

ÅRSREDOVISNING 2020

FÖR

BAYN GROUP



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BAYN I KORTHET	3
VD HAR ORDET	5
STRATEGI OCH VISION	6
FINANSIELLA MÅL OCH HÅLLBARHET	7
VARFÖR INVESTERA I BAYN?	8
VÅRA VERKSAMHETER	9
FMCG-MARKNADEN OCH DESS FÖRÄNDRING	11
.....	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	12
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	15
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	18
KONCERNENS BALANSRÄKNING	19
KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	21
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	22
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	23
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	24
MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	26
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	27
NOTER	28
UNDERSKRIFTER	43
REVISIONSBERÄTTELSE	44

BAYN GROUP I KORTHET

I KORTA DRAG

Bayn Group AB är moderbolag till företag som förädlar, utvecklar, marknadsför och distribuerar funktionella samt hållbara snabbbrörliga konsumentprodukter (Fast Moving Consumer Goods, FMCG) på global basis. Bolaget har en bred portfölj av ägda varumärken, som till exempel The Humble Co., Tweek Sweets, Pändy, Slender Chef, The Eco Gang, Green Star och många fler. Koncernen har huvudkontor i Stockholm och ett flertal dotterbolag runt om i världen. Läs mer om koncernens verksamheter på sida 9-10 samt på vår hemsida www.bayngroup.com.

Bayn Group AB föddes ur en ambition att utmana konventionella FMCG-bolag och fokusera på produkter som är bra för dig och bra för vår planet.

Med hållbarhet som ledstjärna bygger, förvärvar och stöttar vi bolag ledda av starka entreprenörer som strävar efter att förändra världen och göra den till en bättre plats.

Bayn Groups affärsmodell utgår från att aktivt identifiera, utvärdera och förvärva högteknologiska och snabbt växande bolag inom foodtech och FMCG.

Bayn Group (under pågående namnändring till Humble Group) är noterade på Nasdaq Stockholm First North Growth Market sedan 2014.

HIGHLIGHTS 2020

451

MSEK, Omsättning
pro forma

50

MSEK, pro forma
justerad EBITDA

3,0¹

Miljarder SEK
i börsvärde

>60

Länder med
distribution

7

Genomförda
förvärv

8

Operativa
verksamheter

Källa: Företagsinformation. Not 1) Avstämning per 15 mars 2021.



Hållbarhet är viktigt för oss!

Humble Brush har ett skaft tillverkat av 100% biologiskt nedbrytbar och hållbart odlad bambu.

VD HAR ORDET

När jag summerar år 2020 finns många goda minnen att blicka tillbaka på och det har nog inte undgått någon att året var det absolut starkaste i företags historia. Genom en nyantagen och förvärvsintensiv strategi har vi lyckats attrahera flera intressanta företag med drivna entreprenörer som tillsammans vill vara med och förändra marknaden för FMCG-produkter. Bayn Group (u.n.ä. Humble Group) har blivit ett hem för snabbväxande bolag, som drivs av entreprenörer och där vi med gemensamma krafter och visionär samsyn skapar framtidens varor ämnade för den medvetne konsumenten.

Det är mycket glädjande att vi nu genomfört förvärvet av The Humble Co. och med Noel Abdayem som vice VD och kompletterande operativ drivkraft, så tar vi nästa steg i utvecklingen av gruppen och öppnar upp ytterligare en affärsvertikal. I och med förvärvet har vi stärkt ledningsteamet, vilket möjliggör en ökad förvärvstakt och påskyndar den snabba tillväxtresa som vi påbörjat under 2020. Vi har under året gått från att ha en relativt splittrad ägarbas, till ett starkt, entreprenörsdrivet bolag med tillgång till attraktiva finansiella instrument. Vi har även skapat en stabil strukturell plattform som erbjuder många synergier och ger möjlighet att bearbeta en bredare marknad. Jag är övertygad om att vi under kommande år har en mycket spännande resa framför oss med alla nya produkter, varumärken och fantastiska bolag. Tillväxten av varumärken och produkter som bidrar till människans och planetens välmående är en trend som är här för att stanna och med vår stärkta positionering så kan vi nu erbjuda ett hem för framtidens FMCG-produkter och dess entreprenörer. Under den korta perioden från att vi kommunicerade Humble-transaktionen och vår nya branding, så har vi sett ett starkt inflöde av nya bolag som vill bli en del av koncernen. Fokus framåt kommer att vara att utvärdera vilka som passar bäst i strukturellt i den långsiktiga målbild vi har med gruppen. Man ska inte glömma att FMCG-industrin är gigantisk och en av våra viktigaste uppgifter blir att hitta de långsiktiga vinnarna och plocka russin ur kakan, där vi samtidigt distanserar oss från de traditionella bolag som är en motpol i den förändring och utveckling som marknaden och konsumenterna både kräver och behöver.

Jag känner mig oerhört stolt över våra medarbetare i koncernen och den samarbetsglädje, driv och passion som finns för att gemensamt stärka koncernens verksamheter.

Efter sju genomförda förvärv kan vi konstatera att tajmingen för den företagsgrupp som vi bygger är klockren. Det finns ett uppdämt behov av konsolidering att samla de bästa bolagen i den här fragmenterade och snabbväxande marknaden. Gruppen har en unik position i marknaden där vi under ett och samma paraply kombinerar avancerad råvaruteknologi, modern tillverkning och försäljning av flera ledande varumärken med produkter. Vi har från start haft som målsättning att bygga en teknologi-plattform med långsiktighet och hållbarhet. Under det gångna året har vi fått in en mix av kompetenser från entreprenörer i många olika segment och det är glädjande att allas drivkraft och vilja att bygga det nya Humble Group till en stark spelare. Med vår decentraliserade styrningsmodell och ambition att både behålla och värna om den lokala bolagskulturen som är essensen för skapandet av respektive framgångssaga, så finns det goda möjligheter att fortsätta växa i en snabb takt utan att riskera att tappa innovation och entreprenörskap – vilket är essensen för att förändra och utveckla en industri.

Humbles filosofi är inte att vi ska omforma eller förändra grundkoncepten för de bolag som blir en del av familjen, istället handlar det om att fortsätta på ens egna resa, samtidigt som man tar ställning för ökad utveckling och att bli en del av något större. Vi har haft en intensiv och stark start på 2021, där vi antagit nya finansiella mål på medellång sikt, som kompass mot var vi är på väg. En kraftigt ökad omsättning och hög lönsamhet är en bra målbild och som vi tror kommer möjliggöras i och med den starka position som vi besitter som nytänkande konsoliderande aktör i framtidssegmenten. Det märks verkligen att vi är ett större bolag och vi gör nya framsteg var dag som går. Gruppen är på god väg mot en ledande position i norra Europa, där vi nu har förutsättningarna för att kunna utvecklas och skapa fortsatta värden för konsumenterna och våra aktieägare. Jag har sagt det förut, resan har bara börjat, och 2021 kommer bli ett riktigt spännande år.

Stockholm den 9 april 2021

Simon Petrén



STRATEGI, MÅL OCH VISION

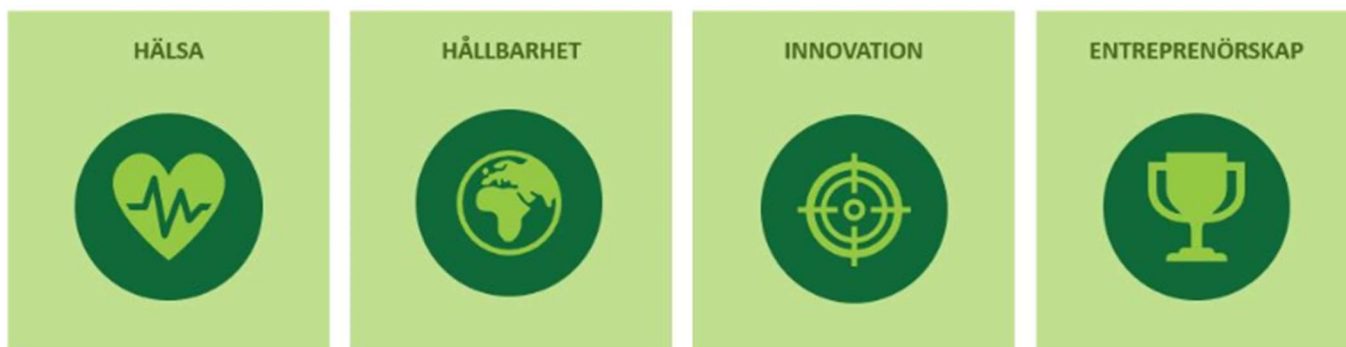
Bayns vision är att tillhandahålla de bästa och mest moderna FMCG¹-produkterna i världen. Koncernen ska bli ett ledande och attraktivt hem för entreprenörer som delar våra kärnvärden och driver FMCG-bolag som främjar långsiktighet med förbättrad mänsklig hälsa och hållbarhet för planeten med förändring och utveckling av den befintliga industrin. Tillsammans med värdegrunden kommer vi ha ett tydligt verksamhetsfokus på segmenten foodtech, eco- och sustainability, vegan och andra potentiellt, snabbväxande kategorier.

Många varumärken, bolag och dess entreprenörer känner inte att de passar in hos de stora internationella aktörerna. Det saknas en kulturell och emotionell passning där de inte har en visionär samsyn på framtidens produkter, tillväxtbana och tillverkning.

Bayn erbjuder ett bra hem för dessa entreprenörer och deras bolag. Vi möter nu dagligen nya entreprenörer, varumärken och bolag som vill bli en del av vår resa framåt. Med gemensamma krafter är vi en starkare enhet, en federation av och för entreprenörer, som i takt med att vi växer, får allt större möjligheter att påverka en gigantisk FMCG-industrin som är i stort behov av förändring.

1) FMCG är förkortning av snabbbrörliga konsumentprodukter, (Fast Moving Consumer Goods).

VÅRA VÄRDEPELARE OCH KÄRNVÄRDEN SOM GUIDAR OSS ÄR:



Hälsa

Bayn startades med grundidén att främja människors hälsa. Vi vill minska risken för fetma, diabetes, karies, och andra potentiella sjukdomar som relateras till konsumtion och näring från mat och dryck. Vi vill erbjuda alla konsumenter goda och näringsrika produkter som inte försämrar hälsan.

Hållbarhet

Vi har bara en jord, och det är vårt ansvar både idag och i framtiden att uppmärksamma inte bara vad vi lämnar efter oss men också vad vi gör nu. Vi fokuserar på att säkerställa ett hållbart FMCG- och livsmedelssystem som på ett ekologiskt och hållbart sätt motverkar klimatförändringar och minimerar avfall, plastkonsumtion och koldioxidutsläpp.

Innovation

Bayn har alltid hållit sig i framkant med innovativa produkter för marknaden. Produktinnovation är en av de viktigaste framgångsfaktorerna för nya bolag. Vi vill utmana, förnya och utveckla FMCG-industrin genom att erbjuda de bästa och mest moderna FMCG-produkterna i världen.

Entreprenörskap

Av entreprenörer, för entreprenörer. Vi erbjuder en plattform och en miljö där entreprenörer kan fortsätta att växa sina företag samtidigt som de främjar innovation. Vår filosofi är inte att vi ska omforma eller förändra grundkoncepten för de bolag som blir en del av familjen, i stället handlar det om att fortsätta på respektive bolags egna resa, samtidigt som man tar ställning för ökad utveckling och att bli en del av något större.

FINANSIELLA MÅL OCH HÅLLBARHET

I styrelsen och ledningen har vi även uppdaterat vår strategiska inriktning i processen med att stärka bolagets position som ett ledande framtidsbolag, där vi nu kommunicerar uppdaterade finansiella mål på medellång sikt.

