoptioner. Serie 2023/2024 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 14-28 juni 2024 teckna en ny aktie för 1,10 SEK. Serie 2023/2025 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 10-24 juni 2025 teckna en ny aktie för 1,65 SEK. Med balansdagens aktiekurs är inte optionerna "in the money" och räknas därmed inte in i utspädningseffekten.

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 årsstämman den 25:e maj samt på extra bolagsstämman den 27:e september 2023 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 årsstämman registrerade aktiekapitalet i Bolaget, vilket motsvarar 36 955 413 nya aktier. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är 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 samt säkerställa rörelsekapital för fortsatt tillväxt och expansion av verksamheten. Styrelsen har under 2023 ej nyttjat möjligheten att emittera aktier som gavs genom bemyndigandet på årsstämman den 25:e maj respektive bolagsstämman den 27:e september.

HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ First North Growth Market under kortnamnet LEVEL. Vid årets början stod aktiekursen i 1,78 kr, vid årets sista handelsdag var kursen 0,66 kr. Marknadsvärdet var per årets slut 122,0 (197,0) MSEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

LEVEL hade 2 555 aktieägare per den 31 december 2023. Tabellen nedan visar bolagets tio största ägare per den 31 december 2023.

Aktieägare	Andel	Antal Aktier
Berndt Jansson Invest AB	20,5	37 853 080
Tailor Hill Eqty AB	15,5	28 637 833
Samir Taha, inkl. bolag	8,5	15 650 000
M2 Asset Management AB, M2 Capital Management AB	5,7	10 507 081
Alexander Hultgren, inkl. bolag	5,5	10 204 548
Thomas Lundin, inkl. bolag	2,3	4 215 187
Montani Invest AB	2,2	3 999 999
Anders Eklund	2,2	3 999 873
SEB Life International Assurance	2,0	3 752 797
Nordea Livförsäkring Sverige AB	1,7	3 171 376
Resterande Aktieägare	34,0	62 785 291
Totalt antal aktier per 31 december 2023	100,0	184 777 065

Enligt LEVELs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter. LEVELs styrelse består för närvarande av sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

STYRELSE

SAMIR TAHA

Styrelseordförande sedan 2023

Född 1970

Grundare av fastighetsinvesteringsbolaget Gordion Capital, Är grundare av AROS Bostadsutveckling AB (publ), 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, Ledamot i MySafety Group AB (publ). 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 m.fl.

Avslutade uppdrag

–

PETER BORSOS

Styrelseledamot sedan 2022

Född 1969

Kommunikationschef Ericsson. 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, PTF Invest AB och Techbuddy International Holding.

Avslutade uppdrag

–

THOMAS LUNDIN

Styrelseledamot sedan 2022 samt tidigare 2017-2021

Född 1960

Thomas har 25 års erfarenhet av VD- och styrelseuppdrag och erfarenheterna omfattar VD och koncernchef för Nordic LEVEL Group, ENACO, VD för Caverion Sverige, G4S Sverige (numera Avam Security), Bravida Fire & Security och Synerco Facility Services.

Utbildning

MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande Relevance Communication (publ), Lexium Group samt styrelseledamot i BST Group, ENACO, SSF Service och Djursholms Däckservice.

Avslutade uppdrag

Styrelseordförande i BST Group AB, Säkerhetgymnasiet, Chapter Chairman ASIS International Sweden och styrelseledamot i Oscar Magnuson Spectacles samt medlem i advisory board för Danske Bank Sverige.

DANIEL SKALIN

Styrelseledamot sedan 2021

Född 1980

Daniel är grundare till Expin Group, N-TEK, Tags IT, LEVEL. Tidigare verksam som Sales Director på Goertek och Sales Director på AAC Acoustic Technologies. Han har mer än 10 års erfarenhet av eget bolagsbyggande 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, Tailor Hill EQTY AB, Tags IT AB, N-Tek AB.

Avslutade uppdrag

–

STYRELSE

DAVID BERNDT

Styrelseledamot sedan 2023

Född 1980

Grundare av Corepart AB 2011 och fortsatt verksam inom affärsutveckling i Corepart AB samt i Bolaget och dess dotterbolag.

Utbildning

Styrelseledamot i noterade bolag, Rätt fokus i styrelsearbetet (SME)

Övriga uppdrag

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande: DJB Invest AB, Berndt Jansson Invest AB, DBMJ Invest AB, Ledamot: Corepart AB, Sigtuna Gravyr AB.

Avslutade uppdrag

Styrelseordförande och VD i Corepart AB.

ALEXANDER HULTGREN

Styrelseledamot sedan 2023

Född 1969

Placeringsrådgivare sedan 1998. Tidigare verksam som rådgivare hos Handelsbanken, Nordea och Skandiabanken. Bedriver idag egen verksamhet med enstaka anställda.

Utbildning

Stockholms universitet, master i ekonomi med inriktning finans.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i AMH Nordisk Finansiell Planering AB, Sybaris AB, Lina Torp Fastighets AB.

Avslutade uppdrag

–

Innehav av finansiella instrument och oberoende

Styrelsens innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget inklusive närstående per den 31 december 2023, samt en redogörelse för varje ledamots oberoende i förhållande till bolaget och dess större aktieägare.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	INVALD	AKTIER B	TO 5 B*	TO 6 B**	OBEROENDE
Samir Taha	Styrelseordförande	1970	2022	15 650 000	2 090 000	2 590 000	Nej ⁽¹⁾
Peter Borsos	Styrelseledamot	1969	2022	598 354	78 330	78 330	Ja
Thomas Lundin	Styrelseledamot	1960	2022	4 215 187	–	–	Ja
Daniel Skalin	Styrelseledamot	1980	2021	28 442 776	3 333 333	3 333 333	Nej ⁽¹⁾
David Berndt	Styrelseledamot	1980	2023	37 895 167	4 000 000	4 000 000	Nej ⁽¹⁾
Alexander Hultgren	Styrelseledamot	1969	2023	10 852 500	2 333 417	3 512 888	Ja

⁽¹⁾ Ej oberoende Bolagets större aktieägare.

* Teckningsoption 5, 23/24

** Teckningsoption 6, 23/25

Innehav av Finansiella Instrument

Ledande befattningshavares innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget inklusive närstående per den 31 december 2023.

	AKTIER B	TO 5 B*	TO 6 B**
Jörgen Lundgren	2 148 681	1 322 773	172 773
Kristian Hansen	–	–	–
Jesper Arkinge	2 546 409	–	–
Martin Börsvik	2 245 966	–	–
Mikael Pettersson	16 297	–	–
Jalal Anabtawi	45 198	–	–

* Teckningsoption 5, 23/24

** Teckningsoption 6, 23/25

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 Danske Bank och Nordea.

Utbildning

Civilekonom

Övriga pågående uppdrag

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



MIKAEL PETERSSON

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

Automatingenjörsutbildning från Wenströmska Gymnasiet.



KRISTIAN HANSEN

CFO sedan 2024

Född 1970

Kristian har mer än 25 års erfarenhet av ledande befattningar som CFO och Finance Director samt inom interim management. Kristian kommer från tidigare roller som CFO på bland annat Urb-It AB (publ), Konica Minolta, Delta Projects och TagMaster AB (publ).

Utbildning

Bachelor of Science in Business Administration and Economics från Uppsala Universitet.



MARTIN BÖRSVIK

Head of Advisory sedan 2023

Född 1981

Martin har sin bakgrund i Försvarsmakten där han i närmare 12 år arbetade som säkerhets- och underrättelseofficer. Martin har sedan 2017 varit verksam i den civila säkerhetsbranschen och är en av grundarna av Nordic LEVEL Group.

Utbildning

Yrkesofficersutbildning, Militärhögskolan Karlberg.



JESPER ARKINGER

CCO

Född 1976

Jesper Arkinge 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.



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 cirka 10 år.

Utbildning

Handelsgymnasiet



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

2023

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic LEVEL Group AB organisationsnummer 556291-7442, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023

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 2023 hade koncernen 154 anställda.

LEVEL erbjuder den nordiska marknaden en heltäckande portfölj av kvalificerade säkerhetstjänster, system och produkter som bland annat innefattar kvalificerad cyber- och säkerhetsrådgivning, systemdesign- och integration, den senaste generationens säkerhetsteknik samt bevaknings- och bemanningstjänster. Utöver detta tillhandahåller Bolaget beredskap 24/7, larmcentral- och SOC-tjänster samt eftermarknadstjänster så som service, utbildning och support. Huvuddelen av tjänsterna levereras i egen regi med kompletterande stöd av ett partner nätverk vid behov. System och produkter tillhandahålls från noga utvalda och ledande samarbetspartners och tillverkare och anpassas efter kundernas specifika behov.

Verksamheten organiseras primärt genom två integrerade och samverkande verksamhetsområden, Technology och Advisory, vilket ger unika möjligheter att leverera kvalificerad rådgivning och heltäckande och skräddarsydda säkerhetslösningar såväl som individuella uppdrag och som projekt. LEVELs engagemang erbjuds både som ett komplett säkerhetsåtagande eller som individuella säkerhetsfunktioner eller tjänster.

