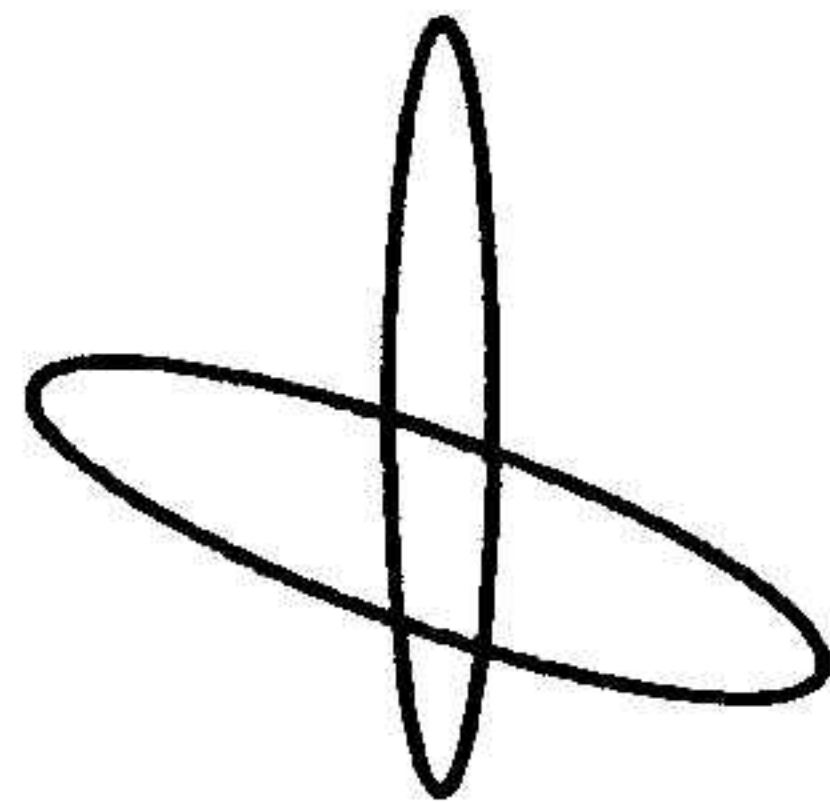


2025071620614



ddm

DDM FINANCE AB

Organisationsnummer 559053-6211

ÅRSREDOVISNING och KONCERNREDOVISNING

2024

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i DDM Finance AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2025-06-30.

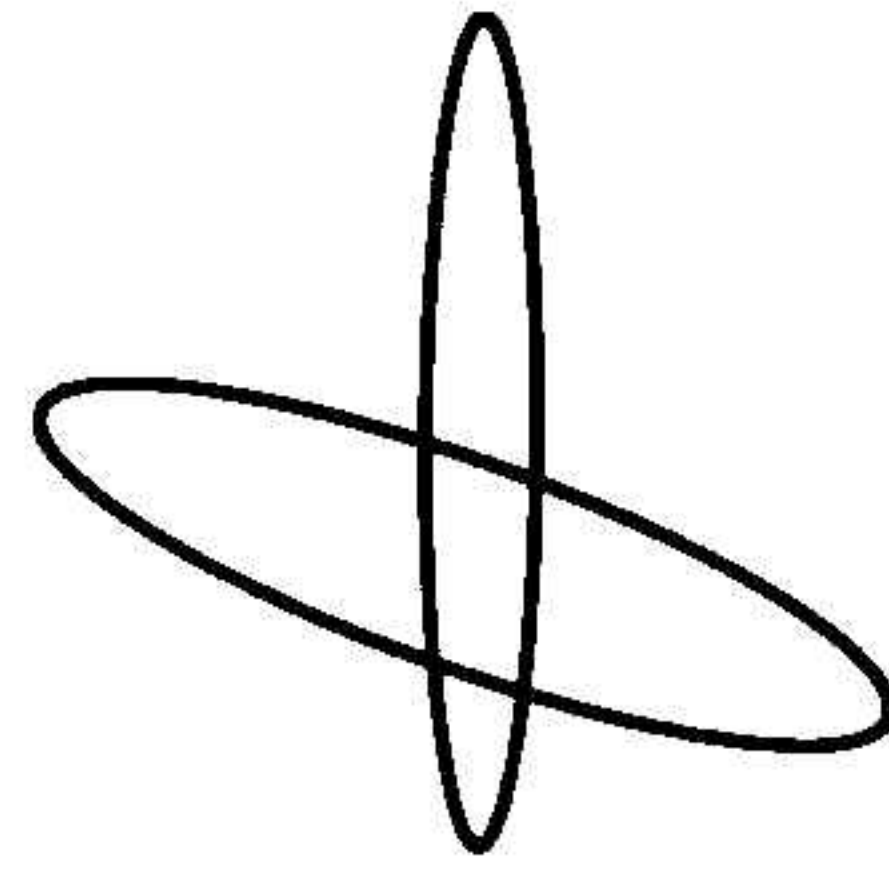
Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Stockholm 2025-06-30


Erik Fällström



2025071620615



ddm

DDM FINANCE AB

Organisationsnummer 559053-6214

ÅRSREDOVISNING och
KONCERNREDOVISNING

2024



2025071620616

DDM Finance AB
Årsredovisning 2024

DDM Finance AB ("DDM Finance" eller "bolaget") är ett svenskt företag med säte i Stockholm. Organisationsnummer 559053-6214. DDM Finance och dess dotterbolag refereras tillsammans som ("DDM Finance Group" eller "Koncernen").

Belopp uttrycks i euro (EUR) tusental euro som TEUR och miljoner euro som MEUR. Svida inte annat anges avser siffrorna inom parentes föregående räkenskapsår 2023.

Uppgifter om marknader och konkurrenter är DDM Finance egna uppskattningar, svida inte annat källa anges. Denna årsredovisning kan innehålla framtidsriktade uttalanden som bygger på nuvarande förväntningar hos DDM Finance företagsledning. Även om företagsledningen anser att de förväntningar som avspeglas i dessa framtidsriktade uttalanden är rimliga, går det inte att garantera att förväntningarna kommer att visa sig vara korrekta. Därmed kan faktiska utfall skilja sig väsentligt från dem som antyds i de framtidsriktade uttalandena till följd av faktorer som förändringar i ekonomiska, marknadsnässiga och konkurrensrelaterade förutsättningar, förändringar i regelverk och andra myndighetsåtgärder, förändringar i valutakurser och andra faktorer.

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	3
FINANSIELLA RAPPORTER	
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens rapport över totalresultat	9
Koncernens balansräkning	10,11
Koncernens rapport över kassaflöden	12
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	13
Moderbolagets resultaträkning	14
Moderbolagets rapport över totalresultat	14
Moderbolagets balansräkning	15
Moderbolagets kassaflödesanalys	16
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	17
Noter:	
Not 1. Allmän information	18
Not 2. Grund för upprättande	18
Not 3. Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper	18
Not 4. Hantering av finansiella risker	25
Not 5. Viktiga uppskattningar och bedömningar	31
Not 6. Avstämningar av intäkter från investeringstillgångar	32
Not 7. Personalkostnader	34
Not 8. Konsultkostnader	34
Not 9. Övriga rörelsekostnader	34
Not 10. Resultat från finansiella poster	35
Not 11. Skatt	36
Not 12. Resultat per aktie	37
Not 13. Materiella anläggningstillgångar	37
Not 14. Immateriella anläggningstillgångar	37
Not 15. Nyttjanderättstillgångar	38
Not 16. Investeringar i intresseföretag	39
Not 17. Investering i joint venture	40
Not 18. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	41
Not 19. Köpta skuldportföljer	42
Not 20. Övriga långfristiga fordringar från investeringar	43
Not 21. Uppskjuten skatt	43
Not 22. Övriga anläggningstillgångar	44
Not 23. Kortfristiga fordringar	44
Not 24. Kassa och bank	45
Not 25. Aktiekapital	45
Not 26. Goodwill	45
Not 27. Leasingskulder	46
Not 28. Obligationslån och upplåning	46
Not 29. Kassaflöden och nettoskuld	48
Not 30. Kortfristiga skulder	49
Not 31. Övriga långfristiga skulder	50
Not 32. Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	50
Not 33. Balanser och transaktioner med närstående	54
Not 34. Andelar i koncernföretag	57
Not 35. Förslag till vinstdisposition	59
Not 36. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	59
Not 37. Aktierelaterad ersättning	59
Not 38. Händelser efter balansdagen	61
Underskrifter	62

Förvaltningsberättelse

Styrelsen i DDM Finance AB avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

Information om verksamheten

DDM Finance AB (organisationsnummer 559053-6214) har sitt säte i Stockholm och bedriver verksamhet som följer aktiebolagslagen. Bolaget registrerades den 3 mars 2016.

DDM Finance AB, Stockholm, är ett helägt dotterbolag till Heracles PTC Limited som förvaltare av Achilles Trust, ett Jersey-registrerat företag, vilket sedan den 25 oktober 2024 äger 100 % av aktierna i DDM Finance AB. Före den 25 oktober 2024 var DDM Finance AB ett helägt dotterbolag till Chronos Investments S.à r.l., ett Luxemburg-registrerat företag.

DDM Finance agerar för att direkt eller indirekt förvalta, förvärva eller investera i krediter och/eller låneportföljer, att vidareutlåna eller investera medel i koncernbolag som direkt eller indirekt förvaltar, förvärvar eller investerar i krediter och/eller låneportföljer och bedriver relaterade aktiviteter, för att få finansiering för sin verksamhet och för att bedriva relaterade aktiviteter.

Fakta och siffror – DDM Finance Group 2024

Koncernens intäkter från investeringstillgångar uppgick under året uppgick till 26 064 KEUR (2023: 19 290 KEUR). Nettoinkasseringen under året uppgick till 33 924 KEUR (2023: 33 420 KEUR). Rörelseresultatet uppgick till -4 771 KEUR (2023: 3 563 KEUR).

Årets resultat före skatt uppgick till -4 815 KEUR (2023: -7 282 KEUR) och årets resultat uppgick till -7 144 KEUR (2023: -8 080 KEUR).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 4 december 2024 emitterades superseniora säkerställda obligationer med fast ränta om 25 MEUR ("obligationerna"). Obligationerna har ett slutligt förfalldatum den 30 mars 2027 och löper med en fast kupongränta om 9,50 procent per år. Obligationerna är tillåtna inom ramen för det nuvarande säkerställda obligationsprogrammet (ISIN: SE0015797683) (de "Befintliga Obligationerna"), och emissionslikviden användes huvudsakligen för att finansiera förvärvet av befintliga obligationer till ett nominellt värde av 25 MEUR till 62,90 % genom ett anbudsförfarande samt för att återbetala den nuvarande revolverande kreditfaciliteten om 4,5 MEUR hos en svensk bank. De återstående medlen användes för transaktionskostnader och allmänna företagsändamål. Under året har bolaget erhållit ett aktieägartillskott på 26 MEUR från Chronos Investments SARL.

Kreditportföljer

Förfallna tillgångar förvärvas för betydligt mindre än deras nominella värde. Därefter inkasserar DDM Finance Group fordringarna i samarbete med lokala inkassobyråer eller AxFina. Intäkter från investeringstillgångar står för majoriteten av koncernens intäkter.

Investering i joint venture

DDM:s samarbetsarrangemang med B2Holding som genomfördes den 31 maj 2019, där vardera parten äger 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i CE Partner S.à r.l. and CE Holding Invest S.C.S ("joint venture-bolagen") har klassificerats som ett joint venture då DDM Finance Group har rätt till 50 procent av joint venture-bolagens nettotillgångar snarare än att ha direkt rätt till tillgångar och ansvar för skulder. Kapitalandelsmetoden tillämpas i joint venture-bolagens redovisning. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas investeringen till anskaffningsvärdet och justeras därefter med DDM 50-procentiga andel av förändringen i joint venture-bolagens nettotillgångar efter förvärvsdagen. DDM Groups andel av årets vinst uppgick till 2,4 MEUR (2023: 7,3 MEUR), och detta redovisas under Resultatandel i joint ventures i koncernens resultaträkning. Utdelningen från joint venture-bolagen minskar investeringens bokförda värde och omfattar 5,2 MEUR (2023: 9,7 MEUR) som mottagits som en kontantutdelning under året.

Investeringar i intresseföretag

Under första kvartalet 2024 ingick DDM Finance Group ett aktieöverlåtelseavtal med Rothesay (Jersey) Limited, där DDM Finance Group förvärvade 18 000 000 aktier i Sivers Semiconductors AB ("Sivers") för 6,00 SEK per aktie, en total köpeskilling om 108 Mkr (9,6 MEUR). Investeringen klassificerades som finansiella tillgångar till verkligt värde den 31 mars 2024. Efter att ha erhållit myndighetsgodkännande förvärvade DDM Finance ytterligare 9 719 006 aktier under andra kvartalet 2024 i Sivers från Rothesay (Jersey) Limited för 6,00 SEK per aktie, en total köpeskilling om 58,3 Mkr (5,0 MEUR), och investeringen omklassificerades till andelar i intressebolag, eftersom DDM Finance Group har fastställt att DDM Finance har betydande inflytande över Sivers från och med dagen för det andra förvärvet av aktier. Under tredje kvartalet 2024 förvärvade DDM Finance Group 100 000 aktier i Sivers på den öppna marknaden till ett pris av 5,63 SEK per aktie, till en total köpeskilling om 0,6 MSEK (0,05 MEUR). Under fjärde kvartalet 2024

förvärvade DDM Finance Group ytterligare 940 788 aktier i Sivers på den öppna marknaden till ett genomsnittligt pris av 1,90 SEK per aktie, till en total köpeskilling om 1,8 MSEK (0,2 MEUR).