STYRELSEN I BAYN GROUP HAR ANTAGIT FÖLJANDE FINANSIELLA MÅL:

Nettoomsättning – 8 miljarder kronor

Bayn Group strävar efter att ha en kraftig omsättningsökning kommande år, som drivs av hög organisk tillväxt i kombination med genomförda förvärv. Målsättningen är att nå en total nettoomsättning på 8 miljarder kronor proforma vid utgången av året 2025.

Lönsamhet och kassagenerering – 10 % justerad EBITDA

Bayn Groups mål är att uppnå en justerad EBITDA-marginal proforma på minst 10 % vid utgången av året 2025.

Kapitalstruktur – Nettoskuld mindre än 2,5x

Nettoskuld i förhållande till rullande tolv månader justerad EBITDA ska understiga 2,5x, med flexibilitet för strategiska aktiviteter.

Utdelningspolicy

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy som fastställer att överskottet delas ut till aktieägarna när det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt. Detta under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt.

Beskrivning proforma

Bayn Group är en snabbt växande koncern med en antagen strategi att växa både organiskt och genom förvärv. För att vid illustrera koncernens omfång vid varje givet tillfälle redovisar gruppen även resultat- och balansräkning proforma. Syftet är att ge en bild av hur koncernens finansiella ställning hade sett ut vid varje redovisningstillfälle om genomförda eller kommunicerade förvärv hade konsoliderats 12 månader för den period som proforman avser återspegla.

Beskrivning justerad EBITDA

Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, justerat för poster som bedöms vara av engångskaraktär och därav ej återkommande för den operativa verksamheten.

ESG OCH GREEN EQUITY

ESG – Environmental, Social and Governance. Att ha fokus på miljömässig och social hållbarhet och en styrning som upprätthåller dessa principer blir allt viktigare. Green Equity styr oss in på ett långsiktigt ansvar att genom våra investeringar och vår affärsidé verka för en positiv påverkan på människor och miljö, och att bidra till att samhället utvecklas i en hållbar riktning.

Bayn har ett tydligt ESG och Green Equity-fokus, med en dedikerad hållbarhetsfunktion i ledningen. Vi är stolta över att ha ett starkt fokus på hälsa och hållbarhet och vi tror att det finns en tydlig position för vår typ av FMCG-bolag.

Det finns bland både allmänhet och bolag ett högre transparenskrav på hur företag redovisar sina hållbarhetsaspekter. Och det möter numera en drivkraft hos politiker, regeringar, bolag, och inte minst investerare att just investera hållbart.

Nästa år kommer EU med ett standardiserat ramverk för vad som får kallas grön, eller hållbar, investering. Den EU-gemensamma taxonomin ger möjlighet att identifiera och jämföra investeringar som är nödvändiga för att nå en hållbar ekonomi. Tanken är att den ska ligga till grund för framtida standarder och märkning av hållbara finansiella produkter.

Hållbarhet handlar inte bara om ett klimatmässigt miljötank. Fattigdom och exkludering är ytterligare en hållbarhetsaspekt som för med sig tydliga risker. Särskilt tydligt har detta blivit i Corona-pandemin där t ex risken för mutationer i områden som inte har tillgång till sjukvård, vaccin eller möjlighet att följa restriktioner ökar stort. Fattigdom är precis som vårt klimat en global angelägenhet som hotar både tillväxt och välbefinnande, och vi har alla ett ansvar att motarbeta detta. Att få ombord The Humble Co. som redan tar sitt ansvar genom sin Humble Smile Foundation är en mycket bra början på att vår koncern också tar steget in på detta område.



VARFÖR INVESTERA I BAYN?

PÅGÅENDE MEGATRENDER

Dagens konsumenter utvecklar i en allt större utsträckning en medvetenhet kring vilka produkter de konsumerar och vad de innehåller. Vi ser idag tydliga mönster mot ett ökat intresse för sockerreducerade livsmedel. Den ökande medvetenheten medför ett pågående skifte i konsumentbeteenden, vilket sätter press på marknadsaktörer att utveckla morgondagens produkter med en hälsosam förteckning och producerat på ett hållbart sätt. Flera av Bayns produkter passar väl in i tiden och den pågående marknadsutvecklingen.

UNIK POSITION PÅ MARKNADEN

Bayns historia sträcker sig ända tillbaka till 2009. I och med strategibytet i början av 2020, där styrelsen antog en strategi om att driva tillväxt både organiskt och genom förvärv, antog organisationen en förnyad form under 2020 med flertalet nya drivna medarbetare. Ingen annan aktör har tidigare drivit samma förvävsstrategi som tydligt fokuserar på samma segment som Bayn. Det gör att vi är en unik och snabbväxande organisation med goda möjligheter att fatta snabba beslut för att fortsätta skapa oss fördelar med vår unika position och strategi på marknaden.

UPPBYGGNAD AV FRAMTIDENS FMCG-GRUPP

Vår vision och mission är tydlig och klar. Vi vill skapa moderna produkter som är bra för dig som konsument och för vår planet. Vi ska göra det genom att utmana den konventionella livsmedelsbranschen med innovativa produkter grundade på de senaste ingredienserna och processteknologin som tilltalar den medvetne konsumenten.

STÄRKT AFFÄRSSTRATEGI

Bayn har växt från fokus på en enskild operativ verksamhet till en bred portfölj av olika produktgrupper och varumärken riktade mot flera olika kundgrupper och branscher. Det ger en ökad diversifiering av risker och minskar beroendet mot nyckelkunder och liknande. I vår strävan att skapa den bästa och mest moderna FMCG-organisationen i världen, med produkter som är bra både för Dig och för planeten, har vi en tydlig strategi som är välanpassad för våra tillväxtambitioner.

STÄRKT FINANSIELL POSITIONERING SUPPORTERAD AV LÅNGSIKTIGA INVESTERARE

Det senaste året har Bayn genomgått en större förändring i ägarstruktur och finansieringsförhållanden. Förändringsagendan som drivits har attraherat flertalet större institutionella investerare och Bolaget har även noterat en obligation med ett ramverk på 500 MSEK, vilket ger gruppen en starkt finansiell position och lägger grunden för att fortsätta driva värdeskapande aktiviteter framöver.

DEDIKERAD FÖRETAGSLEDNING

Gruppen består idag utav flera företag men dessa vore inget värda utan människorna som driver verksamheterna. Idag har vi många fantastiska entreprenörer, med gedigen branscherfarenhet och bevisad kunskap och vilja att vara med och driva den förändringsresa som vi påbörjat.



VÅRA VERKSAMHETER

FRÅN BAYN TILL HUMBLE

I takt med att Bayn Group har växt kraftigt under året som var och breddat sin verksamhet markant har även behovet av en uppdaterad verksamhetsprofil växt fram. The Humble Co förvärvades i Q1 2021. Med förvärvet öppnades en ny affärsvertikal upp för gruppen med en tydligare eko- och hållbarhetsprofil. Styrelsen har mot den bakgrunden föreslagit ett namnbyte till Humble Group som behandlas och väntas godkännas vid en extra bolagsstämma den 14 april 2021. Från det att namnbytet genomförts presenteras även en uppdatering av koncernens profilering för att ge ett intryck som speglar verksamhetens framåtanda, drivkraft och kärnvärden. Gruppen föddes ur en ambition att utmana konventionella FMCG-bolag och fokusera på produkter som är bra för dig och bra för vår planet. Med hållbarhet som ledstjärna bygger, förvärvar och stöttar vi bolag ledda av starka entreprenörer som strävar efter att förändra världen och göra den till en bättre plats.



Bayn Group AB (u.n.ä. Humble Group AB) är moderbolaget som ska förädla, utveckla och distribuera funktionella och hållbara snabbbrörliga konsumentprodukter på global basis. Humble Group levererar produkter som är bra både för dig och planeten. Gruppen består av separata men samarbetande enheter som verkar inom snabbväxande segment såsom sockerreduktion, funktionell mat samt hållbar skönhet och hälsa.

THE HUMBLE CO.

The Humble Co. är ett världsledande bolag inom hållbar munvård med ekovänliga produkter i över 40 000 butiker och tandläkarmottagningar världen över. Alla produkter är designade och tillverkade under överinseende av tandläkare. Bolaget tar ett starkt ansvar för både miljön, genom ekovänliga produkter, och socialt genom sin Humble Smile Foundation. Både ekonomiskt och på plats hjälper de att främja munvård där det behövs som mest.

**THE
HUMBLE
CO.**

BAYN SOLUTIONS

Bayn Solutions tog i december 2020 över Bayn Europas verksamhet som ett råvaruteknikbolag som erbjuder marknaden kostnadseffektiva råvaruingredienser och totallösningar för sockerreduktion. Bolaget levererar en revolutionerande sockerersättare, EUREBA®, för industriell tillverkning och som används i produktion av livsmedel. Egenskaperna för EUREBA® ersätter sockret 1:1 och betar sig synonymt genom att ha en liknande densitet, viskositet, och har en homogen sammansättning.

Under 2020 har utvecklingsarbetet centrerats kring att vidareutveckla processtekniken och skapa en ännu starkare bas av nya versioner av EUREBA som har hög kommersiell potential att skalas ut till ett större antal kunder. Bayn Solutions säljer även steviolglykosider med olika grader av koncentration som kan användas i skraddarsydda lösningar.

**BAYN
SOLUTIONS**

MONDAY 2 SUNDAY

Monday 2 Sunday är ett e-handelsbolag med fokus på snabbbrörliga konsumentprodukter som har ett lägre socker- och kaloriinnehåll. Bolaget har även ett eget varumärke, Pändy, där man utvecklat ett brett sortiment av välsmakande och nyttigare drycker, godis, snacks och protein-bars. Försäljningen sker primärt direkt till slutkonsument genom bolagets egna e-handelsbutiker.

PÄNDY

TWEEK

Tweek är ett marknadsledande bolag inom sockerreducerat godis. Bolaget har en bred portfölj av såväl påsforpackat- som lösviktsgodis, allt med en bas av naturliga ingredienser och fibrer, vilket reducerar kalorivärdet med upp till 50 % jämfört med traditionellt godis. Tack vare det starka produktsortimentet och effektiv marknadsföring har Tweek skapat sig en marknadsledande position i Sverige och härnäst är siktet primärt inställt på övriga Norden, Storbritannien och Tyskland.

TWEEK
SWEETS WITH BENEFITS

BAYN PRODUCTION

Bayn Production är en produktionsanläggning för konfektyrprodukter och är baserad i Varberg. De har lång erfarenhet och kompetens vilket erbjuder ett fullskaligt godissortiment av olika slag. Här omsätts morgondagens tankar från idéer till verklighet när vi skapar framtidens sockerreducerade livsmedel och nya FMCG-produkter.

AMERPHARMA

Amerpharma är ett marknadsledande europeiskt tillverkningsbolag av socker- och kalorireducerade såser, sylter, och sirap. Bolaget har egen tillverkning och säljer produkter under egna varumärken till ett hundratal kunder i Europa, Asien, USA, och Mellanöstern. Bolaget har ett stort fokus på produktinnovation och produktutveckling och har de senaste åren framgångsrikt tagit fram unika livsmedelsprodukter där socker ersatts med protein och naturliga sötningsmedel. Historiskt har Bolaget även haft en hög organiskt tillväxt och lönsamhet med en tillväxt på över 50 procent per år under de senaste tre åren.