Kontinuerlig kompetensutveckling av koncernens medarbetare, certifieringar och auktorisationer är hörnstenar i verksamheten. Bolagets strävan är att inom våra verksamhetsområden erbjuda marknadsledande kompetens, kvalitet och effektivitet för att skapa trygghet och säkerhet i samhället för skydd av människor och tillgångar.

MARKNAD

LEVEL är verksamt på den nordiska marknaden genom en heltäckande portfölj av kvalificerade rådgivnings- och säkerhetstjänster, system och produkter. Prioriterade målgrupper är samhällskritisk infrastruktur samt större offentliga och privata företag där säkerhet är en prioriterad och viktig del av den dagliga verksamheten. Målgrupperna finns framför allt inom segmenten kritisk infrastruktur, fastighet, transport, offentlig sektor, industri- och tjänsteföretag, detaljhandel samt hotell- och konferensverksamhet.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Koncernens verksamhet organiseras primärt genom två integrerade och samverkande verksamhetsområden med unika möjligheter att leverera heltäckande och skräddarsydda säkerhetslösningar såväl som individuella uppdrag och projekt

ADVISORY

Experter på verksamhetssäkerhet med särskild kompetens inom medarbetarskydd och personsäkerhet. Advisory tillhandahåller säkerhetsrådgivning för företag och myndigheter inom både det förebyggande säkerhetsarbetet såväl som reaktiva tjänster. Vår samlade kompetens består av en vinnande mix av individer med lång erfarenhet från polisära och militära specialenheter samt säkerhetspositioner inom näringslivet. Advisory erbjuder bland annat bakgrundskontroller, utredningar, omvärldsbekvakningar, analyser, säkerhetsutbildningar, incident- och krishantering.

TECHNOLOGY

Systemintegration-, produkt- och etableringsspecialister av marknadsledande säkerhetslösningar inom brand, lås, inpassering, kameraövervakning och inbrottskydd. 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 skalbarhet och flexibilitet, både funktionellt och finansiellt. 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.

Verksamhetsområdena Advisory och Technology opererar på nationell basis och för specifika kunder och i särskilda projekt internationellt. Detta sker genom egen personal eller genom koncernens partner nätverk.

Tjänsterna inom bevakning och bemanning, vilka tidigare erbjöds i egen regi genom det sedan november 2023 avyttrade verksamhetsområdet Operations, erbjuds fortsatt genom ett strategiskt avtal med köparen. LEVEL ges nu tillgång till ett förstärkt och bredare serviceutbud inom området.

AVYTTRAD VERKSAMHET - OPERATIONS

Styrelsen beslutade under året att avveckla bevakningsverksamheten (segment Operations) och försäljningen slutfördes i november. Bakgrunden till transaktionen är bedömningen att Operations verksamhet ej uppnår den kritiska volym som krävs för att nå tillfredsställande lönsamhet. Transaktionen är ett led i strategin att renodla verksamheten mot säkerhetsteknik och rådgivning och innebär samtidigt att balansräkningen stärks samt att lönsamheten förbättras.

Innebörden av detta är att Operations resultat för 2023 har exkluderats från enskilda raderna i resultaträkningen och redovisas på särskild rad, "Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt". När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras utformningen av jämförelseperiodernas resultaträkning så att resultaträkningen redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseåret. Utformningen av balansräkningen ändras inte på motsvarande sätt. Se not 35.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Den 4 januari meddelades att koncernen tillförts cirka 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 förvävsprocessen 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 3 mars meddelades att Nordic LEVEL Group växer lönsamt inom området bevakningstjänster. Avtalen som tecknats under januari och februari sträcker sig upp till 3 år med ett sammanlagt avtalsvärde om 44 MSEK.

Den 14 mars meddelas att Corepart idag har, tillsammans med teknikleverantören Honestbox, cirka 450 kunder runt om i landet och är därmed marknadsledande inom segmentet säkerhetstjänster för hybrid/obemannade butiker. Senaste fyra månaderna har Securified Access tecknat 50 nya kundavtal.

Den 24 april meddelades att styrelsen för LEVEL beslutat att föreslå stämman

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE



NORDIC LEVEL GROUP

en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner om cirka 83,0 MSEK före emissionskostnader. Den 25 maj beslutade årsstämman om företrädesemissionen. För ytterligare info se avsnittet finansiell ställning och kassaflöde.

Den 9 maj meddelades att Nordic LEVEL Group ingår avtal om likviditetsgaranti med Erik Penser Bank.

Den 26 maj meddelas att Nordic LEVEL Group tecknar avtal om säkerhetsrådgivning, teknikleverans samt bevakningstjänster för Åhléns City i Stockholm.

Den 22 juni offentliggörs slutligt utfall i företrädesemissionen. LEVEL tillförs cirka 66,4 MSEK före emissionskostnader, vilket stärker balansräkningen och möjliggör fortsatta tillväxtingsåtgärder, såväl organiskt som via kompletterande förvärv, samt återbetalning av den bryggfinansiering Bolaget upptagit från Erik Penser Bank för att påbörja dessa åtgärder innan Företrädesemissionens genomförande.

Den 7 juli meddelas att Nordic LEVEL Group tilldelas avtal för Nacka Forum avseende bevakningstjänster.

Den 4 augusti meddelas att Nordic LEVEL Group tilldelas utökat avtal gällande personella bevakningstjänster med en befintlig internationell kund från tech-sektorn.

Den 4 september meddelades att ett samarbete inleds med svensk internationell industrikoncern genom dotterbolaget Corepart. Avtalet sträcker sig upp till 5 år med ett initialt avtalsvärde om 6 MSEK.

Den 13 september meddelas att Nordic LEVEL Group levererar teknisk säkerhet som tjänst till Eltel Networks AB.

Den 9 oktober meddelas att Nordic LEVEL Technology expanderar verksamheten i Norra Sverige genom etableringen av ett nytt kontor i Umeå. Satsningen inkluderar ett inkrämsförvärv av Umia AB:s säkerhetsverksamhet i Umeå och undertecknandet av ett landsomfattande samarbetsavtal

Den 12 oktober meddelades att Nordic LEVEL Technology tilldelats ramavtal inom kritisk infrastruktur i Region Nord med ett beräknat värde om cirka 150 MSEK under avtalsperioden.

Den 31 oktober meddelades att bevakningsverksamheten, segment Operations, avyttras till BG Holding AB (Bevakningsgruppen) och att LEVEL renodlar sin verksamhet mot ett Sectech-bolag, dvs säkerhetsteknik och rådgivning.

Den 30 november meddelades att avtal tecknats med Leap Grid Consultancy & Investment Ltd om avyttring av majoritetsposten i Nordic LEVEL Cyber Security AB, "Cynode", koncernens specialistgren inom cybersäkerhetsrådgivning. Transaktionen ligger i linje med strategin att renodla verksamheten mot ett Sectech-bolag.

Den 5 december meddelades att försäljningen av bevakningsverksamheten till BG Holding AB slutförts.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 10 januari meddelades att Nordic LEVEL Group har tecknat ett optionsavtal med BG Holding AB (Bevakningsgruppen), vilket innebär att Nordic LEVEL Group har rätten att förvärva 40 procent av den rörelse som är relaterad till Larmcentralen.

Den 2 februari meddelas att Ann-Sofie Björklund, bolagets CFO, lämnar sin position för en ny roll utanför bolaget.

Den 21 februari meddelas att Nordic LEVEL Technology avtalar brandskydd för datacenter till värde av cirka 50 MSEK.

Den 28 februari meddelades att Corepart, en del av Nordic LEVEL Group, har ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Observit AB (publ.) för nordisk transportsäkerhet.

Den 22 mars meddelades att LEVEL Advisory tecknar ramavtal med Aros Bostad.

Den 5 april meddelades att Corepart ingår samarbetsavtal för arbetsplats-säkerhet i logistiksektorn.

Den 9 april meddelades att Corepart ingår ramavtal med Direkten för säkerhetslösningar.

Den 15 april meddelades att Kristian Hansen tillträder rollen som CFO från och med den 22 april 2024.

Den 19 april meddelades att Nordic LEVEL Group säkrar finansiering om cirka 75 MSEK med en av de fyra svenska storbankerna.

Den 24 april meddelas att Nordic LEVEL Group uppdaterar sina finansiella mål fram till 2028

KONCERNFÖRHÅLLANDE

Den operativa verksamheten bedrivs efter avyttringen av segment Operations genom två segment Advisory och Technology. 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, samt Nordic LEVEL Facility Services, samtliga med kontor i Sundbyberg. 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 koncernen ingår också det vilande bolaget Confidence International Management AB. Samtliga av koncernens dotterbolag är helägda.

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

ÄGARSTRUKTUR

LEVEL har per den 31 december 2023 184 777 065 (93 251 033) aktier utestående motsvarande ett aktiekapital om 184 777 065 (93 251 033). I början av året registrerades 17 456 604 aktier tecknade under den sista inlösenperioden för teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 under december 2022. Företrädesemissionen som beslutades på bolagsstämman 25:e maj innebar en ökning med 66 424 584 aktier. På bolagsstämman beslutades även om en riktad nyemission som innebar en ökning med 7 644 844 aktier. Aktiens kvotvärde är 1,00 (1,00) SEK. De fem största ägarna svarade tillsammans för 56,0 (54,3) % av kapital och röster.