Under första kvartalet 2023, efter mottagandet av en konverteringsanmälan och en kapitalökning i Omnione S.A., konverterade DDM Finance Group 33,3 MEUR av konvertibla obligationer och befintliga investeringar till aktier i Omnione S.A. Detta resulterade i ett aktieinnehav på 49,9 % och en omklassificering av 33,3 MEUR från finansiella tillgångar till verkligt värde till andelar i intresseföretag under 2023.

Under 2024 har koncernen fortsatt att klassificera innehavet i Omnione S.A som investering i intresseföretag och redovisar därmed sin andel av detta bolags resultat i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Den 1 februari 2024 sålde DDM Finance Group hela sitt återstående aktieinnehav i Addiko Bank AG ("Addiko"), motsvarande cirka 1,34 miljoner aktier eller cirka 6,87 % av samtliga aktier i Addiko, till Alta Pay Group d.o.o. ("Alta"), en serbisk bank, för 14,70 EUR per aktie ("Aktierna"). Det serbiska bolaget Diplomat Pay d.o.o. ("Diplomat") betalade hela köpeskillingen på uppdrag av Alta till DDM Finance Group. I avvaktan på transaktionens slutförande, och i enlighet med regulatoriska krav, deponerades aktierna hos en schweizisk advokat i Zürich som agerade agent för depositionen. Enligt aktieöverlåtelseavtalet (SPA) måste transaktionen vara slutförd senast den 31 juli 2024. Om transaktionen inte slutfördes senast den 31 juli skulle aktierna återföras till DDM Finance Group. Efter försäljningen, men innan slutförandet av affären, ingick Alta flera aktieöverlåtelseavtal för att förvärva en total ägarandel på 36,46 % i Addiko. Förvärvet av en sådan andel kräver att Alta erhåller regulatoriska godkännanden, ytterst från ECB enligt bankreglering samt ett FDI-godkännande från den österrikiska regeringen. Det förstnämnda godkännandet utlöses vid ett innehav på 10 %, medan det senare krävs vid ett innehav på 25 %. Enligt den österrikiska lagstiftningen om utländska direktinvesteringar (FDI) är DDM Finance Group, Alta såväl som agenten för depositionen förbjudna att slutföra försäljningen av aktierna, eftersom godkännande enligt österrikisk FDI-reglering är ett lagstadgat villkor för aktieöverlåtelsen. Trots detta förbud, som var straffsanktionerat, och i strid med DDM Finance Groups instruktioner, överförde agenten för depositionen aktierna till Alta den 22 juli 2024. DDM Finance Group inledde därefter rättsliga processer i Wien mot Alta med krav på återlämning av aktierna.

Den första förhandlingen i målet hölls den 27 september 2024. För närvarande är styrelsens bedömning att processen kommer att leda till ett positivt utfall för DDM Finance Group. Av den anledningen fortsätter DDM Finance group att ta upp aktierna i Addiko Bank AG i balansräkningen. Aktierna är bokförda till verkligt värde, 26 MEUR. Den erhållna likviden om 19,7 MEUR vid försäljningen har bokförts som en skuld i balansräkningen. Den österrikiska banktillsynsmyndigheten har informerat Alta om att ECB inte kommer att bevilja Alta tillstånd att äga 10 % eller mer av aktierna i Addiko. Vidare offentliggjorde ECB den 13 augusti att Alta och Diplomat agerar i samförstånd och att de enligt lag därmed inte har rätt att rösta för aktierna. ECB har även lämnat in en begäran till Handelsdomstolen i Wien om att utse en förvaltare för de aktier som innehas av Alta och Diplomat.

Efter en begäran från den österrikiska banktillsynsmyndigheten i juni har DDM Finance Group samarbetat nära med myndigheten. Den slovenska banken NLB lade ett bud på samtliga aktier i Addiko till ett pris av 20 EUR per aktie, vilket senare höjdes till 22 EUR per aktie, med villkoret att 75 % av aktieägarna accepterade budet. Budet löpte ut utan framgång den 16 augusti.

DDM Finance Group har förbehållit sig rätten att kräva skadestånd från den schweiziske advokat som agerade agent för depositionen.

Under 2024 investerades 4,5 MEUR i Omnio och ränta om 1,9 MEUR kapitaliserades, vilket resulterade i ett utestående saldo på 25 MEUR per den 31 december 2024 i finansiella tillgångar till verkligt värde avseende investeringen i Omnio.

De största investeringarna under 2024 som hålls till verkligt värde: ITB Med 10,3 MEUR, Omnio 6,4 MEUR, Anoto 2,4 MEUR och Imaginecare 1,7 MEUR medan resterande investeringar gjordes i nivåer om 0,3 - 1,5 MEUR.

Kostnader

Rörelsekostnader utgjordes i huvudsak av kostnader hänförliga till personalkostnader, revisionsarvoden, jurist- och konsultarvoden.

Resultat från finansiella poster

De finansiella posterna netto uppgick under 2024 till -44 KEUR (2023: -10 845 KEUR). Den positiva förändringen förklaras huvudsakligen av en engångsvinst om cirka 9,3 MEUR avseende återköp av egna seniora säkerställda obligationer till en kurs om 62,90 % av nominellt värde. Vidare bidrog realiserade värdeförändringar i finansiella tillgångar till verkligt värde till det förbättrade resultatet, däribland en omvärdering av innehavet i Addiko Bank AG till verkligt värde med cirka 6,7 MEUR samt andra värdeökningar på övriga investeringar baserat på extern värdering. Dessutom ökade ränteintäkterna jämfört med föregående år. Dessa poster har sammantaget bidragit till en markant förbättring av det finansiella nettoresultatet under räkenskapsåret 2024.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick för helåret till 5 781 KEUR (2023: 8 024 KEUR).

Under 2024 uppgick den kontanta köpeskillingen för kreditportföljer (portföljer med förfallna tillgångar, fordringar från investeringar samt investeringar i joint ventures) till 37 847 KEUR (2023: 34 032 KEUR)

Forskning och utveckling

DDM Finance bedriver ingen forsknings- och utvecklingsverksamhet.

Finansiering

Per den 31 december 2024 uppgick nettoskulden, bestående av superseniora obligationer om 25 MEUR, seniora säkerställda obligationerna om 200 MEUR (netto efter återköp av obligationer), AxFina obligationerna och upplåningen och räntebärande koncerninterna lån (exklusive efterställd skuld), minus kontanter och likvida medel, till 165 405 KEUR. Eget kapital enligt villkoren för superseniora obligationer och de seniora säkerställda obligationerna uppgick till 37 925 KEUR.

Per den 31 december 2023 uppgick nettoskulden, bestående av de seniora säkerställda obligationerna om 200 MEUR (netto efter återköp av obligationer), AxFina obligationerna och upplåningen, den revolverande kreditfaciliteten och räntebärande koncerninterna lån (exklusive efterställd skuld) minus kontanter och likvida medel, till 178 012 KEUR. Eget kapital enligt villkoren för de seniora säkerställda obligationerna uppgick till 18 293 KEUR.

Icke-finansiella resultatindikatorer

DDM Finance roll i samhället

Bolaget erbjuder en plattform för ekonomisk tillväxt genom att ge företag och banker möjlighet att hantera sin kreditexponering. Avgörande för DDM Finance Group framgång är de interna systemen och förståelsen för kreditgivarnas krav i kombination med respekt för gäldenärernas integritet.

Affärsetik

DDM Finance värderingar fungerar som vägledning för hur affärerna med bolagets klienter och kunder hanteras. De etiska reglerna behandlar främst en respektfull inställning till klienter och kunder.

Arbetsförhållanden

Medarbetarna har rätt till trygga och hälsosamma arbetsplatser samt marknadsmässiga anställningsvillkor. Män och kvinnor ges likvärdiga förutsättningar. En hållbar och kommersiellt framgångsrik verksamhet är beroende av skickliga och motiverade medarbetare.

Miljö

Som ett tjänsteföretag har DDM Finance rent allmänt begränsade möjligheter att påverka miljön, även om bolaget strävar efter att agera på ett miljömässigt ansvarsfullt sätt där så är möjligt.

Marknadsutsikter

Trots pågående geopolitiska utmaningar, störningar i leveranskedjorna och minskande disponibla inkomster fortsätter trenderna för nödlidande lån (NPL) i Central-, Öst- och Sydeuropa att visa motståndskraft. Men, trots den låga övergripande NPL-kvoten i regionen, finns tidiga tecken på ökade kreditrisker. Sårbarheter identifieras fortsatt inom sektorer såsom fastigheter och små och medelstora företag. Högre lånekostnader för hushåll och icke-finansiella företag kan förvärra utmaningarna för redan ansträngda sektorer och ytterligare bidra till stigande konkurstal bland företag.

Marknadsdynamiken fortsätter att drivas av rutinmässiga taktiska primärförsäljningar samt sekundärförsäljningar till följd av skuldreduceringsåtgärder från vissa av de ledande marknadsaktörerna.

Vi kommer att fortsätta vara disciplinerade i vår affärsutveckling och följa investeringsmöjligheter både strategiskt och opportunistiskt, samtidigt som vi aktivt förvaltar vår portfölj.

Styrelsens arbete

Enligt DDM Finance bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Samtliga styrelseledamöter har valts vid den ordinarie bolagsstämman eller, under särskilda omständigheter, vid en extraordinär bolagsstämma.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet per den 31 december 2024, omfattar investeringar i verksamheter. Ägandet av koncernbolag framgår i not 3. Dessutom bidrar moderbolaget med finansiering till dotterbolagens investeringar i portföljer med förfallna tillgångar, övriga långsiktiga fordringar på investeringar och joint venture-bolag. Finansieringen till dotterbolagen utgår i form av företagsinterna lån.

Moderbolaget redovisade intäkter på 0 KEUR under året (2023: 0 KEUR), och ett resultat efter skatt på 433 KEUR (2023: -507 KEUR).

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets utgång har styrelsen utsett Matthew Doerner till Verkställande direktör i DDM Debt AB (Publ). Matthew har arbetat inom DDM Finance koncernen sedan april 2024, med inriktning på hantering av portföljer med förfallna fordringar. Han är även styrelseordförande i Omnio och Axfinia.

Efter räkenskapsårets utgång har Jesper Bernström utsetts till Chief Financial Officer (CFO) för DDM Finance koncernen. Utnämningen offentliggjordes under det första kvartalet 2025 och innebär en förstärkning av koncernens finansiella ledarskap inför den fortsatta tillväxtresan. I övrigt har inga händelser inträffat efter balansdagen som bedöms ha en väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller framtida utveckling.

När det gäller aktierna i Addiko meddelade den 5 maj 2025 Wiens handelsdomstol ett beslut till DDMs fördel i det pågående rättsförfarandet gällande utbetalningen av utdelning relaterad till koncernens tidigare aktieinnehav i Addiko Bank AG. Motparten har beviljats en fyraveckorsperiod för att överklaga beslutet till Wiens högre regionala domstol (Oberlandesgericht Wien). Detta domstolsbeslut stärker ytterligare DDM Finance Groups rättsliga ställning och stödjer styrelsens fortsatta bedömning att de omtvistade aktierna fortfarande är en tillgång i koncernen. Följaktligen har inga händelser efter balansdagen inträffat som indikerar någon förändring av koncernens syn på den slutliga lösningen av ärendet.

Det helägda dotterbolaget DDM Debt AB (Publ) har efter räkenskapsårets slut bytt namn till Achilles Capital AB (Publ). I denna årsredovisning används DDM Debt.

Ekonomisk översikt, koncernen

Nyckeltal, KEUR (såvida inte annat anges)	2024	2023	2022
Intäkter från investeringstillgångar	26 064	19 290	20 533
Intäkter från förvaltningsavgifter	2 662	1 071	605
Resultatandel från joint venture och intresseföretag	-2 300	3 833	8 321
Rörelseresultat	-4 771	3 563	17 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	5 781	8 024	27 382
Soliditet (inklusive efterställda skulder), %	15,4	18,1	22,0

Soliditet, %: Eget kapital (inklusive efterställda lån enligt villkoren för superseniora och seniora säkerställda obligationslån) som procentuell andel av balansomslutningen.

Riskhantering och finansiella risker

Riskhanteringen sköts av medarbetare och ledning, vilka rapporterar till styrelsen enligt den policy som styrelsen antagit. DDM Finance Group identifierar, utvärderar och minskar finansiella risker avseende DDM Finance Groups verksamhet.

DDM Finance Group definierar risk som alla faktorer som kan ha en negativ inverkan på Koncernens förmåga att uppnå sina affärs mål. All affärsverksamhet är förknippad med risk. För att risken ska kunna hanteras på ett balanserat sätt måste den först identifieras och bedömas. DDM Finance Groups riskhantering sköts av medarbetare och ledning, där risker bedöms på ett systematiskt sätt.

Följande sammanfattning innehåller exempel på riskfaktorer som anses vara särskilt viktiga för DDM Finance Groups framtida utveckling, men den är absolut inte uttömmande. För mer information avseende potentiella riskfaktorer som påverkar DDM Finance Group, se prospekten för de seniora, säkerställda obligationerna som finns på vår webbplats.

Konjunktursvängningar

Inkassobranchen påverkas negativt av en försvagad ekonomi. Men DDM Finance Group bedömer att bolaget historiskt sett har påverkats mindre av konjunktursvängningar än många andra sektorer. Risker som avser förändringar i ekonomiska förutsättningar hanteras genom löpande bevakning av varje lands ekonomiska situation och utveckling.