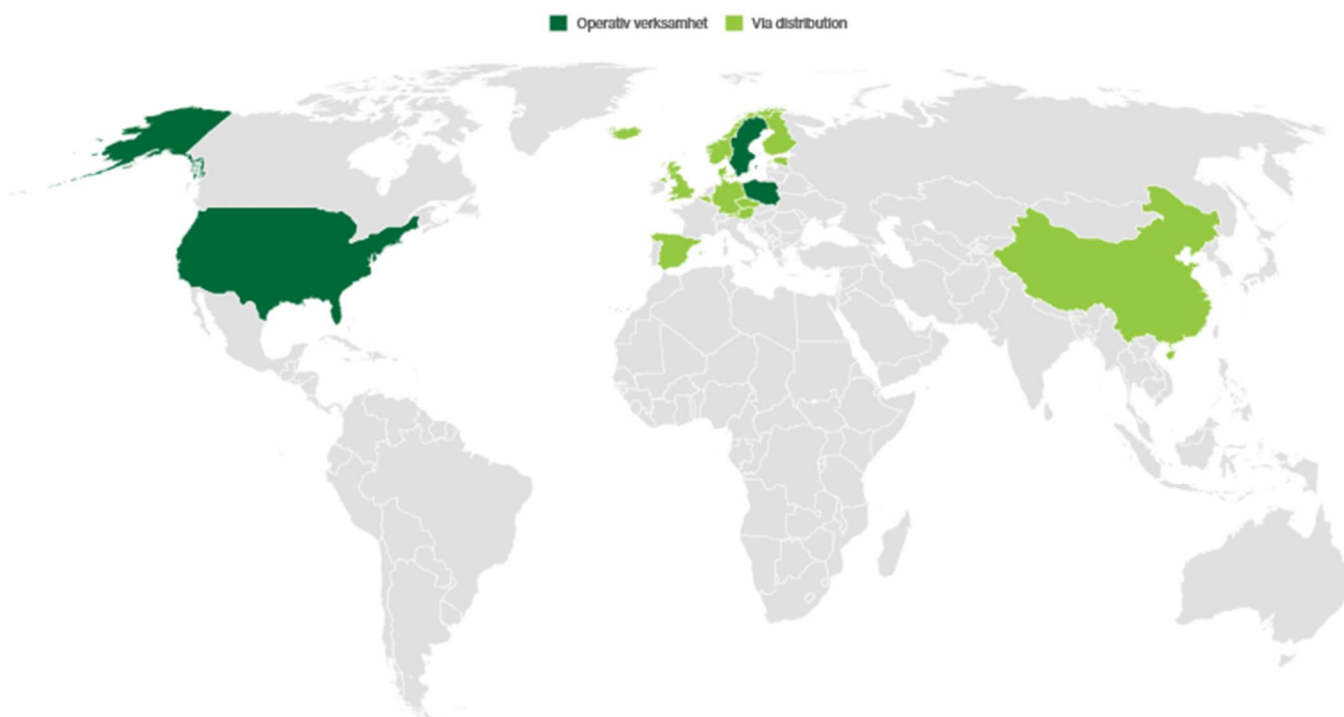


GREEN SALES DISTRIBUTIONS

Green Sales Distributions är en ledande leverantör av eko- och lifestyle-produkter inom FMCG. Bolaget säljer och marknadsför flera väletablerade och ledande varumärken inom funktionellt godis inom segmenten veganskt, sockerfritt och laktosfritt, under varumärkena Green Star och DeBron. Bolaget innehar även rättigheterna till det ekologiska godisvarumärket EC-GO. Bolaget har en gedigen kompetens inom produktutveckling och innovation och har framgångsrikt växt verksamheten med en stabil ökning av omsättning och lönsamhet under de senaste 5 åren.



GEOGRAFISK NÄRVARO



GOLDEN ATHLETE

Golden Athlete grundades 2014 och har sedan starten fokuserat på lågkaloriprodukter och funktionella livsmedel inom segmentet Sports nutrition. Bolaget marknadsför och säljer det egna varumärket Slender Chef, vilket har ett marknadsledande sortiment av lågkalorisåser i Norden. Bolaget innehar även distributionsrättigheterna för flera internationella varumärken som Quest Nutrition, Nanosupps, Oatein, och Battlebites.



THE ECO GANG

The Eco Gang är uppstickaren inom hållbar munvård som skänker färg, design och kreativitet till kategorin. Med fokus på hållbarhet, i allt från produkt till paketering, samt prisvärda och funktionella produkter, har The Eco Gang framgångsrikt lanserats på flera marknader sedan starten hösten 2020.



Mer information om koncernens verksamheter finns på vår hemsida, www.bayngroup.com.

FMCG-MARKNADEN OCH DESS FÖRÄNDRING

PLANTBASERAT, LOKALPRODUCERAT OCH TRANSPARENS I PRODUKTFRAMSTÄLLNINGEN

Den nya generationen av konsumenter söker hållbara produkter med tydlig transparens och naturliga ingredienser. En ökad spårbarhet står högt på önskelistan hos många. Var och hur tillverkas min mat, mina kläder och mina skönhetsprodukter? Och av vad?

Inför 2020 förutspåddes än större fokus på lokalproducerade matvaror, växtbaserat protein, alternativ till socker, och livsmedel som producerats genom regenerativt jordbruk.

Den växtbaserade kategorin växer snabbt, driven av hälso-, hållbarhets- och klimattrender som gör den tillgänglig för den flexitära massmarknadskonsumenten. Det blir lättare för flexitarianer att ta till sig en växtbaserad produkt när den levereras med smak, och inte minst bekvämlighet, i ett välkänt produktformat, och så småningom från välkända varumärken. När de dessutom görs tillgängliga i en vanlig butik hamnar de så småningom i allas varukorgar.

Under 2021 kommer vi att se en ökad online-handel i coronapandemins spår, insyn i livsmedelskedjan, minskat svinn och en längtan efter det välbekanta och trygga alternativet. Det handlar bland annat om en återkomst för trygga, invanda smaker som alltid säljer bra i osäkra tider, och nyttigare halvfabrikat som gör det enklare att äta hälsosamt utan att behöva göra avkall på bekvämligheten.

EN KRAVSTÄLLANDE KUNDGRUPP

Den pigga Millennial-generationen, eller generation Y, har länge krävt ekologiska produkter, hälsosammare produkter, och transparens i tillverkningen av livsmedel. Och nu kommer generation Z, som tar för givet att företag har ett miljötänk, och väljer bort de som inte har det. De genomför också gärna sina köp via sociala medier, inte bara genom företagets egen e-handel. Samtidigt är många benägna att acceptera högre priser för bättre och hälsosammare produkter.

Bland de köpstarka konsumenterna ska vi inte glömma bort tidigare generationer. När generation X tog steget ut i vuxenvärlden kom bland annat Änglamark med sitt ekologiska sortiment. Den här generationen har handlat ekologiskt hela sitt vuxna liv. Tidigare valde man kanske ofta bort ekologiska och/eller free-from-produkter för att de kostade mer. Den attityden har förändrats. Inkomster ökar globalt sett och fler konsumenter är redo att betala en extra premie för varor som bidrar till ett mer hållbart samhälle och ett hälsosammare liv.

MILJÖ OCH HÄLSA

Våra köpvanor och hur de påverkar planeten gäller inte bara livsmedel utan även andra produkter som vi använder dagligen. Klimatet förändras allt snabbare och dagens informerade konsumenter är väl medvetna om att de val de

gör i vardagen, inte bara vilka färdmedel de väljer, vilket elavtal de väljer, och hur och var de bor, spelar roll utan även vilka varor de köper dagligen. Vi tänker både en och två gånger på produkter och förpackningar, på återanvändning och på hur vårt avtryck på miljön spelar in. Gruppen har ett ansvar att tänka på inte bara vad vi lämnar efter oss men utan vad vi gör nu som kan få direkt påverkan.

Den personliga hälsoaspekten spelar fortfarande en stor roll och kommer att fortsätta göra det. Vi vill ha mindre socker och fler miljövänliga produkter med naturliga ingredienser. Ny teknik låter oss även utveckla livsmedelssektorn med produkter som ersätter inte bara socker utan även kött. Bara för ett par år sedan saknades bra vego-alternativ som idag, och inte alls lika många bra och välsmakande sådana.

Det är inte bara den personliga hälsan som uppmärksammas. Pandemin har tydliggjort orättvisor och systemfel i samhället och vi har börjat inse att vi har ett ansvar och en möjlighet att ändra på detta. Vi tror på en utveckling som innebär att välbefinnande och hälsa gå från "för mig" till "för alla". En ökad medvetenhet att när vi hjälper andra mår vi bättre själva. Det handlar inte bara om att ge monetära gåvor utan även av sin tid och kunskap. Att få valmöjligheten att aktivt kunna välja produkter från företag som idkar välgörenhet kommer att vara ett starkt incitament för ökad kundlojalitet.

En annan trend vi ser är att konsumenter, som ett resultat av pandemin, söker hälsosamma, och gärna immunförstärkande, livsmedel. Under 2020 har det varit ett stort samhällsfokus på att förbli frisk och det speglar sig i valet av livsmedel. Probiotisk yoghurt, produkter med immunförstärkande ingredienser, och sockerreducerade produkter är något som konsumenterna förväntar sig ha tillgång att köpa dagligen.

ARBETE HEMIFRÅN

Det finns många sociologiska faktorer som signalerar en ny omfördelningsrörelse. Coronapandemin har tvingat oss alla att koncentrera vår uppmärksamhet på vad som finns i vår omgivning och vad som gör vår stad eller region unik, vacker och framför allt tillgänglig. Omlokalisering har också varit en stor fråga i jordbrukssektorn. 2020 utlöste en större efterfrågan på lokala livsmedel. Omlokalisering kan också stödja ett mer klimatsmart hållbart livsmedelssystem.

Terminologi:

Generation X – födda 1965-1979

Millennials (generation Y) – födda 1980-1995

Generation Z – födda 1996-2012

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och den verkställande direktören för Bayn Group AB (publ), med organisationsnummer 556794-4797 och säte i Stockholm, avger härmed sin årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i KSEK	Koncernen				
	2020	2019			
Nettoomsättning	31 847	7 595			
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-25 152	-13 092			
Resultat efter finansiella poster	-54 055	-15 578			
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg			
Soliditet (%)	62,2	63,3			

Belopp i KSEK	Moderbolaget				
	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	12 378	5 961	3 217	2 555	941
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-12 375	-13 126	-7 828	-7 726	-9 455
Resultat efter finansiella poster	-15 665	-15 612	-10 321	-9 996	-6 916
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	85,6	63,0	72,0	37,0	73,0

HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE UNDER 2020

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -54 MSEK. Detta förklaras främst av kraftigt ökade avskrivningar på övervärden (-27 MSEK) som uppstått genom förvärv, samt ökade kostnader relaterade till förvärv och uppbyggnaden av den koncern vi är idag. Under början av 2020 antog Bayn Group en förändrad strategi att växa både organiskt och genom förvärv. Med forskning och utveckling tillhandahåller gruppen ledande ingredienser, processteknologi och färdiga produkter för tillverkningsindustrin, vilket lägger grunden för en organisk försäljningstillväxt genom flera moderna socker- och kalori reducerade livsmedel. Den förändrade strategin har även inneburit flertalet nya förvärv.

Den 12 mars förvärvades samtliga aktier i Pändy Foods AB vilket tillförde koncernen en breddad bas av konsumentprodukter tillsammans med en starkt ledningsstruktur och kompetens avseende produkter med lågt socker- och kaloriinnehåll. Detta lade grunden för att tillsammans bygga en koncern som skall investera i och utveckla bolag inom foodtech.

Den 21 augusti genomfördes en riktad nyemission på 15 000 000 aktier till strategiska investerare vilket tillförde koncernen ca 97 MSEK och säkrade finansieringen av framtida förvärv.

Den 25 augusti förvärvades samtliga aktier i Tweek AB, vilket tillförde koncernen en breddning av sortimentet inom socker reducerade livsmedelsprodukter. Tack vare det starka produktsortimentet och effektiv marknadsföring tillför förvärvet av Tweek en marknadsledande position i Sverige, och en möjlighet att skala upp konceptet i övriga Norden och flera exportmarknader inom primärt Europa och Asien.