I samband med den företrädesemission som beslutades på årsstämma i maj och som genomfördes under juni utgavs två serier teckningsoptioner. Serie 2023/2024 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 14-28 juni 2024 teckna en ny aktie för 1,10 SEK. Serie 2023/2025 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 10-24 juni 2025 teckna en ny aktie för 1,65 SEK. Med balansdagens aktiekurs är inte optionerna "in the money" och räknas därmed inte in i utspädningseffekten.

Se vidare separat avsnitt:

Ägarförhållanden, aktiestruktur och aktiens utveckling 2023

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE



NORDIC LEVEL GROUP

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 361,9 (283,1) MSEK, en tillväxt på 27,8 procent jämfört med motsvarande period förra året. Den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgår till 13,7 procent.

Omsättningen för Technology uppgick till 338,0 MSEK, en ökning med 76,5 MSEK motsvarande 29,3 procent, varav den organiska tillväxten uppgick till 36,4 MSEK motsvarande 13,9 procent. Omsättningen för Advisory uppgick till 27,9 MSEK, en ökning med 3,9 MSEK motsvarande 16,2 procent.

Koncernens justerade rörelseresultat (EBITDA) för perioden uppgick till 18,3 (5,0) MSEK och justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 5,7 (-4,5) MSEK. Rapporterat rörelseresultat (EBITDA) för perioden uppgick till 18,3 (0,6) MSEK och rapporterat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 5,7 (-8,9) MSEK. Under motsvarande period förra året justerades resultatet med engångskostnader uppgående till 4,4 MSEK avseende avveckling av hyreskontrakt samt kostnader hänförliga till koncernens varumärkesbyte.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -5,2 (-77,4) MSEK. Periodens resultat efter skatt från kvarvarande verksamhet -2,1 (-12,7) MSEK. Periodens resultat efter skatt från avvecklad verksamhet -3,1 (-64,7) MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för Technology ökade med 16,1 MSEK jämfört med samma period föregående år och uppgick till 35,9 (19,8) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för Advisory ökade med 3,0 MSEK jämfört med samma period föregående år och uppgick till 2,2 (-0,8) MSEK.

Realisationsresultatet avseende avyttringen av segment Operations uppgår till 9,4 MSEK, som tillsammans med periodens resultat från avvecklad verksamhet -12,5 MSEK, utgör periodens resultat från avvecklad verksamhet -3,1 MSEK. Se not 35.

Realisationsresultat från avvecklingen av Nordic LEVEL Cyber Security uppgår till 3,1 MSEK och utgör del av övriga rörelseintäkter i segment Advisory. EBITDA Advisory exklusive avyttrad verksamhet uppgår till 0,8 (0,2) MSEK.

Periodens resultat per aktie i genomsnitt uppgick till -0,04 (-0,92) SEK före och efter utspädning. Periodens resultat kvarvarande verksamhet per aktie i genomsnitt uppgick till -0,01 (-0,15) SEK före och efter utspädning. Periodens resultat avvecklad verksamhet per aktie i genomsnitt uppgick till -0,02 (-0,77) SEK före och efter utspädning

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDEN

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive avvecklad verksamhet, före förändring av rörelsekapital uppgick till +1,3 (-20,1) MSEK och kassaflödet efter förändring av rörelsekapital uppgick till -34,8 (-40,7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,1 (-18,7) MSEK och från finansieringsverksamheten uppgick till 49,0 (56,8) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 6,1 (-2,6) MSEK.

Koncernen har vid periodens utgång räntebärande skulder om 62,7 (110,5) MSEK. De räntebärande skulderna innefattar leasingkulder med 14,5 (12,2) MSEK, fakturabelåning med 18,6 (17,8) MSEK, upplåning från

kreditinstitut med 12,7 (16,7) MSEK, uppskov med betalning av skatter och avgifter med 16,9 (63,8) MSEK. Av de räntebärande skulderna är leasingkulden 7,6 (5,9) MSEK, upplåningen från kreditinstitut 0,0 (12,7) MSEK samt skatteanstånd 12,3 (4,2) MSEK långfristiga.

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

Koncernens skatteanstånd uppgår till 16,9 (63,8) MSEK. Samtliga skatteanstånd har beviljats avbetalningsplan om 3 år och avbetalning 2024 uppgår till 4,7 MSEK. I och med avvecklingen av segment Operations har skatteanstånden minskat med 42,9 MSEK. Kvarvarande skuld i LEVEL koncernen till de avyttrade verksamheten uppgår till 16 MSEK. Efter årets utgång har avtal ingåtts gällande återbetalning av skuld till avyttrat bolag. Skulden kommer att amorteras kvartalsvis under en treårsperiod och delar av skulden har således blivit långfristig (12,0 MSEK).

I slutet av 2022 genomfördes den sista teckningsperioden för teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4, där cirka 17,4 miljoner aktier tecknades, och koncernen tillfördes i början av januari 2023, ett kapitaltillskott på ytterligare 20,4 MSEK.

I maj genomfördes en riktad nyemission, som en del av tilläggsköpeskilling 1 för Corepart, där totalt 7,6 miljoner aktier tecknades. Total tilläggsköpeskilling 1 för Corepart uppgick till cirka 25 MSEK, varav 12 MSEK erläggs i form av nya aktier i företrädesemissionen genom kvittning, cirka 1,5 MSEK likvid samt aktier i riktad nyemission motsvarande cirka 11,5 MSEK (som redogjorts för ovan). Tilläggsköpeskilling 2 är utestående och kan om alla förutsättningar är uppfyllda uppgå till cirka 25 MSEK.

Den 22 juni meddelades utfallet av företrädesemissionen som bemyndigades av årsstämman den 25 maj. Totalt tillfördes LEVEL cirka 66,4 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av i företrädesemissionen vidhängande teckningsoptioner kan bolaget tillföras ytterligare bruttolikvid 2024–2025 om högst cirka 60 MSEK. Med balansdagens aktiekurs är inte optionerna ”in the money” och räknas därmed inte in i utspädningseffekten. Se även emissioner och aktiekapital nedan.

I februari 2024 amorterades upplåningen från kreditinstitut i sin helhet om 12,7 MSEK. Under april 2024 har bolaget, genom avtal med en av de svenska storbankerna, refinansierat befintlig belåning avseende fakturabelåning och fordonsfinansiering uppgående till 50 MSEK. Bolaget har utöver det erhållit ytterligare kreditlimiter om 15 MSEK kontokredit samt 10 MSEK banklån. Krediterna har en löptid från löpande 12 månader för kontokredit till 4 år för banklån.

Eget kapital uppgår till 190,9 (124,3) MSEK och soliditeten till 48 (29) procent. Företrädesemissionen och avvecklingen av segment Operations har stärkt soliditeten.

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 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..

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE



NORDIC LEVEL GROUP

EMISSIONER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 31 december 2023 är 184 777 065 (93 251 033) aktier utestående. I början av året registrerades 17 456 604 aktier tecknade under den sista inlösenperioden för teckningsoptionerna av serie TO3 och TO4 under december 2022. Företrädesemissionen som beslutades på årsstämman 25:e maj innebar en ökning med 66 424 584 aktier. På årsstämman beslutades även om en riktad nyemission som innebar en ökning med 7 644 844 aktier. 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 2023 finns inga avtal som begränsar rätten att överlåta aktier.

I samband med den företrädesemission som beslutades på årsstämma i maj och som genomfördes under juni utgavs två serier teckningsoptioner. Serie 2023/2024 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 14-28 juni 2024 teckna en ny aktie för 1,10 SEK. Serie 2023/2025 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 10-24 juni 2025 teckna en ny aktie för 1,65 SEK. Med balansdagens aktiekurs är inte optionerna "in the money" och räknas därmed inte in i utspädningseffekten.

Se även separat avsnitt Ägarförhållanden, aktiestruktur och aktiens utveckling 2023

FINANSIELL RISKHANTERING

Bolaget hade per den 31 december 2023 extern finansiering uppgående till 62,7 (110,5) MSEK. Soliditeten uppgår till 48 (29) 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 RÄTTSLIGA PROCESSER

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

ANTAL ANSTÄLLDA

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda för 2023 uppgick till 250 (242), varav 46 (50) var kvinnor. Medeltalet anställda i koncernen för perioden uppgick till 130 (105) exklusive avvecklad verksamhet, varav 29 (29). Vid periodens utgång uppgick antalet heltidsanställda till 154 (416).

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 6,4 (6,2) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -47,2 (-41,2) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 226,5 (177,1) MSEK, vilket innebär en soliditet på 77 (60) procent.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För rapportperioden är styrelsearvodet till samtliga ledamöter reglerade genom beslut på årsstämma 2023-05-25.