Ändringar i regelverk

När det gäller risker som avser ändringar i regelverk på bolagets marknader bevakar DDM Finance Group löpande myndigheters arbete i syfte att kunna påtala potentiellt negativa effekter och att arbeta för gynnsamma ändringar av regelverken. Ändringar i regelverk eller de politiska miljöer i vilka DDM Finance Group verkar, underlåtenhet att följa tillämpliga lagar, regelverk, tillstånd eller praxis eller underlåtenhet av anställda att följa interna policyer eller rutiner kan ha negativ inverkan på DDM Finance Groups verksamhet.

Marknadsrisk

DDM Finance finansieringsrisker och finansiella risker hanteras av styrelsen.

procent, och måste efterlevas på grundval av ett inträffandetest. Villkoren för de superseniora säkerställda obligationerna inkluderar även en så kallad incurrence-testklausul, där den räntebärande nettoskulden som andel av marknadsvärdet på de totala tillgångarna inte får överstiga 80,00 %. Dessutom finns en så kallad maintenance-testklausul som kräver att DDM Finance AB alltid måste inneha likvida medel och kassareserver om minst 2 MEUR. Ledningen för DDM Finance bevakar noga dessa nyckeltal så att åtgärder snabbt kan vidtas om det finns en risk för att ett eller flera gränsvärden är på väg att överskridas. Löptider och villkor för de seniora säkerställda obligationerna återfinns i sin helhet på Koncernens webbplats.

Den 31 december 2024 och 31 december 2023 uppgick soliditeten till 15,4 % och 18,1 % respektive, och därför uppfylldes inte villkoret för inträffandetestet. Därför kan DDM Finance Group inte öka den finansiella skuldsättningen, göra begränsade betalningar eller göra några finansiella institutionsinvesteringar annat än i befintliga finansiella institutionsinvesteringar, i enlighet med villkoren. Men DDM Finance Group kan driva sin verksamhet som vanligt, även om inträffandetestet för covenanterna inte uppfylls, utan några andra begränsningar.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är den risk som uppstår på grund av volatilitet i värdepapperspriser och risken för att ett aktierelatert värdepapper ska minska i värde. Aktiekursrisken kan antingen var systematisk, alltså okontrollerbar, om den påverkar flera tillgångsklasser under en global ekonomisk kris, eller osystematisk, vilket innebär att den är specifik för ett visst bolag eller en viss bransch.

Mer information om hantering av finansiella risker på DDM Finance Group finns i not 4.

Medarbetare

DDM Finance hade inga anställda per den 31 december 2024 (2023: inga anställda), medan DDM Finance Group hade 237 anställda (2023: 271 anställda).

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

EUR	2024
Balanserat resultat	26 693 981
Aktieägartillskott	26 047 238
Årets resultat	434 082
Summa	53 175 301

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

EUR	2024
Balanseras i ny räkning	53 175 301
Summa	53 175 301

För ytterligare information hänvisas till de finansiella rapporterna och noterna nedan.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

För det år som slutade den 31 december			
Belopp i KEUR	Noter	2024	2023
Ränteintäkter från investeringstillgångar		21 852	16 057
Utdelningsintäkter från investeringstillgångar		1 689	2 302
Omvärdering och nedskrivning av investeringstillgångar		2 523	931
Intäkter från investeringstillgångar	6	26 064	19 290
Resultatandel från intressebolag och joint ventures	6, 16, 17	-2 300	3 833
Intäkter från förvaltningsavgifter och övriga tjänster	6	2 662	1 071
Nedskrivning av lånefordringar		-9 667	-
Nedskrivning av goodwill	3	-	-1 486
Personalkostnader	7	-9 526	-5 964
Konsultkostnader	8	-7 858	-10 093
Övriga rörelsekostnader	9	-3 679	-2 359
Övriga rörelseintäkter		721	-
Avskrivningar på anläggningstillgångar	13, 14, 15	-1 188	-729
Rörelseresultat		-4 771	3 563
Finansiella intäkter		23 423	9 950
Finansiella kostnader		-23 588	-21 365
Valutakurs(förluster)/vinster		120	570
Finansiella poster – netto	10	-44	-10 845
Resultat före skatt		-4 815	-7 282
Inkomstskatt	11	-2 329	-798
Årets resultat		-7 144	-8 080
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-6 874	-8 002
Innehav utan bestämmande inflytande		-270	-78
Resultat per aktie, EUR	12	-13 748	-16 004

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

För det år som slutade den 31 december			
Belopp i KEUR	Noter	2024	2023
Årets resultat		-7 144	-8 080
Övrigt totalresultat för året			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Valutakursdifferenser		34	381
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag		269	-
Överförda tillgångar		-	246
Övriga poster		-112	-
<i>Poster som senare inte kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Aktuariella förluster på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning		603	-1 418
Uppskjuten skatt på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning		-65	169
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		729	-622
Summa totalresultat för året		-6 415	-8 702
Summa totalresultat för året hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-6 126	-8 778
Innehav utan bestämmande inflytande		-289	76

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KEUR	Noter	2024	2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella tillgångar värderade tillverkligt värde	18	89 666	53 198
Övriga långfristiga fordringar från investeringar	20	601	509
Portföljer med förfallna fordringar	19	65 266	77 898
Investering i joint venture	17	15 307	18 183
Investeringar i intresseföretag	16	40 870	29 834
Fordringar på andra koncernföretag	33	-	5 936
Lån till andra koncernföretag	33	-	2 000
Uppskjuten skattefordran	21	2 988	3 531
Upplupen ränta från koncernföretag	33	-	1 475
Övriga anläggningstillgångar	22	4 192	2 333
Materiella anläggningstillgångar	13	93	185
Immateriella tillgångar	14	2 126	1 430
Nyttjanderättstillgångar	15	930	791
Goodwill	26	11 022	11 022
Summa anläggningstillgångar		233 061	208 325
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	23	1 171	1 271
Fordringar på andra koncernföretag	23, 33	44	-
Skattefordringar	23	206	98
Övriga fordringar	23	2 960	3 597
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	2 658	2 046
Likvida medel	24	6 807	20 717
Summa omsättningstillgångar		13 846	27 729
SUMMA TILLGÅNGAR		246 907	236 054

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Per den 31 december				
Belopp i KEUR	Noter	2024	2023	
Eget kapital				
Aktiekapital	25	6	6	
Reserver		-5 527	-5 762	
Övrigt tillskjutet kapital		49 243	23 196	
Balanserad vinst, inklusive årets resultat		-7 121	-760	
Summa eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		36 601	16 680	
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1 324	1 613	
Summa eget kapital		37 925	18 293	
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	21	1 003	515	
Skulder till koncernföretag	33	8	583	
Obligationslån och upplåning	28	170 497	193 719	
Lån från koncernföretag, efterställda	33	-	-	
Långfristiga leasingskulder	27	783	571	
Upplupen ränta		-	2 551	
Övriga långfristiga skulder	31	-	1 365	
Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	32	880	1 428	
Summa långfristiga skulder		173 171	200 732	
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	30	3 622	3 662	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	4 732	3 801	
Skatteskulder	30	2 182	900	
Kortfristiga leasingskulder	27, 30	323	269	
Upplupen ränta	30	2 654	3 387	
Övriga kortfristiga skulder		20 583	-	
Kortfristiga obligationslån och upplåning	28, 30	1 715	5 010	
Summa kortfristiga skulder		35 811	17 029	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		246 907	236 054	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

För det år som slutade den 31 december			
Belopp i KEUR	Noter	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Årets resultat		-7 144	-8 080
Erhåller nettoutdelning från joint venture	17	5 235	9 734
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
<i>Ej kassaflödespåverkande inkassering</i>		-	-2 515
<i>Avskrivningar av investeringstillgångar</i>	19, 20	15 859	19 686
<i>Omvärderingar och nedskrivningar av investeringstillgångar</i>	19	-2 523	-931
<i>Ränteintäkter</i>		-3 787	-2 323
<i>Utdelningsintäkter från investeringstillgångar</i>		-1 689	-2 302
<i>Resultatandel i joint venture</i>	16, 17	2 300	-3 833
<i>Nedskrivning av goodwill</i>	26	-	1 486
<i>Nedskrivning av fordringar</i>		9 667	-
<i>Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar</i>		1 188	729
<i>Övriga rörelseintäkter</i>		-721	-
<i>Finansiella intäkter</i>	10	-23 423	-9 950
<i>Finansiella kostnader</i>	10	23 588	21 365
<i>Orealiserade valutakursvinster</i>		-421	-179
<i>Inkomstskatt</i>		2 329	798
<i>Övriga poster som inte ingår i kassaflödet</i>		-13	53
Erlagd ränta		-16 109	-17 335
Erhållen ränta		166	269
Erhållen utdelning		1 689	1 804
Betalda skatter		-410	-480
Erhållen skatt		-	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		5 781	8 024
Förändringar av rörelsekapitalet			
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar		112	190
Ökning (-)/minskning (+) av övriga fordringar		-1 931	-2 124
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		-2 038	837
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder		20 287	501
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22 211	7 428
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av portföljer med förfallna fordringar	19	-1 039	-9 241
Förvärv av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	18	-36 597	-17 727
Förvärv av andelar i intressebolag		-211	-
Förvärv av anläggningstillgångar	18	325	4 195
Förvärv av dotterbolag, netto av förvärvad likviditet	3	-	-7 064
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar		-6	-372
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-37 528	-30 209
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Likvid från emission av lån		24 447	4 452
Likvid från emission av lån till annat koncernbolag		-	6 550
Amortering av lån		-22 210	-19 729
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder		-363	-229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 874	-8 956
Årets kassaflöde		-13 443	-31 737
Likvida medel vid årets början		20 717	52 310
Valutakursvinster/-förluster (-) på likvida medel		-467	144
Likvida medel vid årets slut	24	6 807	20 717

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KEUR	Aktie - kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst, inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Balans per den 1 januari 2023	6	23 196	170	7 476	30 848	3 160	34 008
Årets resultat	-	-	-	-8 002	-8 002	-78	-8 080
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser	-	-	227	-	227	154	381
Aktuariella förluster på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-1 120	-298	-1 418	-	-1 418
Uppskjuten skatt på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-	-	105	64	169	-	169
Överförda tillgångar	-	-	246	-	246	-	246
Summa totalresultat	0	0	-542	-8 236	-8 778	76	-8 702
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-5 390	-	-5 390	-1 623	-7 013
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-5 390	0	-5 390	-1 623	-7 013
Balans per den 31 december 2023	6	23 196	-5 762	-760	16 680	1 613	18 293
Balans per den 1 januari 2024	6	23 196	-5 762	-760	16 680	1 613	18 293
Årets resultat	-	-	-	-6 874	-6 874	-270	-7 144
Övrigt totalresultat							0
Valutakursdifferenser	-	-	31	-	31	3	34
Aktuariella resultat på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-	603	603	-	603
Uppskjuten skatt på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-65	-	-65	-	-65
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag	-	-	269	-	269	-	269
Övriga poster	-	-	-	-90	-90	-22	-112
Summa totalresultat	0	0	235	-6 361	-6 126	-289	-6 415
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Aktieägartillskott	-	26 047	-	-	26 047	-	26 047
Summa transaktioner med aktieägare	-	26 047	0	0	26 047	0	26 047
Balans per den 31 december 2024	6	49 243	-5 527	-7 121	36 601	1 324	37 925

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

För det år som slutade 31 december			
Belopp i KEUR	Noter	2024	2023
Nettoomsättning		-	-
Personalkostnader	7	-	-
Konsultkostnader	8	-315	-110
Övriga rörelsekostnader	9	-83	-5
Rörelseresultat		-398	-115
Finansiella intäkter	10	2 544	2 295
Finansiella kostnader	10	-1 713	2 687
Finansiella poster – netto	10	831	-392
Resultat före skatt		433	-507
Inkomstskatt	11	-	-
Årets resultat		433	-507

MODERBOLAGETS
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

För det år som slutade den 31 december		
Belopp i KEUR	2024	2 023
Årets resultat	433	-507
<i>Övrigt totalresultat för perioden</i>	-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	0	0
Summa totalresultat för året	433	-507

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Per den 31 december				
Belopp i KEUR	Noter	2024	2023	
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Fordringar från andra koncernföretag	33	-	7 552	
Lån till andra koncernföretag, efterställda		-	37 586	
Andelar i koncernbolag	34	53 716	6 035	
Summa anläggningstillgångar		53 716	51 173	
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga fordringar		-	26	
Kassa och bank		21	2	
Summa omsättningstillgångar		21	28	
SUMMA TILLGÅNGAR		53 737	51 201	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	25	6	6	
Summa bundet eget kapital				
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		53 175	26 695	
Summa fritt eget kapital		53 175	26 695	
Summa eget kapital		53 181	26 701	
<i>Långfristiga skulder</i>				
Upplupen ränta	33	-	2 551	
Obligationslån och upplåning	28	-	17 620	
Lån från koncernföretag, efterställda	33	-	444	
Summa långfristiga skulder		0	20 615	
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	30	344	3	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	-	13	
Upplupen ränta	30	5	362	
Skulder till koncernföretag		207	150	
Kortfristiga obligationslån och upplåning	28, 30	-	3 357	
Summa kortfristiga skulder		556	3 885	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		53 737	51 201	

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

För det år som slutade den 31 december				
Belopp i KEUR	Noter	2024	2023	
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Årets resultat		-398	-507	
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Finansiella intäkter		-	-2 295	
Finansiella kostnader		-	2 687	
Betald ränta		-	-1 047	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av		-398	-1 162	
Förändringar av rörelsekapitalet				
Ökning (-)/minskning (+) av övriga fordringar		26	-	
Ökning (-)/minskning (+) av leverantörsskulder		400	2	
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder		-8	40	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		20	-1 120	
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Likvid från emission av lån		-	6 550	
Amortering av lån		-	-5 452	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	1 098	
Årets kassaflöde		20	-22	
Likvida medel vid årets början		2	25	
Valutakursvinster (+)/-förluster (-) på kassa och bank		-1	-1	
Likvida medel vid årets slut		21	2	

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst, inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Balans per den 1 januari 2023	6	23 196	4 006	27 208
Årets resultat	-	-	-507	-507
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	0	3 499	26 701
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Balans per den 31 december 2023	6	23 196	3 499	26 701
Balans per den 1 januari 2024	6	23 196	3 499	26 701
Årets resultat	-	-	433	433
Övrigt totalresultat	-	-	-	0
Summa totalresultat	0	0	433	433
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Aktieägartillskott	-	26 047	-	26 047
Summa transaktioner med aktieägare	-	26 047	0	26 047
Balans per den 31 december 2024	6	49 243	3 932	53 181

NOT 1. ALLMÄN INFORMATION

Moderbolaget, DDM Finance AB är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Organisationsnumret är 559053-6214. Huvudkontorets besöksadress och postadress är Strandvägen 7A, 114 56 Stockholm, Sweden.