Den 28 augusti kommunicerades att koncernen byter namn från Bayn Europe AB till Bayn Group AB.

Den 1 oktober förvärvades samtliga aktier i Koppers Candy Sweden AB, en ledande produktionsanläggning av konfektyrprodukter baserad i Varberg med en lång erfarenhet och kompetens vilket erbjuder ett fullskaligt godissortiment av olika slag. Förvärvet tillförde koncernen en starkt kontroll över värdekedjan och skapar möjligheter att omsätta morgondagens tankar från idéer till verklighet när vi skapar framtidens socker reducerade livsmedel och nya FMCG-produkter.

Den 5 november inleds ett samarbete mellan Bayn Group och Engelhardt & Co AB gällande distribution av Bayns

Under 2020 växte koncernen från ett till åtta operativa bolag.

Antal anställda ökade från 8 till 76 personer, varav 50% kvinnor.

+976%

Aktiens kursutveckling 2020

sötningssprodukter i Norden, vilket innebär en ökad närvaro inom bagerisegmentet där flera av Bayns utvecklingsprojekt passar väl in.

Den 13 november kommunicerades att Bayn Group tillsätter Simon Petrén som ny VD med tillträde 1 januari 2021. Patrik Edström, som har en gedigen industriell erfarenhet avgår som VD men fortsätter det viktiga arbetet som operativ chef i koncernens verksamhet och stöttar de operativa nordiska dotterbolagen på deras tillväxtresa.

Per den 1 december 2020 flyttades Bayn Groups operativa verksamhet över till dotterbolaget Bayn Solutions för att möjliggöra en tydligare verksamhetsuppföljning och för att renodla moderbolagets verksamhet.

Den 4 december fullföljer Bayn Group förvärvet av 51% av aktierna i Amerpharma Sp.z.o.o. i Polen, en ledande tillverkare i Europa av kalorifria och sockerreducerade såser, sylt och sirap. Affären ger flera strategiska fördelar, öppnar upp nya nätverk och tillför en hög organisk tillväxt och betydande synergieffekter för Bayn-koncernen.

Den 7 december genomförs en riktad nyemission till svenska institutionella investerare motsvarande 9 500 000 aktier och koncernen tillförs ca MSEK 81 innan avgifter.

Den 16 december kommuniceras att Bayn Group framgångsrikt har emitterat seniora säkerställda företagsobligationer om 100 MSEK under ett ramverk om 500 MSEK, med syfte att stärka koncernens finansiella beredskap och finansiera framtida förvärv.

Den 28 december 2020 slutfördes förvärven av Green Sales Distributions AB, en ledande eko-leverantör av olika typer av funktionellt godis och FMCG-produkter samt Golden Athlete, ett svenskt foodtech-bolag med det ledande nordiska varumärket för socker- och kalorifria såser och dressingar.

FILIALER UTMILANDS

Bayn Group AB har en registrerad filial i Bulgarien som startades under 2017 av skattetekniska skäl. Då verksamheten avseende import och export från Bulgarien har minskat i omfattning under 2019 och 2020 har bolaget för avsikt att stänga verksamheten kring filialen under 2021.

UPPLYSNING OM RIKTLINJER FÖR BESTÄMMANDE AV LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDNING OCH STYRELSE

För att bolaget ska kunna attrahera, utveckla och behålla ledande befattningshavare med relevant erfarenhet och kompetens är det viktigt att bolaget har ett konkurrenskraftigt ersättningspaket i linje med vad som är marknadsmässigt för ledande befattningshavare inom olika branscher.

Ersättningen till de ledande befattningshavarna består av fastställda löner, kort- och långsiktiga rörliga ersättningar, pensioner och andra sedvanliga förmåner. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och återspegla den anställdes prestationer och ansvar.

AKTIEN

Vid räkenskapsårets utgång fanns det 122 233 439 aktier upptagna till handel. Företaget håller inga egna aktier i eget förvar och har ej heller förvärvat några egna aktier under 2020. Under räkenskapsåret har antal aktier ökat med 83 754 096 stycken genom apportemission, riktad kontant nyemission samt inlösen av teckningsoptioner. Se mer information om aktien och dess kvotvärde i not 16. Det finns endast ett aktieslag och alla aktier har lika rösträtt.

BETYDANDE RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bayn Group arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera olika risker och exponeringar som koncernbolagen ställs inför. Koncernens finansiella ställning och resultat är påverkas av olika riskfaktorer som ska beaktas vid en bedömning av bolaget och dess framtida resultat. De primära riskerna bedöms utgåra:

Finansiering

Tillgången till rörelsekapital för bolagets operativa verksamhet samt finansiering för att möta koncernens investeringsbehov utgör en viktig del i att skapa en lönsam och långsiktigt stark verksamhet. Bayn Group har i dagsläget en god dialog med investerare för att bemöta den risken.

Valutaexponering

Koncernens valutaexponeringar uppstår främst vid större råvaruinköp i USD samt EURO. Bayn Group arbetar ständigt med att minimera valutaexponeringen vid större inköp genom valutaväxling och vid behov även valutasäkring på kort sikt. Vid utgången av denna rapportperiod fanns inga aktiva valutasäkringar i koncernen.

Distributionskanaler och tillgång till råvaror

Råvarutillgången på den globala världsmarknaden utgör en viktig parameter i Bayn Groups värdekedja. Instabilitet i omvärlden som har påverkan på råvarutillgång, export- och importpriser, fraktvägar eller andra viktiga distributionskanaler har en direkt påverkan på koncernens marginaler. Koncernen för en ständig och nära dialog med våra leverantörer för att bedöma marknadsutvecklingen av de viktigaste ingredienserna för tillverkning av gruppens olika produkter och bemöta risken för prishöjningar eller leveransförseningar vid råvaruinköp.

Personal

Stor del av Bayns verksamhet är driven av entreprenörer som ofta besitter unika eller specifika kompetenser och erfarenheter inom det respektive område dem verkar. Gruppen är beroende av att behålla en fortsatt stark drivkraft hos våra medarbetare för att bibehålla nyckelkompetens men även för att attrahera framtida kvalitativ kompetens till verksamheten. Bayn Group strävar kontinuerligt efter att utveckla sin organisation och verkar för att stimulera sina medarbetare för att bemöta de risker som eventuella personalförändringar kan medföra.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att Bayns "nyckelfärdiga" lösningar för sockerreduktion (EUREBA®) får den acceptans på marknaden som Bayn hoppas och tror på. Bayn upplever ett stort intresse hos europeiska livsmedelsproducenter att minska mängden tillsatt socker, och att intresset drivs av både en ökad efterfrågan från allt fler hälsomedvetna konsumenter och allt tydligare krav från regeringar och myndigheter. Bayns nyckelfärdiga lösningar minskar producenternas risk och tid till marknad för nya sockerreducerade produkter. Trots det kvarstår viss risk och tid som kan få livsmedelsproducenter att avstå från att minska tillsatt socker.

SÄKRINGSREDOVISNING OCH ANDRA FÖRHÅLLANDEN EJ REDOVISADE I BALANSRÄKNINGEN

Vid utgången av räkenskapsåret förelåg inga pågående säkringsförhållanden i företagets redovisning. Det förekommer heller inga andra i balansräkningen ej redovisade förhållanden utöver ställda säkerheter. För mer information, se not 22.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

Bayn Group har med det gångna året skapat sig starka förutsättningar för en fortsatt hög tillväxttakt under kommande år. Grunden är lagd för att bygga framtidens FMCG-powerhouse. Genom förvärvet av The Humble Co. i mars 2021 öppnas ytterligare försäljnings- och distributionskanaler för gruppen med delvis helt nya marknader. Detta förväntas driva koncernens tillväxt på samtliga nyckeltal och det är styrelsen och ledningens sammantagna uppfattning är att framtidsutsikterna för gruppen ser positiva ut.

EFFEKTER FRÅN COVID-19

Vi har särskilt beaktat hur effekterna av Covid-19 utbrottet påverkar och kan komma att påverka koncernens framtida utveckling och/eller risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt. I denna bedömning har vi noterat att nedstängning av livsmedelsfabriker har gett en förskjutning i efterfrågan på sötningslösningar, och vi har även noterat viss förskjutning i varuflödet, särskilt i länder i Europa som haft en striktare nedstängning. Vidare noterar vi en pågående containerbrist i omvärlden vilket påverkar distributionsled och försäljningskanaler, men vår sammantagna bedömning är att påverkan på koncernen är begränsad.



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

ORDFÖRANDE HAR ORDET

Vid min första kontakt med Bayn Europe vid bolagets begynnelse hade jag höga förväntningar gällande framtida tillväxt. Efter många års uppbyggnad är vi nu äntligen framme vid tillväxtresan som vi endast sett början på.

Förväntningarna börjar infrias! När jag summerar 2020 kommer jag snabbt till slutsatsen att det varit ett spännande och intensivt år där det "gamla" Bayn genomgått en väldigt stor transformation inom flera områden. I början av året antog styrelsen en förändrad strategi – att växa både organiskt och genom förvärv. Detta strategival medförde flera positiva effekter för gruppen. Vi har breddat verksamheten med flera olika produktgrupper och därigenom breddat vår kundbas. Som leverantör av ingredienser har vi därigenom minskat vårt beroende av enskilda branschers välmående, och har därigenom diversifierat riskerna inom koncernen som helhet.

Vi har stärkt management genom förvärv av attraktiva bolag och aktivt sökande efter stark och driven kompetens som vill vara med och bidra mot våra gemensamma mål – att tillhandahålla de bästa och mest moderna FMCG-produkterna i världen som är bra både för dig som konsument och bra för vår planet. Jag är mycket glad när jag blickar tillbaka på all den positiva energi vi fått in i gruppen

genom de förvärvade bolagen och genomförda rekryteringar, och det är spännande att se vart drivkraften hos alla entreprenörer kan ta oss.

Under 2020 lade vi grunden för att genomföra förvärv med en stark organisation i ryggen. Nu inleds nästa fas för att kunna fortsätta på den inslagna strategin och växa med lönsamhet. Nyligen kommunicerade vi för första gången finansiella mål på medellång sikt som bland annat innebär att vi vill växa vår nettoomsättning till 8 miljarder med en lönsamhet på 10% justerad EBITDA vid utgången av 2025. Det är ett ambitiöst tillväxtmål, men med den kraft som nu finns i organisationen är jag övertygad om att vi har verktygen och möjligheterna att ta oss dit. Det kommer vara en spännande resa och jag ser fram emot vad vi tillsammans kan åstadkomma i den nya koncernen som nu växer fram.

Jag hoppas att Du som nuvarande eller blivande aktieägare tycker det är lika spännande som jag och vill vara en del av den framtida tillväxtresan!

Peter Werme,
Stockholm den 9 april 2021



EFTERLEVNAD AV SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING (KODEN)

Bolagsstyrningsrapporten är upprättad med 6 kap. 6 § samt 8 § årsredovisningslagen som utgångspunkt, innehåller viktig information om hur Bayn Group följer Svensk kod för Bolagsstyrning, om aktieägarna, årsstämman, valberedningen, styrelsen och dess arbete. Styrelsen i Bayn Group AB har tagit beslut under 2021 om att följa Svensk kod för Bolagsstyrning, och en full genomgång av Koden kommer att genomföras under första halvåret 2021.

BAYN GROUPS STYRNINGSMODELL



AKTIEÄGARNA

Bayn Group är noterade på Nasdaq First North Growth Market sedan den 12 november 2014. Bolagets yttersta styrning utövas av aktieägarna som påverkar den huvudsakliga inriktningen genom sitt inflytande på bolagsstämman.