Koncernens styrelseordförande Samir Taha har av styrelsen uppdragits att under året operativt delta i arbetet med nyemission samt avyttring av verksamheter. För detta arbete har Samir Taha genom bolag erhållit ett arvode om 500 KSEK.

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

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.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har under 2023 haft 18 styrelsesammanträden. Viktiga ärenden som har behandlats av styrelsen under 2023 var, förutom godkännande av årsredovisning och delårsrapporter, företrädesemission, avyttring av segment, 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 tillämpbara 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 iakttagas 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 säkerhetsrådgivning och 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

Bolaget gör bedömningen att marknaden för IP-baserade integrerade säkerhetssystem skapar goda affärsmöjligheter för specialiserade systemintegratörer med kapacitet att leverera både rådgivning och ett heltäckande säkerhetskoncept. Specialistkompetens kombinerat med kunskap om verksamhet, utmaningar och behov inom valda kundgrupper och branschsektorer ger LEVEL goda möjligheter att ta en betydande del av denna marknad.

Kostnadsmedvetenhet och samverkan är två andra viktiga faktorer som präglar marknadens framtid. Kunden fokuserar alltmer på hur säkerhetssystem och övriga verksamhetssystem samverkar för bästa funktionalitet, pris och prestanda. Långsiktigt hållbar totalkostnad har större betydelse än tidigare när företag utvärderar investeringar i nya säkerhetsfunktioner. LEVELs strategi och val av plattformar där kunden kan välja säkerhet som tjänst, som integrerad helhetslösning eller som enskild anpassad modul, ligger i direkt linje med detta behov.

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 871 KSEK 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 kassaflödesanalys med tillhörande noter.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	2023	2022
Nettoomsättning	5	361 946	283 086
Övriga rörelseintäkter	5	4 971	609
Summa rörelsens intäkter	27	366 917	283 695
Rörelsens kostnader			
Direkta uppdragskostnader		-188 974	-157 054
Övriga externa kostnader	6	-31 074	-29 715
Personalkostnader	7	-128 535	-96 292
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	11, 12	-12 623	-9 497
Summa rörelsens kostnader		-361 206	-292 558
Rörelseresultat		5 711	-8 863
Finansiella intäkter		360	2
Finansiella kostnader		-7 538	-3 074
Finansiella poster - netto	8	-7 178	-3 072
Resultat före skatt		-1 467	-11 935
Aktuell skatt	9	-2 575	-1 748
Uppskjuten skatt	20	1 977	982
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		-2 065	-12 701
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt		-3 086	-64 717
Periodens resultat		-5 151	-77 418
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-5 151	-77 180
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-238
I koncernen återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat			
Resultat per aktie i genomsnitt före och efterutspädning, kr	10	-0,04	-0,92
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		143 685 182	84 062 463
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		157 464 955	104 010 094
Antal utstående aktier vid årets utgång före utspädning	31	184 777 065	93 251 033
Antal utstående aktier vid årets utgång efter utspädning		184 777 065	110 707 635

Nordic LEVEL Group har två teckningsoptioner som löper. Serie 2023/2024 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 14-28 juni 2024 teckna en ny aktie för 1,10 SEK. Serie 2023/2025 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 10-24 juni 2025 teckna en ny aktie för 1,65 SEK.

Vid fullt utnyttjande av i företrädesemissionen 2023 vidhängande teckningsoptioner kan bolaget tillföras ytterligare bruttolikvid 2024–2025 om högst cirka 60,1 MSEK.

Med balansdagens aktiekurs är inte optionerna ”in the money” och räknas därmed inte in i utspädningseffekten.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11	153 539	158 726
Övriga immateriella tillgångar	11	57 670	70 813
Inventarier	12	5 734	4 956
Nyttjanderättstillgångar	13	14 895	13 023
Värdepappersinnehav		663	-
Summa anläggningstillgångar		232 501	247 518
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	6 964	7 961
Kundfordringar	16	61 458	74 813
Aktuella skattefordringar		6 218	1 796
Övriga kortfristiga fordringar	17	54 114	60 666
Likvida medel		36 489	30 417
Summa omsättningstillgångar		165 243	175 653
SUMMA TILLGÅNGAR		397 744	423 171

Belopp i KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		184 777	93 251
Ej registrerat aktiekapital		-	17 456
Övrigt tillskjutet kapital		215 190	217 574
Reserver		7 916	7 916
Ansamlad förlust inklusive årets resultat		-217 008	-211 857
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		190 875	124 316
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	24
Summa Eget Kapital		190 875	124 340
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	20	5 766	9 768
Leasingskuld	13, 18, 19	7 596	5 875
Övriga långfristiga räntebärande skulder	18, 19	12 264	4 163
Upplåning från kreditinstitut	18, 19	-	12 671
Summa långfristiga skulder		25 626	32 477
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	13, 18, 19	6 894	6 366
Upplåning från kreditinstitut	18, 19	12 666	3 996
Leverantörsskulder		35 237	46 695
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	18, 19	23 248	77 468
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	21	103 198	131 829
Summa kortfristiga skulder		181 243	266 354
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		397 744	423 171

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat kvarvarande verksamhet		5 711	-8 863
Rörelseresultat avvecklad verksamhet		-12 928	-63 529
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	15 025	56 056
Erhållen ränta		360	54
Erlagd ränta		-3 973	-4 242
Betald skatt		-2 862	419
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 333	-20 105
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-1 212	-3 795
Ökning/minskning rörelsefordringar		-13 212	-40 047
Ökning/minskning rörelseskulder		-21 714	23 234
Kassaflöde från den löpande verksamheten från kvarvarande verksamhet		-34 805	-40 713
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Likvida medel förvärv av dotterbolag		-	-16 223
Likvida medel avyttring dotterbolag		-5 668	-
Likvida medel förvärv av rörelse		-1 540	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 861	-3 048
Försäljningar av materiella anläggningstillgångar		977	556
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 092	-18 715
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Likvid från teckningsoptioner		63 179	7 386
Amortering av leasingskuld		-10 687	-1 983
Förändring fakturabelåning		3 662	431
Upptagna lån		20 000	77 538
Amortering av lån		-27 185	-26 538
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48 969	56 834
Periodens kassaflöde		6 072	-2 594
Likvida medel vid periodens början		30 417	33 011
Likvida medel vid periodens slut		36 489	30 417
Räntebärande nettoskuld			
Likvida medel		36 489	30 417
Räntebärande skulder		-62 668	-110 539
Total nettoskuld		-26 179	-80 122



NORDIC LEVEL GROUP

KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

Belopp i KSEK

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare							Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Eget Kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2022	69 277	5 790	191 244	7 916	-134 439	139 788	-	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	-
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						-
Transaktionskostnader nyemissioner			-279			-279		-279
Utgående balans per 31 december 2022	93 251	17 456	217 574	7 916	-211 881	124 316	24	124 340
Ingående balans per 1 januari 2023	93 251	17 456	217 574	7 916	-211 881	124 316	24	124 340
Årets resultat och tillika summa total resultat					-4 918	-4 918	-233	-5 151
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande					-114	-114	114	-
Förändring ägande dotterbolag					-95	-95	95	-
Transaktioner med aktieägare								
Kvittningsemission	7 645		3 822			11 467		11 467
Registrerat aktiekapital från föregående år	17 456	-17 456				-		-
Transaktionskostnader nyemissioner			-6 206			-6 206		-6 206
Företrädesemission	66 425					66 425		66 425
Utgående balans per 31 december 2023	184 777	-	215 190	7 916	-217 008	190 875	-	190 875

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	6 385	6 184
Summa rörelsens intäkter		6 385	6 184
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-10 858	-10 615
Personalkostnader	7	-16 312	-9 026
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8	-
Summa rörelsens kostnader		-27 178	-19 641
Rörelseresultat		-20 793	-13 457
Resultat från andelar i koncernföretag	14	-21 865	-26 350
Ränteintäkter och liknande resultatposter		134	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-4 684	-1 435
Finansiella poster - netto		-26 415	-27 785
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-47 208	-41 242
Bokslutsdispositioner	33	24 844	2 000
Årets resultat		-22 364	-39 242

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	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		225	-
Summa materiella anläggningstillgångar		225	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	279 180	263 142
Andra värdepappersinnehav		8	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		279 188	263 142
Summa anläggningstillgångar		279 413	263 142
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		47	-
Fordringar hos koncernföretag		11 652	13 085
Aktuella skattefordringar		46	187
Övriga fordringar		525	20 452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	891	254
Summa kortfristiga fordringar		13 161	33 978
Kassa och bank		3 129	250
Summa omsättningstillgångar		16 290	34 228
SUMMA TILLGÅNGAR		295 703	297 370

Belopp i KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		184 777	93 251
Ej registrerat aktiekapital		-	17 456
Reservfond		27 964	27 964
Uppskrivningsfond		12 839	12 839
Summa bundet eget kapital		225 580	151 510
Fritt eget kapital			
Överkursfond		206 541	208 905
Balanserat resultat		-183 306	-144 065
Periodens resultat		-22 364	-39 242
Summa fritt eget kapital	32	871	25 598
Summa eget kapital		226 451	177 108
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	18, 19	-	12 671
Summa långfristiga skulder		-	12 671
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	18, 19	12 666	3 996
Leverantörsskulder		1 585	1 310
Skulder till koncernföretag		25 243	59 198
Övriga skulder		24 781	38 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 977	4 823
Summa kortfristiga skulder		69 252	107 591
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		295 703	297 370