Alla belopp redovisas i tusental euro (KEUR) såvida annat inte anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Styrelsen godkände de finansiella rapporterna för publicering den 30 juni 2025.

DDM Finance AB ("DDM Finance" eller "Bolaget") och dess dotterbolag (tillsammans "DDM Finance Group" eller "Koncernen") är en specialiserad multinationell investerare, i situationer som uppstår på grund av de allmänna strategiska utmaningarna på de europeiska bankmarknaderna. Detta omfattar investeringar i tillgångar och företag som tidigare ägts av finansiella institutioner, inklusive ej förfallna och förfallna låne-fordringar och särskilda situationer. DDM Finance Group bedriver även verksamheter som är relaterade, kompletterande, understödande eller liknande till ovanstående. Koncernen strävar efter att skapa värde för sina intressenter genom att kombinera djupgående expertis inom finansiella tjänster, kreditbedömning och teknologi med ett starkt fokus på operativ excellens.

Bolaget registrerades den 3 mars 2016. DDM Finance är ett helägt dotterbolag till Heracles PTC Limited. Heracles PTC Limited är förvaltare av Achilles Trust, ett Jersey-registrerat företag, som sedan den 25 oktober 2024 äger 100 % av aktierna i DDM Finance AB. Före den 25 oktober 2024 var DDM Finance AB ett helägt dotterbolag till Chronos Investments S.à r.l., ett Luxemburg-registrerat företag.

DDM Finance group agerar för att direkt eller indirekt förvalta, förvärva eller investera i krediter och/eller låneportföljer, att vidareutlåna eller investera medel i koncernbolag som direkt eller indirekt förvaltar, förvärvar eller investerar i krediter och/eller låneportföljer och bedriver relaterade aktiviteter, för att få finansiering för sin verksamhet och för att bedriva relaterade aktiviteter.

Det indirekta yttersta moderbolaget är Heracles PTC Limited som är förvaltare av Achilles Trust, ett Jersey-registrerat företag som ägde 100 procent aktierna i DDM Finance AB per den 31 december 2024.

NOT 2. GRUND FÖR UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom dessa har antagits av EU, samt enligt RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* och årsredovisningslagen.

Koncernens finansiella rapporter har upprättats baserat på historiska anskaffningsvärden efter omvärderingar av finansiella tillgångar och finansiella skulder till verkligt värde genom resultaträkningen. Skuldportföljer, andra långfristiga värdepappersinnehav och lån värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden efter justering för omvärderingar och nedskrivningar. Investeringarna i joint ventures och intresseföretag redovisas med kapitalandelsmetoden.

De finansiella rapporterna har upprättats utifrån antagande om fortsatt drift.

NOT 3. SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De väsentliga redovisningsprinciper som används i denna koncernredovisning presenteras nedan:

Upprättandet av finansiella rapporter enligt IFRS kräver att vissa viktiga uppskattningar används för redovisningsändamål. Dessutom krävs att Bolagets ledning gör ett antal antaganden i fråga om tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper. Områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller där bedömningar och uppskattningar är betydelsefulla för koncernredovisningen, anges i not 5.

DDM Finance AB har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. I de fall där moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än Koncernen lämnas en redogörelse om moderbolagets redovisningsprinciper separat i slutet av detta avsnitt.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen konsolideras DDM Finance AB och dess dotterbolag.

Dotterföretag

Dotterföretag är alla juridiska personer över vilka DDM Finance AB har ett bestämmande inflytande. DDM Finance AB har ett bestämmande inflytande över ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande över företagets verksamhet. Dotterföretag tas in i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De tas bort från koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Transaktioner mellan bolagen, balansposter och orealiserade vinster för transaktioner mellan koncernbolagen elimineras.

I tabellen nedan redovisas de koncernbolag som ingår i koncernredovisningen:

Enheter som ingår i koncern-redovisningen	Konsolideringsmetod	Säte	31 dec. 2024	31 dec. 2023
DDM Debt AB (Publ)	Fullt konsoliderat	Sverige	100 %	100 %
DDM Invest III AG	Fullt konsoliderat	Schweiz	100 %	100 %
DDM Mergeco AG i likvidation	Fullt konsoliderat	Schweiz	-	100 %
DDM Invest V d.o.o.	Fullt konsoliderat	Slovenien	100 %	100 %
DDM Invest VII d.o.o.	Fullt konsoliderat	Slovenien	100 %	100 %
DDM Debt Management d.o.o Beograd	Fullt konsoliderat	Serbien	100 %	100 %
DDM Debt Romania S.R.L	Fullt konsoliderat	Rumänien	100 %	100 %
DDM REO Adria d.o.o.	Fullt konsoliderat	Kroatien	100 %	100 %
Finalp Zrt.	Fullt konsoliderat	Ungern	100%	100%
AxFina Holding S.A	Fullt konsoliderat	Luxemburg	75,2 %	75,2 %
AxFina Romania S.R.L	Fullt konsoliderat	Rumänien	75,2 %	75,2 %
AxFina Austria GmbH	Fullt konsoliderat	Österrike	75,2 %	75,2 %
AxFina Croatia d.o.o.	Fullt konsoliderat	Kroatien	75,2 %	75,2 %
AxFina d.o.o.	Fullt konsoliderat	Slovenien	75,2 %	75,2 %
AxFina Hungary Zrt.	Fullt konsoliderat	Ungern	75,5 %	75,5 %
AxFina Servicing Kft.	Fullt konsoliderat	Ungern	75,5 %	75,5 %
Lombard Ingtatlan Zrt.	Fullt konsoliderat	Ungern	75,5 %	75,5 %
AxFina Polska S.A. (tidigare kallat Raport S.A)	Fullt konsoliderat	Polen	75,2 %	75,2 %
E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o.	Fullt konsoliderat	Polen	75,2 %	75,2 %
Dial Tone sp. z o.o.	Fullt konsoliderat	Polen	75,2 %	75,2 %
E-Kancelaria Rosiński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.	Fullt konsoliderat	Polen	75,1 %	75,1 %

Likvidation av DDM Mergeco AG i likvidation färdigställdes under tredje kvartalet 2024.

Joint venture

Bolaget tillämpar IFRS 11 Samarbetsarrangemang där DDM Finance Group, tillsammans med en eller flera parter, har gemensamt bestämmande inflytande över ett arrangemang i enlighet med ett aktieägaravtal. DDM Finance Groups gemensamma arrangemang med B2Holding, där vardera parten innehar 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i CE Partner S.à r.l. och CE Holding Invest S.C.S ("Joint venture-bolagen"), klassificeras som en joint venture, då DDM Finance Group har rätt till 50 procent av nettotillgångarna i Joint venture-bolagen snarare än en direkt rätt till tillgångarna och ansvar för skulderna.

Kapitalandelsmetoden tillämpas på redovisningen för joint venture-bolagen. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas investeringen till anskaffningsvärdet och justeras därefter till DDM Finance Groups 50-procentiga andel av förändringen i Joint venture-bolagens nettotillgångar efter förvärvsdagen. DDM Finance Groups resultatandel ingår i Koncernens resultaträkning, och denna rapporteras under Resultatandel i joint ventures.

Utdelning från joint ventures redovisas inte i resultaträkningen utan minskar istället investeringens bokförda värde. Kapitalandelsmetoden tillämpas från dagen då gemensamt bestämmande inflytande upphör till dagen då det upphör eller joint venture-bolagen blir dotterbolag. Vid förlust av gemensamt bestämmande inflytande över joint venture-bolagen, då kapitalandelsmetoden inte längre kan användas, kommer DDM Finance Group att värdera och redovisa eventuella skillnader mellan joint venture-investeringens bokförda värde och den kvarvarande investeringens verkliga värde och/eller behållningen från avyttringen, vilken redovisas som en vinst eller förlust direkt i resultaträkningen. Joint venture-bolagens finansiella rapporter upprättas för samma räkenskapsperiod som används av DDM Finance Group.

Företag som inte tas in i koncern-redovisningen	Konsolideringsmetod	Säte	31 dec 2024	31 dec 2023
CE Partner S.a.r.l.	Kapitalandelsmetoden	Luxemburg	50 %	50 %
CE Holding Invest S.C.S	Kapitalandelsmetoden	Luxemburg	50 %	50 %

Intresseföretag

Intresseföretag är alla företag i vilka DDM Finance Group har ett betydande inflytande men inte bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande. Detta är vanligen situationen i företag där Koncernen innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Redovisat värde, inklusive goodwill, för investeringar som redovisas i eget kapital prövas för eventuellt nedskrivningsbehov enligt policyn som beskrivs i not 3.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Equity-traded instruments och andra investeringar som inte uppfyller kraven i IFRS 9 på kassaflöden som enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta och innehas för att erhålla deras kontraktssenliga kassaflöden för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde och inte heller utgör finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas först och värderas därefter till verkligt värde i slutet av varje redovisningsperiod, med eventuella verkligt värdevinster/-förluster redovisade via finansiella intäkter respektive kostnader i koncernens resultaträkning. Ränta på finansiella tillgångar ingår i ränteintäkter från investeringstillgångar. Utdelning på finansiella tillgångar ingår i utdelningsintäkter från investeringstillgångar.

Finansiella tillgångar som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen omfattar investeringar i andra enheter där Bolaget har betydande inflytande (men ej bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande), förutsatt att:

- dess värde är (eller kommer att vara) ett marknadsvärde
- investeringsobjektet har som mål att skapa tillväxt på medellång sikt efter en exitstrategi från Bolagets sida
- Investeringsobjektet är inte relaterat till Bolagets kärnverksamhet.

Segmentrapportering

DDM Finance Groups enda rörelsesegment redovisas på det sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av resultatet för rörelsesegmentet. I koncernen har funktionen som fattar strategiska beslut identifierats som DDM Finance Groups styrelse. DDM Finance Group redovisar ett segment i överensstämmelse med DDM Groups policy.

Omräkning av utländsk valuta**(i) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta**

Poster i de finansiella rapporterna för vart och ett av DDM Finance Groups enheter värderas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö i vilken företaget verkar ("den funktionella valutan"). Funktionell valuta för DDM Finance AB är euro (EUR). Koncernredovisningen presenteras i tusentals euro (KEUR), vilket är koncernens rapporteringsvaluta, såvida inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Årsredovisningar för företag med annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan omräknas till rapporteringsvalutan på följande sätt: tillgångar och skulder värderas till balansdagskurs, eget kapital värderas till historiska kurser och intäkter och kostnader värderas till periodens genomsnittskurs (eftersom detta anses vara en rimlig approximering av den faktiska kurs som varit gällande vid dagen för varje enskild transaktion). Alla koncernmässiga justeringar till följd av detta redovisas under övrigt totalresultat som kumulativa omräkningsjusteringar.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gällde per datumet för transaktionen. Valutakursvinster och -förluster som uppstår vid regleringen av sådana transaktioner, och vid omräkningen av monetära tillgångar och skulder, noterade i andra valutor än företagets funktionella valuta, ger upphov till realiserade och orealiserade valutakursdifferenser som redovisas i resultaträkningen under räntekostnader och liknande resultatposter.

Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument behandlar klassificering, värdering och borttagande från balansräkningen av finansiella tillgångar och skulder samt en nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar. Portföljer med förfallna tillgångar, övriga långfristiga fordringar, kundfordringar och andra fordringar på investeringar utgör finansiella instrument som redovisas enligt IFRS 9 och värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

DDM Finance Group investerar i portföljer av förfallna lån och skulder. Dessa portföljer definieras enligt IFRS 9 som köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI) eftersom de har köpts till avsevärt lägre priser än fordringarnas nominella belopp, varför nedskrivningar redan är inräknade vid det första redovisningstillfället.

Nedskrivningsmodellen i IFRS 9 bygger på en modell med "förväntade kreditförluster". Nedskrivningsmodellen tillämpas på finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Den nya nedskrivningsmodellen omfattar finansiella tillgångar som klassificeras enligt upplupet anskaffningsvärde. Vilken nedskrivningsmetod som ska tillämpas beror på om det förekommit en väsentligt ökad kreditrisk. Detta innebär ett förfarande med tre olika stadier, där finansiella tillgångar rör sig mellan tre olika stadier i och med att deras kreditrisk förändras.