Nedan presenterades de tio största aktieägarna per 31 december 2020:

Ägare	Antal aktier ¹	Röster
Håkan Roos (RoosGruppen AB)	13 115 000	10,73%
Thomas Petrén (Seved Invest AB)	12 570 000	10,28%
Simon Petrén (Semroen AB)	5 981 025	4,89%
Tommy Jönsson (Deck af Lilja AB)	5 672 199	4,64%
Handelsbanken Microcap Sverige	4 450 000	3,64%
Mikael Pettersson (Dita Invest Holding AB)	4 436 223	3,63%
First Venture Sweden AB (Peter Werme)	4 343 485	3,55%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 215 092	3,45%
Creates AB (publ)	3 577 050	2,93%
Avanza Pension ²	3 551 114	2,91%
Totalt topp 10	61 911 188	50,65%
Övriga aktieägare	60 322 251	49,35%
Totalt antal aktier ¹	122 233 439	100%

1) Antalet aktier vid utgången av räkenskapsåret

2) Utgörs av flera aktieägare med aktier placerade i kapitalförsäkringar.

Aktieinnehav	Antal ägare	Antal aktier	Antal röster
1 - 500	3 281	529 318	0,43%
501 - 20 000	3 019	10 861 687	8,89%
20 001 - 100 000	250	10 200 061	8,34%
100 001 - 500 000	52	10 878 924	8,90%
500 001 - 1 000 000	8	5 366 649	4,39%
1 000 001 - 2 000 000	6	8 161 610	6,68%
2 000 001 -	14	72 831 865	59,58%
Anonymt ägande		3 403 325	2,78%
Totalt	6 630	122 233 439	100%

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och ger samtliga aktieägare möjligheten att utöva sitt inflytande avseende exempelvis styrelsens sammansättning eller val av revisorer. Valberedningen föreslår kandidater till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer. Beslut på årsstämman fattas vanligtvis med enkel majoritet. Bolagsordningen anger inga begränsningar i hur många röster respektive aktieägare kan avge vid bolagsstämman.

Bolagsstämman beslutar exempelvis om ändringar i bolagsordningen och bemyndiganden för styrelsen. På bolagsstämman har aktieägarna möjlighet att ställa frågor om bolaget och dess resultat för det gångna året. Representanter för styrelsen och bolagsledningen är normalt närvarande på årsstämman för att kunna besvara sådana frågor. Den senaste ordinarie bolagsstämman hölls den 20 april 2020 och protokollet med samtliga fattade beslut finns tillgängligt på www.bayngroup.com.

VALBEREDNING

Valberedningen i Bayn Group bereder och lämnar ett förslag till bolagsstämman om stämмоordförande, styrelseledamöter och styrelseordförande. Den lämnar också förslag till styrelsearvode till var och en av styrelseledamöterna och ordföranden samt eventuell ersättning för utskottsarbete, arvode till bolagets revisor. Valberedningen inför årsstämman 2021 består av följande personer:

Representant i valberedningen	Utsedd av
Henrik Patek	RoosGruppen AB
Thomas Petrén	Seved Invest AB
David Wallinder	Semroen AB
Peter Werme	I egenskap av styrelseordförande

STYRELSEUTSKOTT

I och med vår snabba tillväxt har behovet av ett ersättnings-, revisions- samt förvävsutskott växt fram för att möjliggöra en effektivare arbetsfördelning inom styrelsen. Arbetet med dessa har initierats under Q1 2021. Planen är att utskotten sammanträder minst fyra gånger per år, flera gånger vid behov, och förbereder ärenden innan hantering i styrelsen.

STYRELSE

Styrelsen utses av bolagsstämman och väljs normalt intill tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då ledamoten eller suppleanten valdes. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst tre styrelsesuppleanter. Årsstämman 2020 omvalde Peter Werme till styrelseordförande. Ingen vice ordförande är utsedd.

Styrelsen uppgifter regleras av styrelsens arbetsordning, vilken dokumenteras skriftligen och antas av styrelsen årligen efter årsstämman. Huvudsakliga arbetsuppgifter består i att besluta om koncernens övergripande strategi, företagsförvärv och investeringar. Styrelsen fastställer även ramen för koncernens verksamhet genom koncernens affärsplan. Styrelsen sammanträder i regel månatligen, med undantag för extra tillsatta styrelsemöten vid behov. Under våren 2021 har arbetsutskott utformats inom styrelsen för att fördela arbetet inom styrelsen mer effektivt. Styrelsen i Bayn Group består av följande personer:

Peter Werme, f. 1960

Styrelseordförande sedan 2015
Utbildning: MBA vid Uppsala Universitet
Övriga uppdrag: First Venture Sweden AB
Aktier i Bayn Group: 4 354 949

Gunnar Ek, f. 1941

Styrelseledamot sedan 2018
Utbildning: Industriell organisation, Chalmers Tekniska Högskola.
Övriga uppdrag: Representant för Svenska Aktiespararna
Aktier i Bayn Group: 24 635

Henrik Patek, f. 1969

Styrelseledamot sedan 2021
Utbildning: Affärsstrategi och ekonomi
Övriga uppdrag: Investeringsansvarig inom RoosGruppen AB
Aktier i Bayn Group: 22 009

Thomas Petré, f. 1961

Styrelseledamot sedan 2020
Utbildning: Examen inom marknadsföring vid IHM Business School.
Övriga uppdrag: Ordförande i Seved Invest AB
Aktier i Bayn Group: 12 570 000

Mikael Pettersson, f. 1972

Styrelseledamot sedan 2020
Utbildning: Serieentreprenör inom internetdrivna företag
Övriga uppdrag: Ordförande i Dita Invest Holding AB
Aktier i Bayn Group: 4 300 623

Björn Widegren, f. 1958

Styrelseledamot sedan 2020
Utbildning: Civilekonomexamen vid Göteborgs Universitet
Övriga uppdrag: -
Aktier i Bayn Group: 57 705

KONCERNLEDNING

Det operativa arbetet i Bayn Group leds utav den verkställande direktören och ledningsgruppen består av följande personer:

Simon Petré, f. 1989

Verkställande direktör sedan 2021
Utbildning: Mastersexamen i maskinteknik och produktinnovation vid KTH samt företagsekonomi vid Stockholms Universitet.
Aktier i Bayn Group: 6 000 000

Noel Abdayem, f. 1991

Vice VD och ansvarig för affärsområdena Varumärken & Distribution sedan 2021
Utbildning: Legitimerad tandläkare vid Universitetet i Riga
Aktier i Bayn Group: 26 014 674

Johan Lennartsson, f. 1990

Finansdirektör sedan 2020
Utbildning: Civilekonomexamen vid Umeå Universitet
Antal aktier i Bayn Group: 5 000

Patrik Edström, f. 1961

Ansvarig för affärsområdena Tillverkning & Ingredienser sedan 2021
Utbildning: MBA vid Handelshögskolan i Göteborg
Aktier i Bayn Group: 431 258 aktier samt 200 000 teckningsoptioner

Marcus Stenkil, f. 1988

Ansvarig för rörelseförvärv sedan 2021
Utbildning: Kandidatexamen vid Handelshögskolan i Göteborg
Aktier i Bayn Group: 3 900

REVISOR

BDO Mälardalen AB
Ansvarig revisor: Carl-Johan Kjellman, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Mer information om Bayn Groups bolagsstyrning finns på bolagets hemsida www.bayngroup.com.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		31 847	7 595
Aktiverat arbete för egen räkning		3 597	1 148
Övriga rörelseintäkter		2 905	61
Totala intäkter		38 348	8 804
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-22 460	-7 037
Övriga externa kostnader	4,5	-23 840	-6 407
Personalkostnader	3	-12 242	-6 027
Övriga rörelsekostnader		-4 958	-2 425
Totala kostnader		-63 500	-21 896
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)		-25 152	-13 092
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-27 251	-2 405
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		-52 403	-15 497
Resultat från andelar i koncernföretag		51	0
Ränteintäkter		1 304	0
Räntekostnader		-3 007	-81
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-54 055	-15 578
Skatt, aktuell	6	-221	0
Skatt, uppskjuten		3 647	0
Resultat efter skatt		-50 629	-15 578
Resultat per aktie ¹		-0,41	-0,40
Resultat per aktie efter utspädning ¹		-0,41	-0,39

1) Resultat per aktie är beräknat på 122 233 439 aktier. Antalet utestående teckningsoptioner är 1 000 000 st.

KONCERNENS BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	7		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		84 948	4 941
Kundrelationer och listningar		26 792	-
Varumärken		85 479	-
Goodwill		83 784	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		281 004	4 941
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	8		
Byggnader och mark		381	
Maskiner och andra tekniska anläggningar		21 184	268
Inventarier, verktyg och installationer		1 137	-
Pågående nyanläggningar		14	
Summa materiella anläggningstillgångar		22 716	268
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	37	-
Andra långfristiga fordringar	9	150	73
Summa finansiella anläggningstillgångar		187	73
Totala anläggningstillgångar		303 907	5 283
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>	13		
Råvaror och förnödenheter		6 214	2 262
Färdiga varor och handelsvaror		29 398	-
Förskott till leverantörer		1 410	-
Summa varulager m.m.		37 022	2 262
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	14	48 141	482
Övriga fordringar		5 704	791
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	4 540	630
Summa kortfristiga fordringar		58 385	1 902
<i>Kassa och bank</i>			
Likvida medel	20	81 945	2 431
Summa kassa och bank		81 945	2 431
Totala omsättningstillgångar		177 352	6 595
TOTALA TILLGÅNGAR		481 259	11 878

KONCERNENS BALANSRÄKNING

– EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	16	26 891	8 465
Ej registrerat aktiekapital		744	70
Övrigt tillskjutet kapital		377 149	52 575
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-105 411	-53 597
Eget kapital hänförligt till moderföretags aktieägare		299 373	7 514
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Totalt eget kapital		299 373	7 514
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	17	42 059	-
Totala avsättningar		42 059	-
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	18	6 403	510
Övriga skulder	19	11 766	0
Totala långfristiga skulder		18 169	510
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	18	17 737	245
Leverantörsskulder		36 416	2 519
Aktuella skatteskulder		3 500	-
Övriga skulder	19	54 602	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	9 402	1 089
Totala kortfristiga skulder		121 657	3 853
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER		481 259	11 878

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Totalt eget kapital ¹
Ingående balans 1 januari 2019	5 689	0	40 868	-38 018	8 539
Nyemission	2 776		11 524		14 300
Pågående nyemission		70	184		253
Årets resultat				-15 578	-15 578
Utgående balans 31 december 2019	8 465	70	52 575	-53 596	7 514
Ingående balans 1 januari 2020	8 465	70	52 575	-53 596	7 514
Nyemission	18 426	-70	292 420		310 776
Pågående nyemission		744	32 154		32 898
Årets resultat				-50 629	-50 629
Valutakursdifferens				-1 187	-1 187
Utgående balans 31 december 2020	26 891	744	377 149	-105 411	299 373

1) Hänförligt till moderbolagets aktieägare. Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2020	2019
Resultat före skatt		-54 055	-15 578
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		27 251	2 773
Övriga poster		0	0
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-26 804	-12 805
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring varulager (ökning - /minskning +)		1 346	-1 235
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning - /minskning +)		-2 345	1 247
Förändring av kortfristiga skulder (ökning + /minskning -)		-5 117	1 474
Summa förändring rörelsekapital		-6 116	1 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-32 920	-11 319
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv (-)/avyttring (+) av balanserade utvecklingskostnader		-4 055	-1 148
Förvärv (-)/avyttring (+) av övriga immateriella anläggningstillgångar		0	0
Förvärv (-)/avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar		-548	-249
Förvärv (-)/avyttring (+) av finansiella anläggningstillgångar		0	0
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	23	-79 545	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-84 148	-1 397
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Emissionslikvid		202 508	15 026
Emissionskostnader		-3 603	0
Förändring av lån		-3 023	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		195 882	15 026
Periodens kassaflöde		78 814	1 628
Likvida medel vid periodens början		2 431	803
Valutakursdifferens i likvida medel		700	0
Likvida medel vid periodens slut		81 945	2 431