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-20 793	-13 457
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	3 451	117
Erhållen ränta		134	-
Erlagd ränta		-4 684	-1 435
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-21 892	-14 775
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning/minskning rörelsefordringar		12 267	5 589
Ökning/minskning rörelseskulder		-46 582	17 092
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-56 207	7 906
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-	-29 993
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-29 993
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission inkl transaktionskostnader		42 779	6 104
Inlösen teckningsoptioner		20 400	612
Upptagna lån		20 000	20 000
Amortering av lån		-24 093	-11 293
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		59 086	15 423
Periodens kassaflöde		2 879	-6 664
Likvida medel vi periodens början		250	6 914
Likvida medel vid periodens slut		3 129	250



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 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					-
Transaktionskostnader nyemission					-279		-279
Utgående balans per 31 december 2022	93 251	17 456	27 964	12 839	208 906	-183 308	177 108
Ingående balans per 1 januari 2023	93 251	17 456	27 964	12 839	208 906	-183 308	177 108
Totalresultat							
Summa totalresultat för perioden						-22 364	-22 364
Summa totalresultat						-22 364	-22 364
Kvittningsemission	7 645				3 822		11 467
Registrerat aktiekapital från föregående år	17 456	-17 456					-
Transaktionskostnader nyemission					-6 186		-6 186
Företrädesemission	66 425						66 425
Utgående balans per 31 december 2023	184 777	-	27 964	12 839	206 542	-205 672	226 451

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 26 april 2024 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 överlätna 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 köpeskillning. 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 köpeskillning 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 efter avyttringen av Operations in i in i två segment, Advisory, och Technology som vardera återfinns i den finansiella rapporteringen. Moderbolaget ingår i koncerngemensamt.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK 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 verksam (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 valutans 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 balansnotet, 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 utförs.

INTÄKTER FRÅN VARUFÖRSÄLJNING

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

INTÄKTER FRÅN RÅDGI VNING

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 förskotts fakturering sker bokförs den del som inte har intäktsförts som en skuld.

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 rapportperioden 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 överlämningen 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 förvärvas 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 prövas 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 prövas 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 leaseade tillgångar. De leaseade 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 nettoförsäljningsvärdet. 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 uppbyggnad genom successiv vinstavräkning. Graden av uppbyggnad 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 tilläggsarbeten 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.

TILLÄGGSKÖPEKILLING

Skulden för villkorad köpekilling 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 redovi-

sas 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 ickemonetära 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 anställd 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.

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 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.

AVYTTRINGSGRUPPER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING OCH AVVECKLADE VERKSAMHETER

En avvecklad verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som utgör en självständig väsentlig rörelsegrän. Klassificering som en avvecklad verksamhet

sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning.

Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på egen rad i resultaträkningen, skilt från kvarvarande verksamhet. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras utformningen av jämförelseperiodernas resultaträkning så att resultaträkningen redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseåret. Utformningen av balansräkningen ändras inte på motsvarande sätt.

NOT 3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGENS 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 REDOVISNINGENS ÄNDAMÅL

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 ickefinansiella 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 279,2 (263,1) MSEK i balansräkningen. Koncernens intäktsdrivande rörelse sker i dotterbolagen. Nordic LEVEL Group AB prövar dotterbolagens nytte-

jandevärde årligen eller när det finns indikation på att nyttjandevärdet understiger dotterbolagens bokförda värde. Nyttjanderättsvärdet 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 marknadsrisker 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 cirka 0,6 MSEK vid en höjning av räntan med 1 procent.

(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 valutarisiker 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 2023 placerade utan risk på bankkonto.

Risken för kundförluster är generell 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 uppbyggnad. På detta sätt minskas koncernens kundkreditrisk gällande installationsprojekt. Koncernen gör inga reserveringar för kreditförluster avseende ännu ej fakturerad uppbyggnad 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. Koncernen har under 2021–2022 enbart bokfört konstaterade kundförluster av mindre värde. Under 2023 uppgick konstaterade kundförluster till cirka 0,8 MSEK. 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.

LIKVIDITETSRIK

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 2023-12-31	2024	2025	2026	2027
Upplåning från kreditinstitut	12 666	-	-	-
Skattekredit	4 678	5 738	4 351	2 175
Tilläggsköpeskillingar	27 463	-	-	-
Fakturabelåning	18 570	-	-	-
Övriga finansiella skulder	15 963	-	-	-
Leverantörsskulder	35 237	-	-	-
Summa	114 577	5 738	4 351	2 175

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

Moderbolaget 2023-12-31	2024	2025	2026	2027
Upplåning från kreditinstitut	12 666	-	-	-
Tilläggsköpeskillingar	27 463	-	-	-
Leverantörsskulder	1 655	-	-	-
Summa	41 784	-	-	-

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

Koncernen har vid periodens utgång räntebärande skulder om 62,7 (110,5) MSEK. De räntebärande skulderna innefattar leasingsskulder med 14,5 (12,2) MSEK, fakturabelåning med 18,6 (17,8) MSEK, upplåning från kreditinstitut med 12,7 (16,7) MSEK, uppskov med betalning av skatter och avgifter med 16,9 (63,8) MSEK. Av de räntebärande skulderna är leasingsskulden 7,6 (5,9) MSEK, upplåningen från kreditinstitut 0,0 (12,7) MSEK samt skatteansånd 12,3 (4,2) MSEK långfristiga.

Koncernens skatteansånd uppgår till 16,9 (63,8) MSEK. Samtliga skatteansånd har beviljats avbetalningsplan om 3 år och avbetalning 2024 uppgår till 4,7 MSEK. I och med avvecklingen av segment Operations har skatteansånden minskat med 42,9 MSEK och kvarvarande skuld till avyttrade bolag uppgår till 16,0 MSEK.

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 2023 till 48 (29) procent.

NOT 5 RÖRELSENS INTÄKTER

Nettoomsättning Koncern

2023	Advisory	Technology	Totalt
Rådgivning	21 479	-	21 479
Projektförsäljning	-	288 419	288 419
Service/Avtal	-	43 222	43 222
Varuförsäljning	-	4 759	4 759
Övrigt	4 067	-	4 067
Summa nettoomsättning	25 546	336 400	361 946

2022	Advisory	Technology	Totalt
Rådgivning	17 757	-	17 757
Projektförsäljning	-	215 496	215 496
Service/Avtal	-	33 920	33 920
Varuförsäljning	-	11 248	11 248
Övrigt	4 665	-	4 665
Summa nettoomsättning	22 422	260 664	283 086

Övriga rörelseintäkter koncern

	2023	2022
Vinster vid avyttring av anläggningstillgångar	1 129	490
Försäljning Nordic LEVEL Cyber Solution AB	3 732	-
Valutakursvinster	3	6
Övriga poster	106	113
Summa övriga rörelseintäkter	4 971	609

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

	2023	2022
Övrig försäljning	6 385	6 184
Summa nettoomsättning	6 385	6 184

Posten övrigt i moderbolaget avser utdebiterad management fee.

NOT 6 ARVODEN OCH KOSTNADER TILL REVISORER OCH REVISIONSFÖRETAG

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
PriceWaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	1493	781	960	331
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	105	115	105	115
Skatterådgivning och konsulttjänster avseende skatt	-	120	-	120
Övrigt	-	565	-	565
Summa	1598	1581	1065	1131

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 utlåtanden 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	
	2023	2022	2023	2022
Medelantal anställda inkl avvecklad verksamhet	250	242	6	3
Varav kvinnor	46	50	3	1
Medelantal anställda kvarvarande verksamhet	130	105	6	3
Varav kvinnor	29	29	3	1

Antalet anställda på bokslutsdagen uppgick till 154 (143 kvarvarande verksamhet, 416 inkl avvecklad verksamhet)

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

	2023		2022	
	231231	Varav kvinnor	221231	Varav kvinnor
Styrelseledamöter inklusive VD	7	-	5	-
Övriga ledande befattningshavare	8	2	7	2
Koncernen totalt	15	2	12	2

Löner, ersättningar och sociala kostnader:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Löner och ersättningar:				
Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	17 219	10 176	8 831	4 499
Övriga anställda	121 576	129 143	1 593	-
Sociala kostnader:				
Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	8 492	5 194	4 523	2 673
- varav pensionskostnader	2 272	1 997	1 309	1 260
Övriga anställda	50 225	44 480	1 125	-
- varav pensionskostnader	11 227	5 553	265	-
Summa inkl avvecklad verksamhet	197 511	188 993	16 072	7 172
Summa kvarvarande verksamhet	120 673	105 819	16 072	7 172

Alla pensionsutfästelser är avgiftsbestämda och har övertagits av försäkringsbolag.