Enligt IFRS 9 har den nedskrivningsbestämmelse tillämpats som innebär att man redovisar en förväntad kreditförlust om 12 månader med avseende på finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och bedöms ha låg kreditrisk. 12 månaders förväntade kreditförluster innebär den del av de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid som utgör förväntade kreditförluster, till följd av fallissemangshändelser för ett finansiellt instrument, som är möjliga inom 12 månader efter rapporteringsdagen. Om kreditrisken däremot har ökat avsevärt sedan utgivningen, eller om företaget förvärvar en POCI-portfölj baseras förlustreserven på förväntade kreditförluster för återstående löptid.

Lån, leverantörsskulder, övriga skulder och leasing skulder utgör finansiella skulder som redovisas enligt IFRS 9 och även i fortsättningen värderas till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden.

Annual Report 2024 | DDM Finance Group | 10 | Appendix 11 | Annual Report 2024

DDM Finance Groups affärsmodell är att investera i nödlidande tillgångar och inkassera de avtalsenliga kassaflödena. De investerade tillgångarna består följaktligen endast av betalningar av kapitalbelopp och ränta (SPPI). I undantagsfall kan portföljer säljas.

Tabellen nedan visar jämförande värderingar av DDM Finance Groups finansiella instrument i enlighet med IFRS 9:

	Värdering enligt IFRS 9
Tillgångar	
Kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Övriga fordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Portföljer med förfallna tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde
Övriga långfristiga fordringar från investeringar	Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella investeringar	Verkligt värde via resultaträkningen
Skulder	
Leverantörsskulder	Upplupet anskaffningsvärde
Övriga skulder	Upplupet anskaffningsvärde
Kortfristiga lån	Upplupet anskaffningsvärde
Långfristiga lån	Upplupet anskaffningsvärde

I linje med IFRS 9 "Finansiella instrument" redovisas finansiella tillgångar och skulder i och med att Bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen i och med att rätten att erhålla kassaflöden från tillgångarna har upphört eller överlåtit och Bolaget, för varje ändamål och syfte, har överlåtit alla risker och fördelar som är förknippade med ägandet. Finansiella skulder tas bort från redovisningen när den avtalsmässiga förpliktelsen annulleras eller upphör.

Klassificering, redovisning och värdering

DDM Finance Group klassificerar sina finansiella instrument på följande sätt och beroende på det syfte för vilket de finansiella tillgångarna eller skulderna har förvärvats:

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde då tillgången ingår i en affärsmodell där målet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, och avtalsvillkoren ger vid specifika tidpunkter upphov till kassaflöden som enbart består av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbelopp. DDM Finance Groups finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde inkluderar portföljer med förfallna tillgångar, andra långfristiga fordringar från investeringar, fordringar och kontanter och likvida medel. Finansiella tillgångar bokförda till upplupet anskaffningsvärde redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupna anskaffningsvärden enligt effektivräntemetoden, med avdrag för nedskrivningar.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Nedskrivningsbestämmelserna i IFRS 9, baseras på förväntade kreditförluster (ECL modellen). Portföljer med nödlidande tillgångar och andra långfristiga värdepappersinnehav klassificeras som kreditförsämrade enligt IFRS 9. Sådana förväntade förluster under fordringarnas hela löptid ingår i de beräknade kassaflödena vid beräkningen av den effektiva räntan när tillgångarna först tas upp. DDM Finance Group tillämpar en förenklad metod som innebär att man tillämpar förväntade kreditförluster på fordringar samt på kontanter och likvida medel.

Bolaget gör en framåtblickande bedömning av de förväntade kreditförlusterna per respektive rapportdag i samband med den beräknade inkasseringen för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. En förändring av det uppskattade kassaflödet skulle leda till en omvärdering och/eller nedskrivning av de investerade tillgångarna. Vilken nedskrivningsmetod som tillämpas beror på om det skett en förändring av kreditrisken, vilket avgörs av följande faktorer:

- nivån på de finansiella svårigheterna för gäldenären
- försummade betalningar av ränta eller kapitalbelopp och
- att låntagaren sannolikt kommer att genomgå konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden, efter avdrag för nedskrivningar. I enlighet med reglerna i IFRS 9 tillämpar Bolaget en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar som innebär att de förväntade kreditförlusterna under hela fordrans löptid redovisas när fordran redovisas första gången. Ingen avsättning har genomförts för att täcka kundfordringarnas nedskrivningsbehov per den 31 december 2024 (per den 31 december 2023: 0 KEUR) enligt den förenklade metod som tilläts enligt IFRS 9.

Portföljer med förfallna tillgångar

Redovisningen av portföljer med förfallna tillgångar bygger på DDM Finance Groups prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. De köpta skuldportföljerna har köpts till priser som avsevärt understiger det nominella värdet. Sådana tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar. Redovisningen sker enligt effektivräntemetoden, där redovisat värde för varje portfölj motsvarar nuvärdet för alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade till en initial effektivränta som fastställdes vid datumet för portföljens förvärvande, baserat

på förhållandet mellan anskaffningsvärdet och de förväntade framtida kassaflödena per förvärvstillfället. Förändringar av redovisat värde för portföljerna rapporteras som avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar för perioden, även som förändringar av uppskattade framtida kassaflöden, och redovisas i resultaträkningen under Intäkter från investeringstillgångar.

Portföljer med förfallna tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden. Den initiala effektiva räntan beräknas för varje portfölj baserat på dess inköpspris inklusive transaktionskostnader och uppskattade kassaflöden som, baserat på en sannolikhetsbedömning, förväntas bli betalda av gäldenärerna till respektive portfölj efter avdrag för inkasseringkostnader.

Kassaflödesprognoserna görs på portfölj/fordringsnivå eftersom varje portfölj består av ett större antal homogena fordringsbelopp. Vid varje rapporteringsdag görs antaganden om framtida kassaflödets förväntade tidpunkter och belopp. Kassaflödena omfattar nominella belopp, påminnelseavgifter, inkassoavgifter och dröjsmålsräntor som förväntas inkasseras från gäldenärerna, minus prognosticerade kostnader för själva inkasseringen. Dessa prognoser uppdateras varje redovisningsdag utgående från uppgifter om faktisk inkassering, planerade inkassoåtgärder liksom makroekonomiska scenarier och särskilda egenskaper hos de aktuella tillgångarna. Ändringar i kassaflöden redovisas symmetriskt, dvs. både ökning och minskning i prognostiserade kassaflöden påverkar portföljernas redovisade värden och därmed Intäkter från investeringstillgångar. Om det skett en avsevärd förändring av den uppskattade kreditrisken, i förhållande till mängden av framtida kassaflöden för portföljen, och om det går att göra en tillförlitlig uppskattning. Detta redovisas under "Nedskrivningar av köpta skuldportföljer". Om objektiva omständigheter tyder på att en eller flera händelser inträffat som kommer att ha en positiv inverkan på tidpunkten för, förläggningen i tiden eller beloppen för framtida kassaflöden, eller en negativ inverkan på tidpunkten för framtida kassaflöden redovisas det under "Omvärderingar av köpta skuldportföljer".

I de fall Bolaget säljer en portfölj till ett högre eller lägre pris än det redovisade värdet redovisas vinst respektive förlust i koncernens resultaträkning (inom raden "Ränteintäkter från investeringstillgångar").

Rörelseförvärv

AxFina

Den 6 juli 2022 förvärvade DDM Finance Group 50,16 procent av det emitterade aktiekapitalet i AxFina Holding S.A. ("AxFina"), ett helägt dotterbolag till DDM Holding AG. AxFina är ett kredithanteringsbolag och nyckelpartner för DDM:s låneportföljer. Utöver sina kredithanteringstjänster tillhandahåller AxFina även outsourcingtjänster för företag och digitala kredithanteringslösningar till flera branscher. Förvärvet av AxFina gör det möjligt för DDM att dra nytta av den avsedda tillväxten av AxFinas tjänsteintäkter, både inom (tredje parts) kredithanteringstjänster samt digitala lösningar, som kompletterar DDM:s tillgångsintensiva verksamhet. AxFina kommer också att underlätta nya marknadsinträden för DDM (till exempel i Polen, där AxFina nyligen har etablerat sig). Genom att ta en direkt andel i sin viktigaste kredithanteringspartner följer DDM en väletablerad branschpraxis och förväntar sig att dess kärnverksamhet NPL kommer att dra nytta av ett närmare samarbete mellan DDM och AxFina. Den 6 april 2023 förvärvade DDM Finance ytterligare 25,05 procent av aktiekapitalet i AxFina Holding SA ("AxFina"); det totala innehavet i AxFina uppgick därmed till 75,21 procent.

Förvärvet av 50,16 procent i AxFina under 2022 resulterade i 11 022 KEUR i goodwill, hänförlig till tillgången till nya marknader, arbetsstyrkan samt den förvärvade verksamhetens förväntade framtida lönsamhet.

Den 6 april 2023 förvärvade DDM Finance-koncernen ytterligare 25,05 procent av aktiekapitalet i AxFina för 7 013 KEUR; det totala innehavet i AxFina uppgick därmed till 75,21 procent. Omedelbart före förvärvet uppgick det bokförda värdet av det befintliga innehavet utan bestämmande inflytande i AxFina, om 49,84 procent, till 3 230 KEUR. Koncernen redovisade en minskning med 1 623 KEUR av innehav utan bestämmande inflytande och en minskning med 5 390 KEUR av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.

Effekten på eget kapital hänförligt till ägarna av DDM Finance-koncernen under året under året sammanfattas enligt följande:

	KEUR
Redovisat värde av förvärvade innehav utan bestämmande inflytande	1 623
Betald köpeskilling till innehav utan bestämmande inflytande	-7 013
Överskott på den köpeskilling som redovisats i reserven för transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande i eget kapital	-5 390

E-Kancelaria

I 2023 förvärvade AxFina, ett dotterbolag som ägs till 75,2 procent av DDM Finance group, 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria, ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wrocław. Vid förvärvet allokerades 1 486 KEUR i förvärvsanalysen till Goodwill, som därefter skrevs ned per den 31 december 2023.

Detaljer om nämnda Goodwill enligt nedan:

Goodwill	KEUR
Förvärvspris	2 250
Nettotillgångar värderade till verkligt värde	-764
Goodwill	1 486

Det verkliga värdet av de förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på grund av förvärvet är som följer:

Förvärvade nettotillgångar	KEUR
Portföljer med förfallna tillgångar	3 031
Likvida medel	2 199
Övriga tillgångar	1 669
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	6 899
Finansiella skulder	-4 318
Leverantörsskulder	-824
Övriga skulder	-993
Summa skulder värderade till verkligt värde	-6 135
Summa nettotillgångar värderade till verkligt värde	764
Förvärvade nettotillgångar värderade till verkligt värde (100 %)	764
Goodwill på förvärvet	1 486
Summa köpeskilling	2 250

Goodwill avseende förvärvet ingick i koncernredovisningen i form av värden som av företagsledningen allokerades till respektive identifierbara tillgångar och skulder baserat på de data som var tillgängliga på förvärvsdagen. Slutredovisningen vid rörelseförvärv sker inte förrän de slutliga värderingarna har genomförts enligt förvärvsanalysen till verkligt värde för de aktuella tillgångarna och skulderna efter redovisningsperiodens slut. Med tanke på att transaktionen ägde rum den 21 november 2023 användes den 30 november 2023 som referensdatum vid förvärvsanalysen, med en justering för en finansiell transaktion som ägde rum mellan den 21 och 30 november 2023.

Det verkliga värdet på de tillgångar som förvärvades omfattar främst: i) de likvida tillgångar som fanns på banken vid förvärvet, ii) de portföljer med förfallna tillgångar som rör ej säkerställda portföljer i Polen, och iii) andra tillgångar som främst rör kundfordringar, tillgångar inom leasing samt andra kortfristiga fordringar.

Det verkliga värdet av de skulder som övertogs vid förvärvet omfattar lån till ett belopp om 4 318 KEUR. Det verkliga värdet av de andra skulderna som övertogs vid förvärvet rör främst 824 KEUR i leverantörsskulder och 993 KEUR i övriga skulder.

Den kontanta köpeskillingen på förvärvsdagen uppgick till 2 250 KEUR. De förvärvsrelaterade kostnaderna var inte väsentliga och redovisades direkt i resultaträkningen under konsultkostnader och i kassaflödet från den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Kassaflöde för förvärvet av dotterbolag, Netto av förvärvad kassa och bank	KEUR
Köpesumma	-2 250
Minus förvärvade likvida medel	2 199
Netto kassautflöde	-51

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande uppstår om DDM Finance Group förvärvar mindre än 100 procent av aktierna i ett dotterbolag som DDM Finance Group har bestämmande inflytande över. För varje rörelseförvärv väljer DDM Finance Group om innehav utan bestämmande inflytande i ett förvärvat bolag ska värderas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Övriga finansiella skulder

DDM Finance Groups upplåning (däribland lån från kreditinstitut samt andra långfristiga skulder) och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder. Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Lån redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde efter avdrag för uppkomna transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning från kreditinstitut och andra långfristiga skulder redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde efter avdrag för uppkomna transaktionskostnader. Lån redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuella skillnader mellan likviden (efter avdrag för transaktionskostnader) och inlösenvärdet redovisas i resultaträkningen över lånens löptid, genom användning av effektivräntemetoden för långfristiga skulder och linjärt för skulder med total löptid på under tolv månader.