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	12 378	5 961
Aktiverat arbete för egen räkning		1 745	1 148
Övriga rörelseintäkter		2 125	61
Totala intäkter		16 249	7 170
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	2	-9 778	-5 451
Övriga externa kostnader	4,5	-7 601	-6 393
Personalkostnader	3	-6 781	-6 027
Övriga rörelsekostnader		-4 464	-2 425
Totala kostnader		-28 624	-20 296
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)		-12 375	-13 126
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 051	-2 405
RÖRELSERESULTAT (EBIT)		-14 426	-15 531
Resultat från andelar i koncernföretag		53	0
Ränteintäkter	2	142	0
Räntekostnader		-1 434	-81
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-15 665	-15 612
Skatt, aktuell	6	0	0
Skatt, uppskjuten		0	0
Resultat efter skatt		-15 665	-15 612

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	7		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		0	4 941
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	4 941
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	8		
Inventarier, verktyg och installationer		0	268
Summa materiella anläggningstillgångar		0	268
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	10	202 056	100
Andelar i intresseföretag	11	54 188	0
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	12	37 573	73
Summa finansiella anläggningstillgångar		293 817	173
Totala anläggningstillgångar		293 817	5 383
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>	13		
Råvaror och förnödenheter		414	2 235
Förskott till leverantörer		452	0
Summa varulager m.m.		866	2 235
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	14	408	482
Fordringar hos koncernföretag		17 987	651
Övriga fordringar		1 160	711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	273	747
Summa kortfristiga fordringar		19 828	2 591
<i>Kassa och bank</i>			
Likvida medel	20	77 929	2 356
Summa kassa och bank		77 929	2 356
Totala omsättningstillgångar		98 624	7 183
TOTALA TILLGÅNGAR		392 441	12 566

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

– EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	16	26 891	8 465
Ej registrerat aktiekapital		744	70
Fond för balanserade utgifter		0	2 737
Summa bundet eget kapital		27 635	11 273
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		377 149	52 575
Balanserat resultat		-53 158	-40 283
Årets resultat		-15 665	-15 612
Summa fritt eget kapital		308 326	-3 320
Totalt eget kapital		335 961	7 953
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	18	265	510
Övriga skulder	19	11 766	0
Totala långfristiga skulder		12 031	510
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	18	245	245
Leverantörsskulder		2 453	2 519
Aktuella skatteskulder		50	44
Övriga skulder	19	40 364	189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	1 337	1 107
Totala kortfristiga skulder		44 449	4 103
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER		392 441	12 566

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat	Överkurs- fond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	5 689	0	2 598	-29 822	40 395	-10 321	8 539
Nyemission	2 776				11 997		14 773
Pågående nyemission		70			184		253
Förändring av fond för balanserade utgifter			139	-139			0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-10 321		10 321	0
Årets resultat						-15 612	-15 612
Utgående balans 31 december 2019	8 465	70	2 737	-40 283	52 575	-15 612	7 953
Ingående balans 1 januari 2020	8 465	70	2 737	-40 283	52 575	-15 612	7 953
Nyemission	18 426	-70			292 420		310 776
Pågående nyemission		744			32 154		32 898
Förändring av fond för balanserade utgifter			-2 737	2 737			0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-15 612		15 612	0
Årets resultat						-15 665	-15 665
Utgående balans 31 december 2020	26 891	744	0	-53 158	377 149	-15 665	335 961

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i KSEK</i>	2020	2019
Resultat före skatt	-15 665	-15 612
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 051	2 405
Övriga poster	0	0
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 614	-13 207
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		
Förändring varulager (ökning - /minskning +)	1 163	-801
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning - /minskning +)	-17 237	513
Förändring av kortfristiga skulder (ökning + /minskning -)	3 026	1 910
Summa förändring rörelsekapital	-13 048	1 622
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 661	-11 585
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv (-)/avyttring (+) av balanserade utvecklingskostnader	-1 745	963
Förvärv (-)/avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-21	45
Förvärv (-)/avyttring (+) av finansiella anläggningstillgångar	-7 151	0
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-86 870	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-95 787	1 007
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Emissionslikvid	202 756	12 518
Emissionskostnader	-3 655	0
Förändring av lån	-245	-387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	198 856	12 131
Periodens kassaflöde	76 408	1 554
Likvida medel vid periodens början	2 356	803
Valutakursdifferens i likvida medel	-835	0
Likvida medel vid periodens slut	77 929	2 356

NOTER

NOT 1 – REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Allmänna upplysningar gemensamma för koncernen och moderbolaget

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta är första året som koncernredovisning upprättas. Redovisningsprinciperna för moderbolaget är oförändrade jämfört med föregående år. Årsredovisningen är upprättad i tusentals kronor om inget annat anges. Koncernens redovisningsvaluta är Svenska kronor (SEK).

Intäktsredovisning

Koncernens intäktsströmmar består primärt av försäljning av färdiga handelsvaror och övriga råvaror. Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Vid försäljning av handelsvaror och råvaror redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). I koncernen finns primärt avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att koncernen betalar en fastställd avgift enligt plan och har inga förpliktelser att betala ytterligare avgifter efter avslutad anställning. Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Finansiella instrument, tillgångar och skulder

De finansiella instrument som finns i koncernen per balansdagen är långfristiga värdepapper, långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, övriga skulder samt leverantörsskulder. Koncernen redovisar finansiella instrument med tillämpning av K3 kap 11, vilket innebär att de värderas till anskaffningsvärde i balansräkningen från den dag då bolaget blir en part av instrumentets avtalsmässiga villkor. De finansiella instrument som finns i koncernen per balansdagen är långfristiga värdepapper, långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, övriga skulder samt leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar och skulder med förfallotidpunkt mer än ett år efter rapportperiodens slut redovisas som långfristiga tillgångar och skulder. Resterande del redovisas som kortfristiga.

Leasing

Alla leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal. Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Varulager

Varulagret har värderats enligt lägsta värdets princip, vilket i koncernens fall innebär anskaffningsvärde. Erforderligt avdrag för inkurans har gjorts.

Övriga tillgångar och skulder

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges. Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.

Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Immateriella tillgångar

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Mark skrivs ej av då det anses ha ett bestående värde.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten värderas till direkta lönekostnader inkl sociala avgifter, samt råvaror och förnödenheter och övriga externa kostnader som kan kopplas direkt till utvecklingen av nya ingredienser eller produkter.

Kundrelationer och listningar samt varumärken värderas i samband med förvärv av dotterföretag till det förväntade framtida avkastning som dessa tillgångar kommer tillföra koncernen.

Följande avskrivningstakter tillämpas:

<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>	<u>Koncernen</u>	<u>Moderbolaget</u>
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år	5 år
Kundrelationer och listningar	5 år	
Varumärken	5 år	
Goodwill	5 år	

<u>Materiella anläggningstillgångar</u>	<u>Koncernen</u>	<u>Moderbolaget</u>
Byggnader och mark	30-50 år	
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år	5 år
Inventarier, verktyg och installationer -	3-5 år	3-5 år
Pågående nyanläggningar	3-5 år	

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt BFNAR 2012:1. Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget innehar mer än 50% av röstetalet. Dessa företag klassificeras som dotterföretag. Övriga innehav klassificeras som intresseföretag.

För koncernredovisning och konsolidering av dotterföretag tillämpas förvärvsmetoden i enlighet med 7 kap 19 § Årsredovisningslagen, vilket innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierade tillgångar och skulder liksom eventuellt uppkommen goodwill eller negativ goodwill. Anskaffningsvärdet beräknas som utgifter direkt kopplat till förvärvet samt därtill kommande förvärvskostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. Anskaffningsvärdet i koncernen fördelas på förvärvade tillgångar och skulder, samt eventuellt ej allokerade övervärden. Överskjutande del av anskaffningsvärdet efter allokering till tillgångar och skulder redovisas som goodwill.

För koncernredovisning och konsolidering av intresseföretag tillämpas klyvningsmetoden i enlighet med 7 kap 30§ Årsredovisningslagen, vilket innebär att intresseföretagets intäkter, kostnader, tillgångar, eget kapital och skulder konsolideras proportionerligt i förhållande till den ägda kapitalandelen.

Avsättningar

Företaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Koncernen redovisar avsättning för uppskjuten skatteskuld vilket hänförs till framtida avskrivningar av övervärden som uppstått vid förvärv av dotterbolag.

Skatter

Årets totala skatt för företaget utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och

skattemässiga värden på tillgångar, skulder och avsättningar. I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

Utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs.

Redovisningsprinciper specifika för moderbolaget

Aktier och andelar i dotterbolag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna, eventuell tilläggsköpeskillning samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

EBIT

Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt.

EBITDA

Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med antalet utestående aktier vid periodens utgång.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat efter skatt dividerat med summan av antalet utestående aktier samt utestående teckningsoptioner vid periodens utgång.

Medelantal anställda (FTE)

Visar medelantalet anställda under perioden och beräknas som antalet anställda multiplicerat med sysselsättningsgrad i relation till normtiden för heltidsarbete.

Avkastning på eget kapital (%)

Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt).

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Uppskattningar och bedömningar

Följande av styrelsens bedömningar har haft betydande effekt på redovisade belopp i årsredovisningen:

Aktiverat arbete för egen räkning

Under räkenskapsåret har bolaget valt att aktivera direkta löne- och omkostnader hänförliga till utvecklingen av recepturer för steviabaserade sötningsmedel samt framtidens snabbrikliga konsumentprodukter. Arbetet bedöms ha god potential att generera framtida intäkter, varpå nedlagda lönekostnader och övriga resurser kopplade till utvecklingsprojekt redovisas som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Tilläggsköpeskillningar vid förvärv

Tilläggsköpeskillningar som avtalats vid förvärv av dotterbolag redovisas som en övrig skuld och värderas till det belopp som förväntas utbetalas i framtiden. Tilläggsköpeskillningar som beräknas utbetalas inom 12 månader från utgången av räkenskapsåret klassificeras som kortfristig del av övriga skulder. Resterande del klassificeras som långfristig. Vid bedömning av storleken på framtida utbetalningar finns alltid en osäkerhet i beloppets storlek.

Värdering av aktier i dotterföretag

Aktier i dotterföretag värderas initialt till anskaffningsvärdet. Värderingen baseras på förväntade framtida avkastning i form av

försäljningstillväxt och kassaflöden. Vid fastställande av respektive dotterföretags framtida avkastning återfinns alltid en stor grad bedömning och estimeringar från företagsledningens sida avseende de parametrar som påverkar värderingen. Värderingen av aktier i dotterföretag prövas generellt sett av bolaget en gång per år, normalt sett under hösten.

Värdering av underskottsavdrag och uppskjuten skattefordran

I koncernen finns det både inrullade skattemässiga underskottsavdrag samt förvärvade skattemässiga underskott. Förvärvade skattemässiga underskott är spärrade fem år efter förvärvsdatumet, varpå dessa ej har värderats. Inrullade skattemässiga underskott i primärt moderbolaget har ej värderats per 2020-12-31. En första värderingsprövning av dessa kommer att göras under 2021.