Av moderbolagets pensionskostnader avser 759 (519) 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 överensstämmer 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 anställde.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningar och övriga förmåner under 2023:	Grundlön/ Styrelse arvode	Rörlig ersättning	Konsult ersättning	Övriga förmåner	Pensions kostnad	Övrig ersättning	Summa
Daniel Skalin, ledamot	165						165
Samir Taha, styrelseordförande*	350		500				850
Peter Borsos, ledamot	165						165
Thomas Lundin, ledamot	1 719	57		72	441		2 290
Jörgen Lundgren, VD	1 568	1 546		118	317		3 549
David Berndt, ledamot from 2023-05-25	96						96
Alexander Hultgren, ledamot from 2023-09-27	43						43
Andra ledande befattningshavare, 8 personer	10 169	1 341		633	1 514		13 656
TOTALT	14 276	2 943	500	823	2 272	-	20 814

Ersättningar och övriga förmåner under 2022:	Grundlön/ Styrelse arvode	Rörlig ersättning	Konsult ersättning	Övriga förmåner	Pensions kostnad	Övrig ersättning	Summa
Gerth Svensson, styrelseordförande tom 2022-07-06	213						213
Hanna Bilir, ledamot tom 2022-05-20	65						65
Ulf Engerby, ledamot tom 2022-07-06	104						104
Daniel Skalin, ledamot from 2021-05-28	176						176
Samir Taha, ledamot from 2022-05-20	82						82
Peter Borsos, ledamot from 2022-05-20	82						82
Thomas Lundin, VD from 2021-09-01, ledamot from 2022-05-20	2 130	270			519		2 919
Jörgen Lundgren, Styrelseordföranden from 2022-07-06**	82		170				252
Andra ledande befattningshavare, 7 personer	6 972			372	875		8 219
TOTALT	9 906	270	170	372	1 394	-	12 112

*Koncernens styrelseordförande Samir Taha har av styrelsen uppdragits att under året operativt delta i arbetet med nyemission samt avyttring av verksamheter. För detta arbete har Samir Taha genom bolag erhållit ett arvode om 500 KSEK.

** 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 förvävsprocesser. För detta arbete har Jörgen Lundgren, genom bolag, erhållit ett arvode om 170 KSEK.

NOT 8 FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter, externa	360	2	134	-
Summa	360	2	134	-
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader, externa	-6 916	-2488	-4 684	-1434
Ersättning borgensåtagande	-	-1	-	-1
Räntekostnader, leasing	-622	-585	-	-
Summa	-7 538	-3074	-4 684	-1435
Finansnetto	-7 178	-3072	-4 684	-1435

NOT 9 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Redovisat i resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-2 575	-1 748	-	-
Förändring uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1 977	982	-	-
Summa redovisad skatt	-598	-766	-	-

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	-1 467	-11 935	-22 364	-39 242
Skatt enligt svensk skattesats 20,6%	302	2 459	4 607	8 084
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-381	-146	-5 138	-5 160
Avdragsgilla kostnader redovisade i eget kapital	1 278	-	1 278	-
Skatteeffekt på temporära skillnader	-58	-30	-	-
Underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-1 740	-3 049	-747	-2 924
Redovisad skatt	-598	-766	-	-

Den vägda genomsnittliga skattesatsen för koncernen är 20,6%

Sammanlagda skattemässiga underskott uppgår till 120 499 (123 466) KSEK. Baserat på historiska utfall så aktiveras inte skattemässiga underskottsavdrag av försiktighetsskäl.

Moderbolagets skattemässiga underskott uppgår till 95 316 (91 689) KSEK.

Samtliga underskott har obegränsad livslängd.

NOT 10 RESULTAT PER AKTIE

Förändring i antalet aktier:

	2023	2022
Utestående aktier vid årets början	93 251 033	69 276 362
Teckning med stöd av teckningsrätter	17 456 604	6 312 843
Företrädesemission	66 424 584	-
Kvittningsemission	7 644 844	-
Nyemission	-	17 661 828
Utestående aktier vid årets slut	184 777 065	93 251 033

Resultat per aktie:

Resultat baserat på årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare:

	2023	2022
Årets resultat kvarvarande verksamhet	-2 065	-12 701
Årets resultat avvecklad verksamhet	-3 086	-64 717
Årets resultat	-5 151	-77 418
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	143 685 182	84 062 463
Resultat per aktie kvarvarande verksamhet, SEK	-0,01	-0,15
Resultat per aktie avvecklad verksamhet, SEK	-0,02	-0,77
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,92

Nordic LEVEL Group har två teckningsoptioner som löper. Serie 2023/2024 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 14-28 juni 2024 teckna en ny aktie för 1,10 SEK. Serie 2023/2025 består av 22 141 528 st optioner som ger ägaren rätt att under perioden 10-24 juni 2025 teckna en ny aktie för 1,65 SEK.

Vid fullt utnyttjande av i företrädesemissionen 2023 vidhängande teckningsoptioner kan bolaget tillföras ytterligare bruttolikvid 2024-2025 om högst cirka 60,1 MSEK.

Med balansdagens aktiekurs är inte optionerna "in the money" och räknas därmed inte in i utspädningseffekten.

NOT 11 GOODWILL OCH ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen	
	231231	221231
Ingående anskaffningsvärde Goodwill	217 587	137 382
Avyttring av segment Operation	-57 122	-
Förvärv	1 535	80 205
Förändring förvärvsanalys Corepart	8 025	-
Utgående anskaffningsvärde	170 025	217 587
Ingående ackumulerade nedskrivningar goodwill	-58 886	-16 486
Nedskrivningar goodwill av segment Operation	42 400	-42 400
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-16 486	-58 886
Netto bokfört värde Goodwill	153 539	158 701
Ingående anskaffningsvärde Varumärke	27 446	27 446
Investeringar varumärke	-	-
Utgående anskaffningsvärde	27 446	27 446
Netto bokfört värde varumärke	27 446	27 446
Ingående anskaffningsvärde Kundrelationer	50 077	21 768
Utrangeringar	-8 169	-
Utgående anskaffningsvärde	41 908	50 077
Ingående ackumulerade avskrivningar kundrelationer	-6 774	-1 686
Avskrivningar kundrelationer	-4 987	-5 088
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-11 761	-6 774
Netto bokfört värde kundrelationer	30 147	43 303
Netto bokfört värde övriga immateriella tillgångar	77	89
Netto bokfört värde goodwill och övriga immateriella tillgångar	211 209	229 539

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, efter avyttring av segment Operation, till koncernens två kassagenererande enheter (kge), vilket är de två segmenten Advisory, Technology.

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

Segment	Koncernen	
	231231	221231
Technology	179 753	164 873
Advisory	31 379	30 920
Avyttrad verksamhet Operations	-	33 657
Summa goodwill och varumärke	211 132	229 450

Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserat på den budget och den treårsplan som godkännts av styrelsen i LEVEL. 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 2023 resp 2022

	231231	221231
Rörelsemarginal (EBITDA), Advisory, sista perioden 1)	18,5%	14,6%
Rörelsemarginal (EBITDA), Technology, sista perioden 1)	11,9%	9,7%
Tillväxttakt, bortom prognosperioden 2)	2,0%	2,0%
Diskonteringsränta (WACC) 3)	12,6%	14,9%

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 försikringshetskäl valts till 2 %, avsevärt lägre än divisionernas prognostiserade 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 2022 är en reflektion av ett allmänt högre ränteläge under 2023 och vid ingången till 2024 jämfört med förhållandena ett år tidigare.

I prövningen av nedskrivningsbehov vid utgången av 2023 har styrelsen konstaterat att det inte förelåg något nedskrivningsbehov för de två divisionerna Advisory och Technology.

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 2023, för de två divisionerna Advisory och Technology. En ökning av diskonteringsräntan med två procentenheter till 14,6 procent skulle inte heller föranleda ytterligare nedskrivningsbehov vid utgången av år 2023, för de två divisionerna Advisory och Technology.

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen 2022	
	231231	221231
Ingående anskaffningsvärde	12 618	4 485
IB genom förvärv	-	3 377
Justerat ingående redovisat värde	12 618	7 862
Investeringar	2 084	4 756
Avyttringar	-60	-
Avyttring av segment Operation	-4025	-
Utrangeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	10 617	12 618
Ingående ackumulerade avskrivningar	-7 662	-3 077
IB genom förvärv	-	-633
Justerat ingående redovisat värde	-7 662	-3 710
Årets avskrivningar	-1 049	-3 952
Avyttringar	13	-
Avyttring av segment Operation	3815	-
Utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 883	-7 662

NOT 13 NYTTJANDERÄTTER OCH LEASINGSKULD

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgångar med nyttjanderätt	231231	221231
Lokaler	7 707	8 390
Fordon	7 188	4 633
	14 895	13 023

Leasingskulder	231231	221231
Kortfristiga	6 894	6 366
Långfristiga	7 596	5 875
	14 490	12 241

Förfallostruktur leasingskuld 2023-12-31	2024	2025	2025	2026	Efter 2027	Summa betalningar
Odiskonterat kassaflöde	7 912	4 806	2 797	711	48	16 274
Summa	7 912	4 806	2 797	711	48	16 274

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 leasingskulden och nyttjanderätter med 600 KSEK.