Lån klassificeras som kortfristiga skulder såvida inte Koncernen har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter balansdagen.

Kostnader för att säkra finansiering skrivs av som räntekostnader och liknande resultatposter över lånets löptid i Koncernens resultaträkning. Beloppet redovisas i balansräkningen som ett avdrag från låneskulden. Alla andra lånekostnader (räntekostnader och transaktionskostnader) redovisas i resultaträkningen den period som de avser.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till emission av nya aktier redovisas netto efter skatt i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Inkomstskatten består av aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatten redovisas i resultaträkningen såvida den inte avser poster som redovisas direkt under övrigt totalresultat eller direkt under eget kapital. I så fall redovisas även inkomstskatten direkt under övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt utgörs av den förväntade skatteskulden för årets skattepliktiga inkomst, enligt den skattesats som är beslutad eller i praktiken är beslutad vid rapporteringsperiodens slut, samt eventuell jämkning av skatteskulden med hänsyn till tidigare år. Uppskjuten skatt redovisas i allmänhet med hänsyn till temporära skillnader som uppstår mellan tillgångarnas och skuldernas skattemässiga värden och deras bokförda värden i koncernredovisningen.

Uppskjuten skatt avser temporära skillnader till följd av investeringar i dotterbolag och intressebolag. Uppskjuten skatt fastställs utan diskontering genom tillämpning av skattesatser och lagar, som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, och som väntas gälla när den uppskjutna skattefordringen realiserar eller när den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den mån som det är troligt att det kommer att gå att utnyttja de avdragsgilla temporära skillnaderna mot framtida skattepliktiga resultat. Uppskjutna skattefordringar och -skulder redovisas som anläggningstillgångar.

Intäkter från investeringstillgångar och intäkter från förvaltningsarvoden

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" slår fast ett omfattande ramverk för att avgöra om, till vilken grad och vid vilket tillfälle intäkten ska redovisas. IFRS 15 ställer upp en femstegsmodell för att identifiera och redovisa intäktsströmmarna från avtal med kunder.

Intäkterna från investerade tillgångar är en följd av tillämpningen av metoden med värdering till upplupet anskaffningsvärde (se not 6). Intäkterna från förvaltningsarvoden hänför sig till intäkter från medinvesterare där DDM Finance Group sköter förvaltningen av de investerade tillgångarna å medinvesterarnas vägnar. I enlighet med IFRS 15 redovisas intäkter endast när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner kommer att flyta in till företaget och att dessa förmåner kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Redovisade intäkter från förvaltningsarvoden är baserade på avtalsenliga förpliktelser att tillhandahålla tjänster som utförs under en viss period, i och med att kundnyttan överförs fortlöpande medan tjänsterna utförs. Följaktligen redovisas intäkter från förvaltningsarvoden under den period som tjänsten utförs och, förutsatt att ingen oklarhet råder, kommer heller ingen avsevärd annullering av intäkterna att förekomma. Intäkterna fördelas baserat på individuell serviceskyldighet. Avgifterna beräknas baserat på den tid som lagts ned på portföljförvaltningen och mottas kvartalsvis i efterskott.

Intäktsredovisning

Ränteintäkter från finansiella instrument som köpta skuldportföljer och andra långfristiga värdepappers-innehav i intressebolag redovisas fördelat över löptiden genom tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har minskat, reducerar DDM Finance Group det redovisade värdet till återvinningsvärdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektivräntan för instrumentet och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

Utdelningar

Utdelning till Bolagets aktieägare redovisas som en skuld i de finansiella rapporterna för den period i vilken utdelningen godkänns av Bolagets aktieägare.

Ingen utdelning kommer att föreslås till årsstämman 2025 avseende verksamhetsåret 2024.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Nya standarder och tolkningar antagits under 2024

Det gjordes vissa ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, vilka trädde i kraft den 1 januari 2024. Dessa ändringar innefattade ett förtydligande avseende ett krav i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter för kunna klassificera en skuld som långfristig: kravet på att en legal enhet ska ha rätt att skjuta upp regleringen av skulden i minst 12 månader efter rapporteringsperioden. DDM Finance Group har därför omklassificerat 7 552 KEUR avseende upplupen ränta hänförliga till koncerninterna lån per den 31 december 2023 från kortfristiga skulder till långfristiga skulder per den 1 januari 2024.

Det fanns inga andra nya standarder eller ändringar som tillämpades för första gången under räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2024 och som hade en väsentlig påverkan på DDM Finance Groups finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte antagits under 2024

Vissa nya redovisningsstandarder och tolkningar som publicerats men som ännu inte obligatoriska för rapporteringsperioden som avslutas den 31 december 2024 och har inte tillämpats i förtid av DDM. Dessa standarder förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på DDM under nuvarande eller framtida rapporteringsperioder eller på förutsebara framtida transaktioner.

Det finns inga andra IFRS- eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, som förväntas ha en väsentlig påverkan på Bolaget.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisningsprinciper stämmer i allt väsentligt överens med Koncernens redovisningsprinciper.

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. RFR 2 anger undantag från och kompletteringar till de standarder som är utfärdade av IASB samt tillhörande tolkningar, utfärdade av IFRIC. Undantagen och kompletteringarna ska tillämpas från det datum den juridiska personen tillämpar standarden eller yttrandet i fråga i sin koncernredovisning.

För den finansiella rapporteringen använder Moderbolaget den utformning som är angiven i årsredovisningslagen som bland annat innebär att eget kapital presenteras på ett annat sätt.

Enligt årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) kommer moderbolaget att redovisa ett finansiellt leasingavtal som ett operationellt leasingavtal. Andelar i dotterbolag redovisas till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Om det finns tecken på att aktier och andelar i dotterbolag har minskat i värde, beräknas återvinningsbeloppet. Om beloppet är lägre än redovisat värde görs en nedskrivning. Nedskrivningen redovisas under posten "Resultat från andelar i koncernbolag".

NOT 4. HANTERING AV FINANSIELLA RISKER

DDM Finance Groups verksamhet medför att Bolaget exponeras för ett antal finansiella och icke-finansiella risker: marknadsrisker (valutarisk och ränterisk) kreditrisk, likviditetsrisk/finansieringsrisk och risk avseende köp av investeringstillgångar (portföljer med förfallna tillgångar, andra långfristiga fordringar från investeringar samt investeringar i joint ventures).

Riskhanteringen sköts av DDM Finance Group enligt policyer som är fastställda av styrelsen. DDM Finance Group identifierar, bedömer och säkrar finansiella risker.

Risikfaktorer

DDM Finance Group definierar risk som alla faktorer som kan ha en negativ påverkan på DDM Finance Groups förmåga att uppnå sina affärs mål. All affärsverksamhet är förknippad med risk. För att hantera risk på ett balanserat sätt måste den först identifieras och bedömas.

Följande sammanfattning erbjuder exempel på de riskfaktorer som anses vara särskilt viktiga för DDM Finance Groups framtida utveckling, men är inte alls alla.

Ekonomiska fluktuationer

Inkassobranchen påverkas negativt av en försvagad ekonomi. Bolagets bedömning är emellertid att den historiskt sett har påverkats mindre av ekonomiska fluktuationer än många andra branscher. Risker i samband med ändrade ekonomiska förhållanden hanteras genom fortlöpande övervakning av den ekonomiska situationen och utvecklingen i respektive land.

Ändrade föreskrifter

För risker som rör ändrade föreskrifter för dess marknader, har Bolaget en fortlöpande övervakning av försöken till reglering, i syfte att påvisa potentiellt negativa effekter och verka för gynnsamma ändringar av föreskrifterna. Förändringar av den regulatoriska eller politiska miljö där DDM Finance Group är verksam, underlåtelse att följa gällande lagar, föreskrifter, tillstånd eller uppförandekoder, eller om anställda bryter mot interna policyer och rutiner, kan få negativ inverkan på DDM Finance Groups verksamhet.

Marknadsrisk*Valutarisk*

DDM Finance Group är en internationell koncern med verksamhet i flera länder. DDM Finances rapporteringsvaluta är euro (EUR). Detta innebär att Koncernen exponeras för valutarisk på grund av fluktuationer i valutakurser, vilket kan påverka DDM Finance resultat och eget kapital. Exponering för valutafluktuationer brukar delas upp i två huvudkategorier: transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Omräkningsexponering

När positioner i balansräkningen som är noterade i utländska valutor räknas om till DDM Finance Groups funktionella valuta uppstår en omräkningsexponering som påverkar värdet för investerarna.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering avser både den exponering som är hänförlig till affärsflöden, dvs. försäljning och köp över nationsgränser, samt exponeringen till följd av finansiella flöden.

I termer av valutarisk kännetecknas DDM Finance Groups verksamhet av att inkassering sker och inkassokostnader uppkommer i huvudsak i lokala valutor i respektive land. DDM Finance Group använder inga instrument till säkring. Som del av likviditetsstyrningen strävar DDM Finance Group efter att inneha likvida medel i de olika valutor verksamheten exponeras för. Se även not 19, 22 och 23 för mer information om valutor och valutarisk.

Ränterisker avseende kassaflöde och verkligt värde

DDM Finance ränterisk är främst hänförlig till upplåning, vilken består av långsiktiga superseniora och seniora säkerställda obligationer emitteras till fast ränta. Den upplåning som löper med den rörliga referensräntan EURIBOR exponerar DDM Finance mot ränterisk och den upplåning som är till fast ränta exponerar DDM Finance mot ränterisk avseende verkligt värde. En plötslig och stadigvarande räntechock skulle kunna ha väsentlig negativ effekt på DDM:s verksamhet, resultat och finansiella ställning samt dess förmåga att erlagga betalningar enligt villkoren för obligationerna. Ledningen övervakar likviditetsprognosen regelbundet för att minska risken förknippad med rörliga räntor, och ingen väsentlig påverkan förväntas.

Inneboende kreditrisker avseende finansiella tillgångar

Kreditrisken övervägs vid förvärvet av en finansiell tillgång genom att bedöma den förväntade avkastningen. DDM Finance Group hanterar denna risk genom att övervaka den finansiella tillgångens utveckling under dess ekonomiska livslängd. Inkasserade belopp övervakas löpande och tillgångens redovisade värde skrivs ned när det görs en bedömning att, baserat på vissa kriterier, tillgången utvecklas sämre än ursprunglig förväntad avkastning som fastställdes vid förvärvstidpunkten. De finansiella tillgångar som omfattas av kreditrisk är kassa och bank, kundfordringar, förvärvade portföljer avseende fordringar. Beroende på vad det är för slags förvärvad portfölj av fordringar eller andra långfristiga värdepappersinnehav, kan lånen i portföljen/fordran innehålla underliggande tillgångar som bilar och hus som säkerhet för lånen. Säkerheten bedöms vid fastställandet av möjligheten att återvinna belopp och redovisat värde för portföljen/fordringen. Eventuell säkerhet som tagits emot under portföljens livslängd avyttras löpande för att begränsa beloppet för säkerhet som innehas. Maximal exponering för kreditrisker för varje slag av finansiella tillgångar motsvarar därför redovisat värde, vilket visas i tabellerna nedan:

Koncernen		
KEUR	Per den 31 december 2024	Per den 31 december 2023
Likvida medel	6 807	20 717
Kundfordringar	1 171	1 271
Portföljer med förfallna fordringar	65 266	77 898
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	89 666	53 198
Summa	162 910	153 082

Per den 31 december 2024 hade DDM Finance Group bankkonton i banker med kreditbedömning från A+ till BBB+ enligt bedömning av Standard & Poor's. Per den 31 december 2023 hade DDM Finance Group bankkonton i banker med kreditbedömning från A+ till BB- enligt bedömning av Standard & Poor's. Det finns inga tillgängliga kreditbedömningar för övriga finansiella tillgångar som innehas av DDM Finance Group.

DDM Finance AB har inga bankgarantier per den 31 december 2024 respektive 31 december 2023.

Övriga kreditrisker

Kreditrisk är risken att motparten i en finansiell transaktion inte uppfyller sina förpliktelser på förfalldatumet. Kreditrisk hanteras av DDM Finance Group och den uppstår till följd av likvida medel, banktillgodohavanden på banker och finansinstitut samt lån/fordringar på motparter.

En annan källa till kreditrisk uppstår i samband med inkasserade medel i den ordinarie verksamheten. Inkasserade medel betalas in antingen direkt till DDM Finance Groups bankkonton eller till klientmedelskonton som innehas av

respektive inkassobolag, för att skilja DDM Finance Groups medel från inkassobolagets allmänna medel. I det senare fallet sker en avstämning två gånger per månad och baserat på den överförs mottagna och allokerade medel från klientmedelskontot. Skulle ett inkassobolag bli insolvent mellan sådana avstämningar kan inkasserade medel som ännu inte stämts av frysas på kontot i väntan på lösning av insolvensen. När DDM Finance Group väljer inkassobolag strävar koncernen efter att kontrollera och övervaka sina samarbetspartners finansiella ställning och även efter att ha en jämn fördelning av arbete mellan de olika inkassobolagen, för att minimera risken för att en sådan situation ska uppstå. Belopp som bedöms kunna bli återvunna från en solvent motpart redovisas som kundfordringar i balansräkningen.

Likviditetsrisk/finansieringsrisk

DDM Finance Group finansieras av obligationer och upplåning. Det finns en risk att det inte finns någon tidsmässig korrelation mellan inkassering av tillgångar avseende koncernens investeringar och löptiden på koncernens finansiering. Därför är koncernen beroende av förmågan att refinansiera upplåning per förfallodagen. Målet med kapitalstrukturen är att säkra DDM Finance Groups förmåga att fortsätta verksamheten, och därmed fortsätta att generera avkastning åt aktieägarna och ge fördelar åt andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur som minimerar kapitalkostnaden.