NOT 2 – INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2020	2019
Försäljning under året till koncernbolag	6 775	-
Inköp under året från koncernbolag	2 688	-
Erhållna ränteintäkter från koncernbolag	142	-

NOT 3 – PERSONAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Antal anställda vid räkenskapsårets utgång</i>				
<i>Sverige</i>				
Kvinnor	17	4	1	4
Män	29	5	2	5
<i>Polen</i>				
Kvinnor	22	0	0	0
Män	8	0	0	0
Totalt antal anställda vid räkenskapsårets utgång	76	9	3	9
Styrelseledamöter och andra personer i företagsledningen	7	5	7	5
<i>varav män</i>	6	3	6	3

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Medelantal anställda (FTE)</i>				
Medelantal anställda vid räkenskapsårets utgång (FTE)	58	9	3	9
Medelantal anställda under hela räkenskapsåret (FTE)	17	9	8	9
<i>varav kvinnor</i>	11	5	4	5
<i>varav män</i>	6	4	4	4

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Löner, ersättningar och sociala kostnader:</i>				
Styrelse och VD				
Peter Werme, styrelseordförande	197	171	197	171
Gunnar Ek, styrelseledamot ¹	83	72	83	72
Björn Widegren, styrelseledamot	99	-	99	-
Mikael Pettersson, styrelseledamot	99	-	99	-
Thomas Petrén, styrelseledamot	99	-	99	-
Lucy Dahlgren, styrelseledamot	99	85	99	85
Chatarina Schneider, styrelseledamot	-	85	-	85
Patrik Edström, Verkställande direktör ²	969	781	969	781
Övriga anställda	10 599	4 831	5 138	4 831
Summa löner och andra ersättningar	12 242	6 026	6 781	6 026
<i>varav pensionskostnader:</i>				
Styrelse och VD	75	72	75	72
Övriga anställda	488	314	394	314
Sociala avgifter på pensionskostnader	137	94	114	94
Summa pensionskostnader och sociala avgifter	700	480	583	480

1) Sociala avgifter för Gunnar Ek uppgår till 10,21%. För resterande styrelse och VD uppgår beloppet till 31,42%.

2) Patrik Edström är Verkställande direktör för räkenskapsåret 2020. Simon Petrén tillträder 1 januari 2021.

NOT 4 – ERSÄTTNING TILL REVISORER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ersättning för revision	469	59	365	59
varav BDO Mälardalen AB	411	-	334	-
varav Allegretto revision AB	31	59	31	59
varav Revideco AB	27	-	-	-
Övriga revisionsnära tjänster	200	-	189	-
varav BDO Mälardalen AB	188	-	188	-
varav Allegretto revision AB	1	-	1	-
varav Revideco AB	11	-	-	-
Summa ersättningar till revisionsbolag	669	59	554	59

NOT 5 – OPERATIONELLA LEASINGAVGIFTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Förfallotid för framtida leasingavgifter</i>				
Inom ett år	800	-	83	-
Senare än ett år men innan fem år	995	-	166	-
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa framtida leasingavgifter	1 795	-	249	-

NOT 6 – SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt	- 221	-	-	-
Uppskjuten skatt	3 647	-	-	-
Skatt på årets resultat	3 426	-	-	-
Redovisat resultat före skatt	- 54 055	- 15 578	- 15 665	- 15 612
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (21,4%)	11 568	3 334	3 352	3 341
<i>Skatteeffekt av:</i>				
Effekt av andra skattesatser för utländska intresseföretag (Polen 19%)	28	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	- 193	99	21	99
Skattemässiga justeringar	873	-	873	-
I år uppkomna underskottsavdrag	- 8 850	3 234	4 204	3 242
Redovisad skattekostnad	3 426	-	-	-

Koncernens aktuella skattesats är 21,4% och koncernens effektiva skattesats uppgick till -6% (0).

Vid utgången av räkenskapsåret fanns det ej spärrade skattemässiga underskottsavdrag i koncernen som uppgick till 76 MSEK. Dessa har inte värderats per 2020-12-31.

NOT 7 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<i>Koncernen</i>	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		Kundrelationer och listningar		Varumärken	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	10 555	9 407	-	-	-	-
Inköp	4 055	1 148	-	-	-	-
Genom förvärv av dotterföretag	87 352	-	29 252	-	91 246	-
Akkumulerade anskaffningsvärde	101 962	10 555	29 252	-	91 246	-
Ingående avskrivningar	- 5 614	- 3 503	-	-	-	-
Försäljning och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	- 11 399	- 2 111	- 2 460	-	- 5 767	-
Akkumulerade avskrivningar	- 17 013	- 5 614	- 2 460	-	- 5 767	-
Utgående redovisat värde	84 949	4 941	26 792	-	85 479	-

	Goodwill		Totalt	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	-	-	10 555	9 407
Inköp	-	-	4 055	1 148
Genom förvärv av dotterföretag	90 353	-	298 203	-
Akkumulerade anskaffningsvärde	90 353	-	312 813	10 555
Ingående avskrivningar	-	-	- 5 614	- 3 503
Försäljning och utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	- 6 569	-	- 26 195	- 2 111
Akkumulerade avskrivningar	- 6 569	-	- 31 809	- 5 614
Utgående redovisat värde	83 784	-	281 004	4 941

<i>Moderbolaget</i>	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		Koncessioner, patent, licenser mm	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	10 555	9 407	109	109
Inköp	1 745	1 148	-	-
Överlåtelse till koncernföretag	- 12 300	-	- 109	-
Akkumulerade anskaffningsvärde	-	10 555	-	109
Ingående avskrivningar	- 5 614	- 3 503	- 109	- 109
Överlåtelse till koncernföretag	7 549	-	109	-
Årets avskrivningar	- 1 935	- 2 111	-	-
Akkumulerade avskrivningar	-	- 5 614	-	- 109
Utgående redovisat värde	-	4 941	-	-

NOT 8 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-	1 393	1 144
Inköp	-	-	-	-	548	249
Genom förvärv av dotterföretag	381	-	19 755	-	648	-
Förvärvade uppskrivningar i dotterföretag	-	-	2 850	-	-	-
Akkumulerade anskaffningsvärde	381	-	22 605	-	2 589	1 393
Ingående avskrivningar	-	-	-	-	-1 126	-832
Förvärvade ackumulerade avskrivningar på uppskrivet belopp	-	-	-500	-	-	-
Försäljning och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar på anskaffningsvärden	-	-	-851	-	-326	-294
Årets avskrivning på uppskrivningar	-	-	-71	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-1 421	-	-1 452	-1 126
Utgående redovisat värde	381	-	21 184	-	1 137	268

	Pågående nyanläggningar		Totalt	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	-	-	1 393	1 144
Inköp	-	-	548	249
Genom förvärv av dotterföretag	14	-	20 798	-
Förvärvade uppskrivningar i dotterföretag	-	-	2 850	-
Akkumulerade anskaffningsvärde	14	-	25 589	1 393
Ingående avskrivningar	-	-	-1 126	-832
Förvärvade ackumulerade avskrivningar på uppskrivet belopp	-	-	-500	-
Försäljning och utrangeringar	-	-	0	-
Årets avskrivningar på anskaffningsvärden	-	-	-1 177	-294
Årets avskrivning på uppskrivningar	-	-	-71	-
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-2 873	-1 126
Utgående redovisat värde	14	-	22 716	268

Moderbolaget	Inventarier, verktyg och installationer	
	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	1 393	1 144
Inköp	21	249
Överlåtelse till koncernföretag	-	1 414
Akkumulerade anskaffningsvärde	-	1 393
Ingående avskrivningar	268	-
Försäljning och utrangeringar	-	143
Årets avskrivningar	-	125
Akkumulerade avskrivningar	-	1 126
Utgående redovisat värde	-	268

NOT 9 – ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV OCH FORDRINGAR

Koncernen	Andra långfristiga värdepappersinnehav		Andra långfristiga fordringar		Totalt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	-	-	73	73	73	73
Tillkommande poster genom förvärv av dotterbolag	37	-	77	-	114	-
Avgående poster	-	-	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	37	-	150	73	187	73

NOT 10 – ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	100	100
Årets anskaffningar	201 956	-
Årets avyttringar	-	-
Utgående redovisat värde	202 056	100

Moderbolagets direkta innehav

Bolagsnamn (tidigare namn)	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Antal andelar	Bokfört värde
Bayn Europe Financial AB	100	100	50 000	102
Bayn Solutions AB	100	100	500	1 572
Monday2Sunday AB (Pändy Foods AB)	100	100	1 414 252	32 178
Bayn Retail AB (Tweek AB)	100	100	5 500	116 921
Bayn Production AB (Koppers Candy Sweden AB)	100	100	500	8 668
Green Sales Newco AB	100	100	250	24 394
Green Sales Distributions AB	100	100	2 428	50 083
Golden Athlete AB	100	100	3 000	18 171
Bayn Nordic AB	100	100	500	50
Bayn Bulgaria Ltd ¹	100	100	50	-

Bolagsnamn (tidigare namn)	Org.nr	Säte	Resultat	Eget kapital
Bayn Europe Financial AB	559131-8331	Stockholm	- 28	51
Bayn Solutions AB	559152-1371	Stockholm	- 1 240	316
Monday2Sunday AB (Pändy Foods AB)	559027-8700	Stockholm	- 10 741	1 212
Bayn Retail AB (Tweek AB)	559010-9822	Varberg	- 1 780	209
Bayn Production AB (Koppers Candy Sweden AB)	559168-2371	Varberg	- 4 901	499
Green Sales Newco AB	559265-6069	Stockholm	- 348	177
Green Sales Distributions AB	556644-2256	Kumla	3 003	10 792
Golden Athlete AB	556998-5194	Stockholm	1 743	5 101
Bayn Nordic AB	559291-6406	Stockholm	- 7	43
Bayn Bulgaria Ltd ¹	BG204200897	Sofia, Bulgarien	-	-

1) Bayn Bulgaria Ltd avses likvideras under 2021. Ingen verksamhet har bedrivits i bolaget sedan utgången av 2019-12-31.

NOT 11 – ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets anskaffningar	54 188	-
Årets avyttringar	-	-
Utgående redovisat värde	54 188	-

Moderbolagets direkta innehav

Bolagsnamn	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal andelar	Bokfört värde
Amerpharma SP.z o.o.	51	44	612	54 188

Bolagsnamn	Org.nr	Säte	Resultat	Eget kapital
Amerpharma SP.z o.o.	PL9462694214	Lublin Polen	2 535	2 591

NOT 12 – LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Årets utlåning	37 573	-
Årets amorteringar	-	-
Utgående redovisat värde	37 573	-

NOT 13 – VARULAGER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Råvaror och förnödenheter	6 214	2 262	414	2 235
Färdiga varor och handelsvaror	29 398	-	-	-
Förskott till leverantör	1 410	-	452	-
Summa varulager m.m.	37 022	2 262	866	2 235

NOT 14 – KUNDFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Kundfordringar, brutto	49 194	482	408	482
Reserv för befarade kundförluster	-1 053	-	-	-
Kundfordringar, netto	48 141	482	408	482

NOT 15 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förutbetalda hyror	147	114	-	114
Övriga poster	4 393	738	273	633
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 540	852	273	747

NOT 16 – ANTAL AKTIER OCH KVOTVÄRDE

	Moderbolaget	
	2020	2019
Antal aktier	122 233 439	38 479 343
Kvotvärde	0,22	0,22
Aktiekapital	26 891 357	8 465 455
<i>Förändring antal aktier</i>	2020	2019
Ingående antal aktier	38 479 343	25 859 964
Apportemission	46 995 352	-
Riktad kontant nyemission	33 155 486	4 470 000
Inlösen av teckningsoptioner	3 603 258	8 149 379
Utgående antal aktier	122 233 439	38 479 343

NOT 17 – UPPSKJUTEN SKATT

	Koncernen	
	2020	2019
<i>Avsättningar</i>		
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Tillkommande uppskjuten skatt vid förvärv av dotterbolag	45 646	-
Avgår upplösning av uppskjuten skatt	-3 587	-
Summa avsättningar	42 059	-
<i>Uppskjutna skatteskulder hänförliga till</i>		
Koncernmässigt övervärde förvärvade varumärken	17 609	-
Koncernmässigt övervärde övriga immateriella anläggningstillgångar	20 292	-
Uppskrivning av maskiner och andra tekniska anläggningar	488	-
Koncernmässigt övervärde maskiner och andra tekniska anläggningar	3 577	-
Obeskattade reserver	93	-
Utgående redovisat värde uppskjuten skatteskuld	42 059	-

Vid utgången av räkenskapsåret fanns det skattemässiga underskottsavdrag i koncernen som uppgick till 76 MSEK. Dessa har inte värderats per 2020-12-31, således finns ingen uppskjuten skattefordran att redovisa.