Det totala kassaflödet för leasingavtal under 2022 uppgår till:

- » Amortering 7 287 KSEK
- » Ränta 613 KSEK

Det totala kassaflödet för leasingavtal under 2023 uppgår till:

- » Amortering 6 581 KSEK
- » Ränta 622 KSEK

Tillkommande nyttjanderätter under 2023 uppgick till 6 721 KSEK

I resultaträkningen till höger redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivning på nyttjanderätter	231231	221231
Lokaler	-3 556	-3 323
Fordon	-3 165	-2 658
Övrigt	-	-
	-6 721	-5 981
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-622	-613
Utgifter hänförliga till korttidsleasing avtal (ingår i övriga externa kostnader)	-745	-745
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader)	-731	-731

NOT 14 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	231231	221231
Ingående anskaffningsvärde	263 142	150 756
Förvärv	2 050	108 848
Omräkning förvärvsanalys Corepart	8 025	-
Nordic LEVEL Cyber Security AB	-38	38
Aktieägartillskott	30 924	29 850
Nedskrivning aktieägartillskott	-24 924	-26 350
Utgående anskaffningsvärde	279 180	263 142

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	-	331
Nordic LEVEL Access Solution AB	556512-0408	Sundbyberg, Sverige	100	11 965	3 018	3 663
Nordic LEVEL Technology AB	556551-3057	Sundbyberg, Sverige	100	46 930	1 565	18 425
AC Säkerhet Nord AB	559019-1374	Skellefteå Sverige	100	5 500	-	1 876
Nordic LEVEL Services Group AB	559109-0534	Stockholm, Sverige	100	95 860	-22 523	2 290
Corepart AB	556846-3490	Stockholm, Sverige	100	116 774	5 713	16 165
Larmteknik AB	556352-2118	Sundbyberg, Sverige	100	2 050	-	1 320
				279 180	-12 227	44 070

Under året har Nordic LEVEL Cyber Security avyttrats, vilket innebar ett realisationsresultat på 3 059 TSEK.

I posten resultat från koncernföretag redovisas nedanstående:

Realisationsvinst försäljning	3 059
Nedskrivning aktieägartillskott	-24 924
Resultat från andelar i koncernföretag	-21 865

NOT 15 VARULAGER

	Koncernen	
	231231	221231
Färdiga varor och handelsvaror	6 964	7 961
Summa	6 964	7 961

NOT 16 KUNDFORDRINGAR

	Koncernen	
	231231	221231
Kundfordringar	61 868	77 738
Reservering för förväntade kreditförluster	-410	-2 925
Summa	61 458	74 813

Rörelser avseende reserv för osäkra

kundfordringar	Koncernen	
	231231	221231
Ingående balans	-2 925	-4 007
Återföringar av outnyttjade belopp	3 402	1 238
Reserveringar	-887	-156
Summa	-410	-2 925

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

2023

Kundfordringar	Brutto	Nedskrivet
Ännu ej förfallna	53 386	-
Förfallet 1-30 dagar	4 595	-
Förfallet 31-60 dagar	404	-
Förfallet 61-90 dagar	559	-
Förfallet över 90 dagar	2 924	-410
	61 868	-410

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

NOT 17 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	231231	221231
Förutbetalda hyror	863	720
Förutbetald leasing	918	107
Upplupna intäkter	11 883	8 125
Fordringar på beställare på uppdrag av entreprenadavtal	20 474	18 990
Garantiavsättning	7 550	4 313
Fordringar för tecknat men ej inbetalt aktiekapital*	-	20 425
Övriga poster	12 426	7 986
Summa	54 114	60 666
<i>Fordringar på beställare på uppdrag av entreprenadavtal</i>		
Upparbetad intäkt	152 815	79 367
Fakturerad	-132 341	-60 377
	20 474	18 990

Upparbetad intäkt från pågående installationsprojekt redovisas över tid (tidigare successiv vinstavräkning). Beräkningen av uppberedningsgraden sker på basis av uppberedade 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 uppberedade inkomster än vad som fakturerat redovisas som tillgång medan de projekt som har fakturerats mer än uppberedade inkomster redovisas som skuld.

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

* Av detta belopp utgör 17 457 KSEK aktiekapital resterande bokförs mot Överkursfond

NOT 18 UPPLÅNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	231231	221231	231231	221231
Kortfristiga finansiella skulder				
Leasing	6 894	6 366	-	-
Fakturabelåning	18 570	16 594	-	-
Upplåning från kreditinstitut < 1 år	12 666	3 996	12 666	3 996
Skattekredit	4 678	60 874	93	46
Summa	42 808	87 830	12 759	4 042
Långfristiga finansiella skulder				
Leasing med löptid > 1 år	7 596	5 875	-	-
Skattekredit	12 264	4 163	-	-
Upplåning från kreditinstitut > 1 år	-	12 671	-	12 671
Summa	19 860	22 709	-	12 671
Summa finansiella skulder	62 668	110 539	12 759	16 713

Koncernen har avtal om räntebärande fakturabelåning med Erik Penser Bank med ett maximalt belåningsutrymme om 28 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	231231	221231
Likvida medel	36 489	30 417
Upplåning från kreditinstitut inkl fakturabelåning*	-31 237	-33 261
Räntebärande skattekredit	-16 942	-65 037
Leasingskulder	-14 490	-12 241
Summa	-26 180	-80 122

	Upplåning från kreditinstitut	Leasingskulder	Räntebärande skattekredit	Summa	Likvida medel	Summa
Nettoskuld per 2022-01-01	30 083	14 224	7 509	51 816	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	110 539	30 417	-80 122
Nettoskuld per 2023-01-01	33 261	12 241	65 037	110 539	30 417	-80 122
Kassaflöde	-2 024	-	-	-2 024	6 072	8 096
Räntebärande skattekredit	-	-	-48 095	-48 095	-	48 095
Amortering leasingskuld	-	-6 581	-	-6 581	-	6 581
Förvärv - leasing	-	8 830	-	8 830	-	-8 830
Nettoskuld per 2023-12-31	31 237	14 490	16 942	62 669	36 489	-26 180

NOT 20 UPPSKJUTEN SKATT PÅ TEMPORÄRA SKILLNADER

2023

Temporära skillnader	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Uppskjuten skatt materiella anläggningstillgångar	445	-	445
Uppskjuten skatt kundrelationer	-	-6 211	-6 211
	445	-6 211	-5 766

2022

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

Förändring av uppskjuten skatt	Belopp vid årets ingång	Redovisas i resultaträkningen	Redovisas i balansräkningen, avser förvärv	Belopp vid årets utgång
Obeskattade reserver	-2 471	2 471	-	-
Uppskjuten skatt materiella anläggningstillgångar	162	261	22	445
Uppskjuten skatt kundrelationer	-7 459	-755	2 003	-6 211
	-9 768	1 977	2 025	-5 766

NOT 21 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Ej räntebärande skulder	Koncernen	
	231231	221231
Mervärdesskatt	3 478	5 244
Personalens skatter	2 843	4 445
Förutbetalda intäkter	6 191	2 693
Upplupna semesterskuld	8 076	14 758
Upplupna sociala avgifter	5 458	11 760
Skulder till beställare på uppdrag av entreprenadavtal	1 936	10 861
Skuld Tilläggsköpeskilling	27 463	40 672
Övriga finansiella skulder	15 963	-
Övriga poster	31 790	41 396
Summa övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	103 198	131 829

Skulder till beställare på uppdrag av entreprenadavtal

Fakturering	16 873	104 099
Upparbetad intäkt	-14 937	-93 238
	1 936	10 861

Upparbetad intäkt från pågående installationsprojekt redovisas över tid (tidigare successiv vinstavräkning). Beräkningen av uppberedningsgraden sker på basis av uppberedade projektutgifter vid periodens utgång i förhållande till den mot projektinkomsten svarande projektutgiften för hela installationen. Det belopp som bokfördes som uppberedad intäkt vid utgången av 2022 har i sin helhet intäktsförts under 2023.

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

Efter årets utgång har avtal ingåtts gällande återbetalning av skuld till avyttrade bolag. Skulden kommer att amorteras kvartalsvis under en treårsperiod och delar av skulden har således blivit långfristig (12,0 MSEK)

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	231231	221231
Upplupna semesterskuld	772	335
Upplupna sociala avgifter	818	309
Övriga upplupna kostnader	3 387	3 068
Summa	4 977	3 712

NOT 23 STÄLLDA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	231231	221231	231231	221231
Tillgångar som innehas med finansiell leasing	8 883	4 633	-	-
Pantsatta fordringar	20 525	18 438	-	-
Aktier i dotterbolag	66 695	82 407	58 895	108 759
Summa	96 103	105 478	58 895	108 759

Kundfordringar till ett belopp om 20 525 (18 438) 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.

Per 2023-12-31 ingår även Segment Operations pantsatta fordringar (2 155).

Per 2024-01-31 är dessa reglerade och Moderbolagsborgen är avslutad.