I tabellerna nedan specificeras de icke-diskonterade kassaflöden som uppstår på grund av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på kvarvarande tid till tidigast avtalat förfallodatum per balansdagen. Belopp i utländska valutor och belopp som ska betalas baserat på rörliga räntor uppskattas genom användning av valutakurser och räntesatser som gällde på balansdagen.

Koncernen KEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 31 december 2024				
Upplåning	17 560	151 445	27 911	2 933
Skulder till koncernföretag	-	8	-	-
Leasingskuld	323	272	197	312
Leverantörsskulder	3 278	-	-	-
Upplupen ränta	2 654	-	-	-
Upplupna kostnader	4 727	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	20 585	-	-	-
Summa	49 127	151 725	28 108	3 245

Moderbolaget KEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 31 december 2024				
Lån från koncernföretag	207	-	-	-
Leverantörsskulder	344	-	-	-
Upplupna kostnader	5	-	-	-
Summa	556	0	0	0

Koncernen KEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 31 december 2023				
Upplåning	23 716	24 128	195 531	3 166
Lån från koncernföretag	-	-	-	583
Leasingskuld	344	202	140	126
Leverantörsskulder	3 662	-	-	-
Upplupen ränta	3 387	-	-	-
Upplupna kostnader	3 801	-	-	-
Summa	34 910	24 330	195 671	3 875

Moderbolaget KEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 31 december 2023				
Upplåning	5 959	2 114	20 805	-
Lån från koncernföretag	150	-	-	444
Leverantörsskulder	3	-	-	-
Upplupna kostnader	13	-	-	-
Summa	6 125	2 114	20 805	444

Finansiella instrument uppdelade per klass

Koncernen		
KEUR	31 december 2024	31 december 2023
Tillgångar i balansräkningen		
Portföljer med förfallna fordringar	65 266	77 898
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	89 666	53 198
Lån till och upplupen ränta från koncernföretag	-	3 475
Övriga långfristiga fordringar från investeringar	601	509
Övriga anläggningstillgångar	4 192	2 333
Kundfordringar och andra fordringar	1 171	1 271
Övriga fordringar	2 960	3 597
Fordringar på koncernföretag	44	5 936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 658	2 046
Likvida medel	6 807	20 717
Summa	173 365	170 980

Koncernen		
KEUR	31 december 2024	31 december 2023
Skulder i balansräkningen		
Obligationslån	172 212	198 729
Skulder till koncernföretag	8	583
Leverantörsskulder	3 622	3 662
Övriga kortfristiga skulder	20 583	-
Upplupen ränta	2 654	5 938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 732	3 801
Summa	203 811	212 713

Verkligt värde

DDM Finance Group anser att det inte finns några väsentliga skillnader mellan de redovisade ekonomiska värdena i koncernens balansräkning och deras verkliga värden. Investeringar klassificeras som finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, och redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden. Koncernen fastställer det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden på de placerade tillgångarna med den ursprungliga effektivräntan. Justeringar av det redovisade värdet redovisas i resultaträkningen.

Koncernen anser att marknadens avkastningskrav i form av effektivräntor på nya investeringar har varit relativt konstant, trots de senaste årens turbulens på de globala finansmarknaderna. Med denna värderingsmetod är det redovisade värdet den bästa uppskattningen av det verkliga värdet för de investerade tillgångarna. Notera att nedanstående tabell endast avser att åskådliggöra hur en användning av verkligt värde skulle kunna se ut. DDM Finance Group redovisar lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde och tabellen nedan bör således endast beaktas ur ett illustrativt syfte.

Tabellerna nedan visar de finansiella tillgångar och finansiella skulder där redovisade värden i allt väsentligt stämmer överens med deras verkliga värden:

Koncernen KEUR	Kategori enligt IFRS 9	Verkligt värde	31 dec. 2024	31 dec. 2023
Tillgångar	Verkligt och redovisat värde för finansiella instrument			
Kundfordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	1 171	1 271
Övriga fordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	2 960	3 597
Likvida medel	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	6 807	20 717
Övriga långfristiga fordringar från investeringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	601	509
Portföljer med förfallna fordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	65 266	77 898
Finansiella tillgångar till verkligt värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde	Nivå 1	28 933	23 552
Finansiella tillgångar till verkligt värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde	Nivå 3	60 733	29 646
Skulder	Verkligt och redovisat värde för finansiella instrument			
Leverantörsskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	3 622	3 662
Säkrade seniora obligationer	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	-	3 357
Skuld Chronos Investments S.a.r.l.	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	-	17 620
Obligationslån, E-Kancelaria	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	3 259	3 226
Upplåning, E-Kancelaria	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	102	1 101

Moderbolaget

KEUR	Kategori enligt IFRS 9	Verkligt värde kategori	31 december 2024	31 december 2023
Tillgångar	Verkligt värde och redovisat värde för finansiella instrument			
Övriga fordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	-	26
Likvida medel	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	21	2
Skulder	Verkligt- och redovisat värde för finansiella instrument			
Säkrade seniora obligationer	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	-	3 357
Skuld Chronos Investments S.a.r.l.	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	-	17 620
Leverantörsskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	344	3

Tabellerna nedan visar de finansiella skulder där de **redovisade värdena inte anses vara väsentligen i linje med deras verkliga värden**. Verkligt värde avseende obligationslån har beräknats utifrån marknadsvärdet på obligationen.

Koncernen				
KEUR	Kategori enligt IFRS 9	Verkligt värde kategori	Verkligt värde	Redovisat värde
Per den 31 december 2024				
Obligationslån, 9%	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	82 340	141 531
Obligationslån, 9,5%	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	25 000	23 853
Obligationslån, AxFina Polska	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	5 287	3 467
Per den 31 december 2023				
Obligationslån, 9%	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	116 899	165 339
Obligationslån, AxFina Polska	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	5 945	3 656
Keditfacilitet	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	4 500	4 430

För moderbolaget DDM Finance AB finns inga finansiella skulder där de redovisade värdena inte anses vara väsentligen i linje med deras verkliga värden.

Nivå 1 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

DDM Finance Group har investeringar i ett antal börsnoterade aktier som klassificeras som finansiella tillgångar på nivå 1 till verkligt värde. Det redovisade värdet av dessa investeringar vid årets slut motsvarar det verkliga marknadsvärdet (det noterade marknadspriset).

Nivå 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

DDM Finance Group har investeringar i ett antal tillgångar som klassificeras som finansiella tillgångar på nivå 3 till verkligt värde. Dessa redovisas och värderas initialt till anskaffningsvärde på nivå 3 till verkligt värde. Det verkliga värdet för icke noterade finansiella tillgångar på nivå 3 uppskattades med hjälp av värderingstekniker baserade på antaganden som inte kan bekräftas med observerbara marknadspriser. DDM Finance anlitar externa företag, specialiserade på företagsvärdering för att ge underlag till det verkliga värdet. Värderingen baseras på senaste emissionskurs, samt vedertagna värderingsmodeller.

Nivåerna i hierarkin är:

- Nivå 1 – Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.
- Nivå 2 – Andra indata än noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). Det verkliga värdet på de seniora säkerställda obligationerna är beräknat baserat på köpkurs för en affär som genomfördes nära balansdagen.
- Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte bygger på observerbara marknadsdata (inte observerbara indata). Den relevanta nivån avgörs baserat på den lägsta nivån av indata som är nödvändig för att kunna avgöra verkligt värde.

Hantering av kapitalrisk

I likhet med andra företag i branschen, bedömer DDM Finance Group sina kapitalkrav med grund i soliditeten. I syfte att beräkna efterlevnad av villkoren för de superseniora och seniora säkerställda obligationerna beräknas soliditeten som justerat eget kapital dividerat med summa tillgångar. Justerat eget kapital inkluderar förlagslån (definierat i IFRS 9 som ett instrument utan avtalad förpliktelse att erlagga kontanter eller andra tillgångar) och balanserade vinstmedel.

KEUR	31 december 2024	31 december 2023
Summa tillgångar	246 907	236 054
Eget kapital	37 925	-2 366
Skuld till aktieägare, efterställd	-	37 586
Upplupen ränta på skuld till aktieägare	-	7 552
Justerat eget kapital	37 925	42 772
Soliditet	15,4%	18,1%

Aktiekursrisk*Exponering*

DDM Finance Groups exponering för aktiekursrisk uppstår från investeringar som innehas av DDM klassificerade i balansräkningen till verkligt värde via resultaträkningen. För ytterligare information, se not 18 "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde".

DDM Finance Groups aktieinvesteringar handlas på olika europeiska börser och därför är STOXX Europe 600 Index ett riktmärke för den övergripande utvecklingen av europeiska aktiekurser.

NOT 5. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNINGEN AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Uppskattningar och bedömningar görs löpande och bygger på historisk erfarenhet och andra faktorer, däribland förväntningar på framtida händelser som bedöms som rimliga under rådande omständigheter.

Ett beslut att ändra i bedömningen av kassaflöden föregås av en diskussion i bolagsledningen. Alla beslut om revidering av kassaflödesprognoser tas av styrelsen..

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernen använder uppskattningar och bedömningar när det gäller framtida utveckling. De uppskattningar i redovisningen som blir följden kommer, per definition, sällan att motsvara de faktiska resultaten. Nedan beskrivs de uppskattningar och bedömningar som medför en betydande risk för väsentliga justeringar av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Redovisning och värdering av portföljer med förfallna tillgångar och övriga långfristiga fordringar på investeringar

Portföljer med förfallna tillgångar och övriga långfristiga fordringar på investeringar är finansiella instrument som redovisas enligt IFRS 9 och värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en värderingsmetod där avskrivningar och ränteintäkter beräknas och fördelas över den återstående livslängden för portföljen/fordringen. Ränteintäkterna för en period redovisas som intäkter från investerade tillgångar i koncernens finansiella rapporter. Effektivräntan är den räntesats som exakt diskonterar de uppskattade framtida inbetalningar under den förväntade löptiden för den köpta portföljen/fordringen. Effektivräntan fastställs vid tidpunkten för förvärvet av portföljen/fordringen. Prognoser gällande framtida kassaflöden är en viktig källa för osäkerhet med avseende på denna viktiga redovisningsprincip.

Om kassaflödesprognosen revideras upp redovisas detta som en intäkt. Efterföljande återföringar av sådana revideringar uppåt redovisas som intäkt.

Portföljerna/fordringarna utvärderas på framåtblickande grund för de förväntade kreditförluster som förknippas med den uppskattade indrivningen av finansiella tillgångar som innehas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med IFRS 9. En förväntad kreditförlust i en portfölj/fordring redovisas om det finns en betydande förändring av den uppskattade kreditrisken med avseende på den mängd framtida kassaflöden från portföljen/fordringen och den kan uppskattas på ett pålitligt sätt, en justering redovisas då i det redovisade värdet.

Om kassaflödesprognosen överstiger ursprungliga uppskattningar, bokförs en justering som en ökning av redovisat värde och tas med i intäkterna för köpta skuldportföljer och andra långfristiga värdepappersinnehav. Prognoser gällande framtida kassaflöden är en viktig källa för osäkerhet med avseende på denna redovisningsprincip. Uppskattningar av kassaflöden som bestämmer effektivräntan fastställs för varje förvärvat portfölj/forrdan och bygger på företagets indrivningshistorik med avseende på portföljer/fordringar med likartade attribut och egenskaper, t.ex. inköpsdatum, ursprunglig kreditgivare, typ av forrdan, gäldenärers betalningshistorik samt var gäldenärerna finns. Omvärderingar av portföljer/fordringar bygger på rullande 120 månaders ERC (uppskattning av framtida indrivning) på dagen för omvärderingen. ERC uppdateras kvartalsvis baserat på en internt utvecklad modell, se sidan 68 för finansiell definition av ERC.

Koncernen uppskattar att en kontinuerlig minskning av nettoinkasseringen med 10 procent skulle resultera i en minskning med 10 procent av nuvärdet av framtida kassaflöden, eller redovisat värde, förutsatt att inkasseringen procentuellt sätt förblir oförändrad. Om inkasseringen kontinuerligt skulle vara 10 procent högre än den ursprungliga prognosen, skulle även nuvärdet, eller redovisat värde, förväntas öka med 10 procent. Om inkasseringen skulle påbörjas senare än ursprungligen prognostiserat skulle detta dessutom ha en negativ inverkan på nuvärdet, eller redovisat värde, medan en inkassering som påbörjas tidigare skulle ha en positiv inverkan.

Se not 19 för redovisat värde på köpta skuldportföljer och andra långfristiga värdepappers-innehav.

Goodwill

Goodwill provas årligen för att se om det föreligger ett nedskrivningsbehov eller närhelst det föreligger en indikation på ett nedskrivningsbehov. Ledningen övervakar goodwill i interna syften baserat på Bolagets kassagenererande enheter, vilka är dess rörelsesegment.

Viktiga ingångsvärden i beräkningen av eventuellt nedskrivningsbehov av Goodwill är bedömning av framtida kassaflöden och diskonteringsränta.

Koncernen utvärderar nedskrivningar förutom nedskrivningar av goodwill för att se om det krävs återföringar när händelser eller omständigheter indikerar att ett sådant övervägande bör göras. Goodwill provas därmed för att upptäcka nedskrivningsbehov tillsammans med tillgångarna och skulderna i det relaterade segmentet. Bolaget har endast en kassagenererande enhet som motsvarar hela koncernens verksamhet.