NOT 18 – SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Koncernens och moderbolagets skulder till kreditinstitut om 24 MSEK respektive 0,5 MSEK redovisas under följande poster i balansräkningen. Samtliga skulder förfaller till betalning inom 5 år.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	6 403	510	265	510
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	17 737	245	245	245
Summa skulder till kreditinstitut	24 140	755	510	755

NOT 19 – ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Långfristiga skulder</i>				
Tilläggsköpeskillingar från förvärv	11 766	-	11 766	-
Övriga poster	-	-	-	189
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Tilläggsköpeskillingar från förvärv	48 162	-	35 662	-
Övriga poster	6 441	-	4 703	-
Summa övriga skulder	66 368	-	52 130	189

Samtliga övriga skulder och tilläggsköpeskillingar förfaller till betalning inom 5 år.

NOT 20 – CHECKRÄKNINGSKREDIT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Avtalad checkräkningskredit	9 000	-	-	-
<i>varav utnyttjad kredit vid periodens slut</i>	3 400	-	-	-
<i>varav tillgänglig kredit vid periodens slut</i>	5 600	-	-	-

NOT 21 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Semesterlöner	2 155	220	222	220
Upplupna sociala avgifter	685	69	70	69
Övriga poster	6 562	800	1 045	818
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 402	1 089	1 337	1 107

NOT 22 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

<i>Koncernen</i>	2020	2019
<i>Avseende skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	29 400	3 500
Till förmån för belåning av kundfordringar	33 611	0
Spärrade medel	50	50
Summa ställda säkerheter	63 061	3 550

<i>Moderbolaget</i>	2020	2019
<i>Avseende skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckning	3 500	3 500
Ställda säkerheter till förmån för koncernföretag	600	0
Fastighetsinteckning	50	50
Summa ställda säkerheter	4 150	3 550

Det finns inga eventualförpliktelser såsom pågående tvister eller borgensåtaganden i koncernen eller moderbolaget vid utgången av räkenskapsåret.

NOT 23 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Under räkenskapsåret har moderbolaget genomfört följande direkta och indirekta förvärv av dotterbolag och intressebolag i kronologisk ordning: Pändy Foods AB, Tweek AB, Koppers Candy Sweden AB, Amerpharma Sp.z.o.o (51 % av aktierna), Green Sales Newco AB, Green Sales Distributions AB samt Golden Athlete AB. Den sammanlagda köpeskillingen fördelas enligt nedan:

Belopp i kSEK	2020	2019
Köpeskillning erlagd med vederlagsaktier	145 231	-
Kontant köpeskillning	146 149	-
<i>varav uppskjuten köpeskillning för senare betalning</i>	22 143	-
<i>varav villkorad tilläggsköpeskillning</i>	42 474	-
Total köpeskillning	291 381	-

Förvärvens effekt på kassaflödet	2020	2019
Total köpeskillning	-291 381	-
Köpeskillning erlagd med vederlagsaktier	145 231	-
Ej utbetald köpeskillning	22 143	-
Villkorad tilläggsköpeskillning	42 474	-
Likvida medel i de förvärvade bolagen	9 632	-
Förvärvskostnader	-7 645	-
Summa effekt på kassaflödet	-79 545	-

NOT 23 – RÖRELSEFÖRVARV FORTS.

ÖVERSIKT ÖVER FÖRVARVADE TILLGÅNGAR FÖR:

PÄNDY FOODS AB

Baserat på preliminära förvärvsanalyser	2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 130	37 795	42 925
Kundrelationer och listningar	0	11 410	11 410
Varumärken	0	16 360	16 360
Goodwill	0	32 008	32 008
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	78	0	78
Varulager	5 249	0	5 249
Övriga omsättningstillgångar	2 573	0	2 573
Likvida medel	-865	0	-865
Uppskjuten skatteskuld	0	-13 506	-13 506
Avsättningar	0	0	0
Övriga rörelseskulder	-6 472	0	-6 472
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	5 693	84 067	89 760

AMERPHAMA SP.Z.O.O

Baserat på preliminära förvärvsanalyser	2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	15 000	15 000
Kundrelationer och listningar	0	5 000	5 000
Varumärken	0	13 500	13 500
Goodwill	0	13 600	13 600
Materiella anläggningstillgångar	2 108	12 000	14 108
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Varulager	2 547	0	2 547
Övriga omsättningstillgångar	14 678	0	14 678
Likvida medel	-1 299	0	-1 299
Uppskjuten skatteskuld	0	-9 373	-9 373
Avsättningar	0	0	0
Övriga rörelseskulder	-15 812	0	-15 812
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	2 223	49 727	51 950

TWEEK AB

Baserat på preliminära förvärvsanalyser	2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 619	21 094	22 713
Kundrelationer och listningar	0	5 250	5 250
Varumärken	0	31 887	31 887
Goodwill	0	5 801	5 801
Materiella anläggningstillgångar	472	0	472
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Varulager	3 950	0	3 950
Övriga omsättningstillgångar	2 201	0	2 201
Likvida medel	-530	0	-530
Uppskjuten skatteskuld	0	-11 995	-11 995
Avsättningar	0	0	0
Övriga rörelseskulder	-8 205	0	-8 205
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	-493	52 037	51 544

GREEN SALES NEWCO AB

Baserat på preliminära förvärvsanalyser	2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0	0
Kundrelationer och listningar	0	0	0
Varumärken	0	0	0
Goodwill	0	24 716	24 716
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	20 000	0	20 000
Varulager	0	0	0
Övriga omsättningstillgångar	167	0	167
Likvida medel	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
Avsättningar	0	0	0
Övriga rörelseskulder	-21 073	0	-21 073
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	-906	24 716	23 810

KOPPERS CANDY SWEDEN AB

Baserat på preliminära förvärvsanalyser	2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0	0
Kundrelationer och listningar	0	0	0
Varumärken	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2 351	6 216	8 567
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Varulager	1 140	0	1 140
Övriga omsättningstillgångar	1 899	0	1 899
Likvida medel	227	0	227
Uppskjuten skatteskuld	-549	-1 280	-1 829
Avsättningar	0	0	0
Övriga rörelseskulder	-2 190	0	-2 190
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	2 878	4 936	7 814

GREEN SALES DISTRIBUTIONS AB

Baserat på preliminära förvärvsanalyser	2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	200	5 000	5 200
Kundrelationer och listningar	0	5 000	5 000
Varumärken	13	20 000	20 013
Goodwill	0	10 854	10 854
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	37	0	37
Varulager	21 577	0	21 577
Övriga omsättningstillgångar	32 048	0	32 048
Likvida medel	7 538	0	7 538
Uppskjuten skatteskuld	0	-6 180	-6 180
Avsättningar	-4 776	0	-4 776
Övriga rörelseskulder	-44 591	0	-44 591
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	12 046	34 674	46 720

GOLDEN ATHLETE AB

Baserat på preliminära förvärsanalyser	2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	1 500	1 500
Kundrelationer och listningar	0	2 250	2 250
Varumärken	0	9 500	9 500
Goodwill	0	2 527	2 527
Materiella anläggningstillgångar	1	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Varulager	1 643	0	1 643
Övriga omsättningstillgångar	572	0	572
Likvida medel	4 561	0	4 561
Uppskjuten skatteskuld	0	-2 730	-2 730
Avsättningar	0	0	0
Övriga rörelseskulder	-1 633	0	-1 633
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	5 144	13 047	18 191

FÖRVÄRV GENOMFÖRA EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 18 februari, 2021 kommunicerades att Bayn Group tecknat ett bindande avtal om att förvärva samtliga aktierna i The Humble Co. AB samt dess dotterbolag. Köpeskillingen exklusive tilläggsköpeskillingar uppgick till ca 809 MSEK och fördelas på ca MSEK 399 kontant köpeskillning samt MSEK 410 avser nyemitterade vederlagsaktier genom apportionering. Förvärvet finansieras genom emittering av vederlagsaktier, befintlig kassa samt utökning av företagsobligationen. Tillträde av aktierna i The Humble Co. AB samt dess dotterbolag ägde rum den 18 mars, 2021.

NOT 24 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas från Bayn Group AB för räkenskapsåret 2020 och att disponering av årets resultat sker enligt följande (SEK):

	SEK
Ansamlad förlust	- 53 157 852
Överkursfond	377 148 685
Årets förlust	- 15 664 824
Summa	308 326 009
Disponeras så att i ny räkning överföres	308 326 009

NOT 25 – VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Koncernen och moderbolaget

Bayn Group emitterade den 5 januari 2021 seniora säkerställda företagsobligationer om MSEK 100 under ett ramverk om 500 MSEK med slutligt förfall i januari 2024. Bayn Group ansökte i samband med detta om upptagande till handel av obligationerna på Nasdaq First North.

Den 22 januari 2021 avgick Lucy Dahlgren på egen begäran sitt uppdrag som styrelseledamot i Bayn Group. Den 5 februari 2021 valdes Henrik Patek till ny styrelseledamot fram tills slutet av nästa årsstämma.

Som beskrivit tidigare i denna årsredovisning samt i not 23 Rörelseförvärv kommunicerade Bayn Group den 18 februari 2021 att gruppen hade tecknat ett bindande avtal om att förvärva samtliga aktierna i The Humble Co. AB samt dess dotterbolag. Köpeskillingen exklusive tilläggsköpeskillingar uppgick till ca 809 MSEK. Som en del i finansieringen av förvärvet av The Humble Co. AB kommunicerades även den 18 februari 2021 att Bayn Group avser utöka obligationslånet med ytterligare MSEK 200. Tillträde av aktierna i The Humble Co. AB samt dess dotterbolag ägde rum den 18 mars, 2021.

Den 26 mars kommunicerades gruppens finansiella målsättningar på medellång sikt. Samtidigt presenterades en ny företagsprofilering av gruppen och förslag om byte av namn på gruppen till Humble Group lades fram för beslut på extra bolagsstämma den 14 april 2021.

Inga övriga väsentliga händelser har ägt rum efter räkenskapsårets slut.

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 9 april 2021

Peter Werme
Ordförande

Gunnar Ek
Ledamot

Henrik Patek
Ledamot

Thomas Petrén
Ledamot

Mikael Pettersson
Ledamot

Björn Widegren
Ledamot

Simon Petrén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 april 2021

BDO Mälardalen AB

Carl-Johan Kjellman
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagstämman i Bayn Group AB, org.nr 556794-4797

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bayn Group AB för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2019 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 17 april 2020 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om

fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och

koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bayn Group AB för år 2020 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 revisionsssed 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 bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den 9 april 2020

BDO Mälardalen AB

Carl-Johan Kjellman
Auktoriserad revisor

Bayn Group AB

info@bayngroup.com | bayngroup.com | +46 8-613 28 88

Org.nr 556794-4797 | Nytorosgatan 17a, 116 22 Stockholm, Sverige

Simon Petré, VD

simon.petren@bayngroup.com

+4670-999 94 55

Certified Adviser

FNCA Sweden AB

info@fnca.se

+46 8-528 003 99