NOT 24 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	Moderbolaget	
	231231	221231
Borgensåtagande avseende skulder dotterbolag	26 648	21 257
Summa	26 648	21 257

Generellt borgensåtaganden för koncernföretags skulder till banken.

Per 2024-01-31 ingår inte längre Segment Operations fakturabelåning i borgensåtagandet

NOT 25 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen		Moderbolaget	
	231231	221231	231231	221231
Avskrivning av tillgångar	15 025	55 070	8	-
Realisationsresultat	-	-894	-	-
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-	1 880	3 443	117
Summa	15 025	56 056	3 451	117

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 två segment, Advisory, Technology som vardera återfinns i den finansiella rapporteringen. Moderbolaget ingår inte i något segment utan ingår i koncerngemensamt

Alla anläggningstillgångar finns i Sverige och endast en obetydlig del av omsättningen faktureras utanför Sverige

En kund står för mer än 10 procent av omsättningen. Omsättningen för denna kund uppgår till 15,7 procent.

Finansiella poster och skattekostnader fördelas inte per segment.

Segment Operations är under året avyttrat, se not 35.

Information, avseende de segment för vilka information ska lämnas för verksamhetsåret 2023 är följande:

	231231	221231
Rörelsens intäkter		
Advisory	27 899	24 028
Varav koncerninternt	-2 353	-1 606
Technology	337 983	261 529
Varav koncerninternt	-1 583	-864
Koncerngemensamt	13 918	10 584
Varav koncerninternt	-13 918	-10 584
Summa nettoomsättning	361 946	283 086
Rörelseresultat före avskrivningar		
Advisory	2 245	-802
Technology	35 850	19 774
Koncerngemensamt	-19 761	-18 338
Summa rörelseresultat före avskrivningar	18 334	634
Avskrivning och nedskrivning		
Advisory	-1 225	-1 061
Technology	-10 912	-7 481
Koncerngemensamt	-485	-955
Summa rörelseresultat	-12 623	-9 497
Rörelseresultat		
Advisory	1 020	-1 863
Technology	24 937	12 293
Koncerngemensamt	-20 246	-19 293
Summa rörelseresultat	5 711	-8 863
	2023	2022
Rörelseresultat för vilka information skall lämnas	25 957	10 430
Koncerngemensamt	-20 246	-19 293
Finansiella poster - netto	-7 178	-3 072
Resultat före skatt	-1 467	-11 935

NOT 27 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

	Moderbolaget	
	231231	221231
Nettoomsättning	6 385	6 184
Summa	6 385	6 184

Posten Moderbolaget avser utdebiterad management fee.

För rapportperioden är styrelsearvoden till samtliga ledamöter reglerade genom beslut på årsstämma 2023-05-25.

Koncernens styrelseordförande Samir Taha har av styrelsen uppdragits att under året operativt delta i arbetet med nyemission samt avyttring av verksamheter. För detta arbete har Samir Taha genom bolag erhållit ett arvode om 500 KSEK.

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

NOT 28 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

	Koncernen	
	231231	221231
Tillgångar i balansräkningen		
Kundfordringar	61 458	74 813
Likvida medel	36 489	30 417
Summa	97 947	105 230
Skulder i balansräkningen		
Långfristig upplåning från kreditinstitut	-	12 671
Kortfristig upplåning från kreditinstitut	12 666	3 996
Fakturabelåning	18 570	16 594
Tilläggsköpeskillning	27 463	40 285
Övriga finansiella skulder	15 963	-
Leverantörsskulder	35 237	46 695
Summa	109 899	120 241

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 tilläggsköpeskillningarna.

Det verkliga värdet på villkorade köpeskillningar är i nivå 3 i verkligt värde hierarkin. Verkligt värde på tilläggsköpeskillningarna 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	
	231231	221231
Förutbetalda försäkringspremier	306	133
Övriga poster	585	121
Summa	891	254

NOT 30 INCITAMENTSPROGRAM

Inga incitamentsprogram finns utfärdade inom koncernen

NOT 31 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Antal aktier	2023	2022
Ingående balans 1 januari	93 251 033	69 276 362
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
Inlösen teckningsoptioner januari 2023	17 456 604	-
Kvittningsemission juni 2023	7 644 844	-
Företrädesemission augusti 2023	66 424 584	-
Utgående balans 31 december	184 777 065	93 251 033
Aktiekapital per 31 december, KSEK	184 777	93 251
Kvotvärde, kr	1,00	1,00

Samtliga aktier är till fullo betalda

NOT 32 ÅRETS RESULTAT

Resultatdisposition

2023	
Överkursfond	206 541
Balanserat resultat	-183 306
Årets resultat	-22 364
Summa	871

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic LEVEL Group AB (publ) föreslår att de ansamlade vinstmedlen om 871 KSEK överförs i ny räkning.

NOT 33 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	231231	221231
Erhållet koncernbidrag	24 844	3 500
Lämnade koncernbidrag	-	-1 500
Summa	24 844	2 000

NOT 34 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 10 januari meddelades att Nordic LEVEL Group har tecknat ett optionsavtal med BG Holding AB (Bevakningsgruppen), vilket innebär att Nordic LEVEL Group har rätten att förvärva 40 procent av den rörelse som är relaterad till Larcentralen.

Den 2 februari meddelas att Ann-Sofie Björklund, bolagets CFO, lämnar sin position för en ny roll utanför bolaget.

Den 21 februari meddelas att Nordic LEVEL Technology avtalar brand-skydd för datacenter till värde av cirka 50 MSEK.

Den 28 februari meddelades att Corepart, en del av Nordic LEVEL Group, har ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Observit AB (publ.) för nordisk transportsäkerhet.

Den 22 mars meddelades att LEVEL Advisory tecknar ramavtal med Aros Bostad.

Den 5 april meddelades att Corepart ingår samarbetsavtal för arbetsplats-säkerhet i logistiksektorn.

Den 9 april meddelades att Corepart ingår ramavtal med Direkten för säkerhetslösningar.

Den 15 april meddelades att Kristian Hansen tillträder rollen som CFO från och med den 22 april 2024.

Den 19 april meddelades att Nordic LEVEL Group säkrar finansiering om cirka 75 MSEK med en av de fyra svenska storbankerna.

Den 24 april meddelas att Nordic LEVEL Group uppdaterar sina finansiella mål fram till 2028

NOT 35 AVECKLAD VERKSAMHET

Den 31 oktober pressmeddelades att Nordic LEVEL Group avyttrar sin bevakningsverksamhet, segment Operations, till BG Holding AB (Bevakningsgruppen) och inleder samtidigt ett strategiskt samarbete. Fr.o.m Q4 2023 redovisas segmentet Operations som avvecklad verksamhet. Avtal om avyttring av Operations tecknades 1 november med tillträde 1 december. Segment Operations utgör en självständig väsentlig rörelsegrän i koncernen. Operations har klassificerats som avvecklad verksamhet och redovisas i enlighet med tillämpliga principer i IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Samtliga effekter refereras till som "avvecklad verksamhet". Innebörden av detta är att Operations resultat för 2023 har exkluderats från enskilda raderna i resultaträkningen och redovisas på särskild rad, "Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt". När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras utformningen av jämförelseperiodernas resultaträkning så att resultaträkningen redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelsesåret. Utformningen av balansräkningen ändras inte på motsvarande sätt.

SEGMENT OPERATIONS RESULTAT

	2023	2022
	11 mån	12 mån
Belopp i KSEK	JAN-NOV	JAN-DEC
Nettoomsättning	88 977	127 357
Övriga rörelseintäkter	764	1 640
Summa rörelsens intäkter	89 741	128 997
Rörelsens kostnader		
Direkta uppdragskostnader	-10 366	-19 659
Övriga externa kostnader	-11 273	-25 316
Personalkostnader	-78 628	-101 974
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 402	-45 577
Summa rörelsens kostnader	-102 669	-192 526
Rörelseresultat	-12 928	-63 529
Finansiella intäkter	2 964	52
Finansiella kostnader	-2 790	-1 485
Resultat från finansiella poster	174	-1 433
Resultat före skatt	-12 754	-64 962
Inkomstskatt	2	-
Uppskjuten skatt	242	245
Periodens resultat avvecklad verksamhet	-12 510	-64 717
Vinst vid försäljning avvecklad verksamhet	9 424	-
Totalt resultat avvecklad verksamhet	-3 086	-
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	-9 206	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	3 300	-
Nettominskning av likvida medel som genererats i segmentet	-5 906	-

GODKÄNNANDE AV ÅRSREDOVISNING

Styrelsen godkänner årsredovisningen för publicering. Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2024-05-24 för fastställelse.

Stockholm, den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter.

Samir Taha
Styrelseordförande

Daniel Skalin
Styrelseledamot

Peter Borsos
Styrelseledamot

Thomas Lundin
Styrelseledamot

David Berndt
Styrelseledamot

Alexander Hultgren
Styrelseledamot

Jörgen Lundgren
Verkställande direktör

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

PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordic LEVEL Group AB, 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 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 15-45 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt 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 48-49. 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 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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 dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

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/