Nivå 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

DDM Finance Group har investeringar i ett antal tillgångar som klassificeras som finansiella tillgångar på nivå 3 till verkligt värde. Dessa redovisas och värderas initialt till anskaffningsvärde. Det verkliga värdet för icke noterade finansiella tillgångar på nivå 3 uppskattades med hjälp av värderingstekniker baserade på antaganden som inte kan bekräftas med observerbara marknadspriser. Av den anledningen finns en stor osäkerhet vad gäller de redovisade verkliga värdena.

NOT 6. AVSTÄMNING AV INTÄKTER FRÅN INVESTERINGSTILLGÅNGAR

Intäkter från investeringstillgångar utgörs av nettobeloppet av inkasserat belopp (netto efter avdrag för provision och inkassokostnader), avskrivning, omvärdering och nedskrivning av investerade tillgångar. Inkassering inkluderar även förvaltningsavgifter från medinvestorare, då DDM Finance Group förvaltar dessa tillgångar. Dessa intäkter anses ej vara väsentliga och har därav ej presenterats separat.

Inkassokostnaderna är olika för respektive skuldportfölj beroende på ursprungsland och de specifika tillgångarna i tillgångsportföljen.

Intäkter från förvaltningsavgifter och övriga tjänster

KEUR

	2024	2023
Intäkter från förvaltningsavgifter och övriga tjänster	2 662	1 071

Intäkter för förvaltningsavgifter och övriga tjänster avser huvudsakligen intäkterna för outsourcing av affärsprocesser, en av AxFinas intäktsströmmar.

EUR '000s	2024	2023
Bruttoinkassering	43 102	38 713
Inkasso- och provisionskostnader	-9 178	-5 293
Nettoinkassering per land		
Kroatien	13 071	8 644
Italien	-	6 645
Rumänien	10 402	6 893
Ungern	2 612	4 683
Polen	5 101	4 034
Slovenien	2 205	1 892
Tjeckien	265	300
Serbien	261	165
Bosnien	-	161
Slovakien	7	3
Nettoinkassering	33 924	33 420
Ränteintäkter	3 787	2 323
Avskrivningar av investeringstillgångar	-15 859	-19 686
Ränteintäkter investeringstillgångar före omvärderingar och	21 852	16 057
Utdelningsintäkter från investeringstillgångar	1 689	2 302
Omvärdering av investeringstillgångar	2 523	931
Intäkter från investeringstillgångar	26 064	19 290
Resultatandel i joint ventures		
KEUR	2024	2023
Kroatien	2 372	7 319
Resultatandel i intresseföretag		
KEUR	2024	2023
Luxemburg	-3 794	-3 486
Sweden	-878	-

DDM Finance Groups högste verkställande beslutsfattare (styrelsen) följer den finansiella utvecklingen i sin helhet. Analyser genomförs på varje portfölj, medan koncernens högste verkställande beslutsfattare följer upp resultatet för koncernens totala verksamhet. Ingen enskild portfölj bedöms vara ett identifierat segment och Koncernen redovisar segment som en helhet, dvs. ett enda rörelsesegment.

Koncernen redovisar nettoomsättning enligt dess viktigaste geografiska områden.

Ingen enskild gäldenär genererar mer än 10 procent av DDM Finance Groups totala intäkter.

Tabellen nedan innehåller en översikt över redovisat värde av köpta skuldportföljer, (portföljer med förfallna tillgångar, andra långfristiga fordringar från investeringar samt investeringar i joint ventures och intresseföretag) per land:

EUR '000s	31 december 2024	31 december 2023
Kroatien	49 961	58 850
Luxemburg	51 133	48 151
Österrike	26 402	23 552
Rumänien	12 559	14 443
Polen	10 835	13 546
Sverige	32 911	6 501
Ungern	2 714	4 448
Slovenien	2 376	2 698
Italien	601	509
USA	6 001	4 466
Tyskland	744	-
Irland	11 901	-
Singapore	1 444	362
Övriga	2 128	2 096
Summa	211 710	179 622

NOT 7. PERSONALKOSTNADER

Moderbolaget och dess dotterbolag hade 236 anställda per den 31 december 2024 (2023: 271 anställda). Könsfördelningen per den 31 december 2023 för koncernen var 40 procent män och 60 procent kvinnor (2023: 40 procent män och 60 procent kvinnor). Moderbolaget har 0 (0) anställda.

Könsfördelning bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Styrelsen består av tre styrelseledamöter, samtliga män (2023: tre styrelseledamöter, samtliga män).

Koncernen	2024		2023	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
EUR '000s				
Moderbolaget	-	-	-	-
Dotterföretag	8 279	1 246	4 967	997
Koncernen	8 279	1 246	4 967	997

NOT 8. KONSULTKOSTNADER

Koncernen	2024	2023
KEUR		
Konsultarvoden	4 844	2 700
Juristarvoden	2 244	866
<i>Forvis Mazars (2024) / PwC (2023)</i>		
Revisionsuppdrag	689	488
Skatterådgivning	81	33
Övriga revisionsrelaterade uppdrag	-	6
DDM Group AGs förvaltningsarvoden	-	6 000
Summa	7 858	10 093

Moderbolaget	2024	2023
KEUR		
Konsultarvoden	3	24
Juristarvoden	275	66
<i>Forvis Mazars (2024) / Öhrlings PwC (2023)</i>		
Revisionsuppdrag	37	20
Summa	315	110

Revisionsuppdrag avser granskning av de finansiella rapporterna och redovisningsunderlagen samt styrelsens och verkställande direktörens ansvar för förvaltningen. Andra uppdrag med koppling till revision innefattar uppgifter inom ansvarsområdet för Bolagets revisorer, samt rådgivningstjänster eller annat stöd till följd av bedömningar som görs under dessa uppdrag.

NOT 9. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Koncernen	2024	2023
KEUR		
IT kostnader	659	994
Övriga rörelsekostnader	941	676
Ej avdragsgill mervärdesskatt	672	277
Övriga kontorskostnader	766	152
Hyseskostnader	249	144
Affärsresekostnader	392	116
Summa	3 679	2 359

Moderbolaget		
KEUR	2024	2023
Ej avdragsgill mervärdesskatt	81	4
Övriga rörelsekostnader	2	1
Hyseskostnader	-	-
Summa	83	5

År 2023 vissa interna kostnader för inkassering ingår i övriga rörelsekostnader och uppgår till 1 492 KEUR.

NOT 10. RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER – NETTO

Koncernen		
KEUR	2024	2023
Finansiella intäkter		
Vinst på återköpta obligationer	9 275	6 399
Orealiserad vinst på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	13 129	1 521
Ränteintäkter	1 013	1 175
Övriga finansiella intäkter	-	738
Valutakursvinster	122	570
Realiserade vinster på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	5	117
Summa finansiella intäkter	23 544	10 520
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-18 527	-19 533
Avskrivningar av transaktionskostnader	-1 301	-1 129
Förlust på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	-3 483	-
Bankavgifter	-126	-99
Övriga finansiella kostnader	-151	-604
Summa finansiella kostnader	-23 588	-21 365
Resultat från finansiella poster - netto	-44	-10 845

Moderbolaget		
KEUR	2024	2023
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	2 544	2 295
Övriga finansiella intäkter	2	-
Summa finansiella intäkter	2 546	2 295
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-1 714	-2 684
Bankavgifter	-1	-3
Summa finansiella kostnader och liknande resultatposter	-1 715	-2 687
Resultat från finansiella poster	831	-392

NOT 11. SKATT

Koncernen		
KEUR	2024	2023
Aktuell skattekostnad hänförlig till årets vinst	-1 803	-1 073
Förändring uppskjuten skattefordran	-134	169
Förändring uppskjuten skatteskuld	-392	106
Summa skattekostnad	-2 329	-798

Moderbolaget		
KEUR	2024	2023
Aktuell skatt	-	-
Summa skattekostnad	0	0

Avvikelsena mellan koncernens faktiska skattekostnad och den förväntade skattekostnader beskrivs i följande tabell:

Koncernen		
KEUR	2024	2023
Resultat före skatt	-4 815	-7 282
Skatt beräknad till 20,6% skattesats (föregående år 11,80%, Schweiz)	992	859
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-2 128	-220
Effekter av utländska skattesatser	-1 122	-906
Justeringar för tidigare år och övrigt	-71	-531
Summa skattekostnad	-2 329	-798

Moderbolaget		
KEUR	2024	2023
Resultat före skatt	433	-507
Skatt beräknad till 20,6% skattesats (Sverige) (föregående år 20,6%)	-89	104
Justeringar för tidigare år och övrigt	89	-104
Summa skattekostnad	0	0

NOT 12. RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utgivna stamaktier under året. Bolaget har inga egna stamaktier köpta av Bolaget.

Per den 31 december KEUR	2024	2023
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 874	-8 002
Summa	-6 874	-8 002
Genomsnittligt antal utgivna aktier	500	500
Resultat per aktier före utspädning (EUR)	-13 748	-16 004
Summa antal aktier för utspädning	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	500	500
Resultat per aktier efter utspädning (EUR)	-13 748	-16 004

NOT 13. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen KEUR	Möbler	Hårdvara	Summa
Per den 31 december 2024			
Per den 1 januari 2024	5	180	185
Investeringar	-	6	6
Avskrivningar	-2	-58	-60
Övriga rörelser och valutakursdifferenser	-	-38	-38
Per den 31 december 2024	3	90	93
Ackumulerade anskaffningsvärden	89	481	570
Ackumulerade avskrivningar	-86	-391	-477
Redovisat värde, netto, per den 31 december 2024	3	90	93
Per den 31 december 2023			
Per den 1 januari 2023	1	211	212
Investeringar	-	-	0
Förvärvat genom tillgångsförvärv - anskaffningskostnad	83	208	291
Förvärvat genom tillgångsförvärv - ackumulerade avskrivningar	-76	-181	-257
Avskrivningar	-3	-63	-66
Övriga rörelser och valutakursdifferenser	-	5	5
Per den 31 december 2023	5	180	185
Ackumulerade anskaffningsvärden	89	513	602
Ackumulerade avskrivningar	-84	-333	-417
Redovisat värde, netto, per den 31 december 2023	5	180	185

Tillskotten genom tillgångsförvärv rör de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG under 2023.

NOT 14. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen KEUR	IT	Övrigt	Summa
Per den 31 december 2024	1 123	307	1 430
Investeringar	-	-	0
Avskrivningar	-351	-444	-795
Övriga rörelser och valutakursdifferenser	-14	1 505	1 491
Per den 31 december 2024	758	1 368	2 126
Ackumulerade anskaffningsvärden	3 476	2 033	5 509
Ackumulerade avskrivningar	-2 718	-665	-3 383
Redovisat värde, per den 31 december 2024	758	1 368	2 126

2025071620652

Koncernen			
KEUR	IT mjukvara	Övrigt	Summa
Per den 1 januari 2023	644	275	919
Investeringar	475	-	475
Ackumulerade anskaffningsvärden genom rörelseförvärv	-	165	165
Ackumulerade avskrivningar genom rörelseförvärv	-	-	0
Förvärvad genom tillgångsförvärv - anskaffningskostnad	2 228	-	2 228
Förvärvad genom tillgångsförvärv - ackumulerade avskrivningar	-1 918	-	-1 918
Avskrivningar	-299	-134	-433
Övriga rörelser och valutakursdifferenser	-7	1	-6
Per den 31 december 2023	1 123	307	1 430
Ackumulerade anskaffningsvärden	3 490	528	4 018
Ackumulerade avskrivningar	-2 367	-221	-2 588
Redovisat värde, per den 31 december 2023	1 123	307	1 430

Posten "Övrigt" avser kundrelaterade serviceavtal (se not 3). Tillskotten genom rörelseförvärv rör rörelseförvärvet av AxFinas rörelseförvärv av E-Kancelaria under 2023. Tillskotten genom tillgångsförvärv rör de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG under 2023.

NOT 15. NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen			
KEUR	Kontors- lokaler	Motor- fordon	Summa
Per den 31 december 2024			
Per den 1 januari 2024	697	94	791
Investeringar	348	-	348
Avskrivningar	-313	-20	-333
Övriga rörelser och valutakursdifferenser	124	-	124
Per den 31 december 2024	856	74	930
Ackumulerade anskaffningsvärden	1 988	209	2 197
Ackumulerade avskrivningar	-1 132	-135	-1 267
Redovisat värde, per den 31 december 2024	856	74	930
Koncernen			
KEUR	Kontors- lokaler	Motor- fordon	Summa
Per den 31 december 2023			
Per den 1 januari 2023	490	34	524
Investeringar	26	104	130
Ackumulerade anskaffningsvärden genom förvärv	392	-	392
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-75	-	-75
Förvärv genom tillgångsförvärv - anskaffningskostnad	267	-	267
Förvärv genom tillgångsförvärv - ackumulerade avskrivningar	-245	-	-245
Avskrivningar	-186	-44	-230
Övriga rörelser och valutakursdifferenser	28	-	28
Per den 31 december 2023	697	94	791
Ackumulerade anskaffningsvärden	1516	209	1725
Ackumulerade avskrivningar	-819	-115	-934
Redovisat värde, per den 31 december 2023	697	94	791

Tillskotten genom rörelseförvärv avser AxFinas rörelseförvärv av E-Kancelaria under 2023. Tillskotten genom tillgångsförvärv avser de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG under 2023.

Majoriteten av de underliggande nyttjanderättstillgångarna i DDM Finance Groups operationella leasingavtal utgörs av kontorsbyggnader. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärdet som motsvarar det belopp leasingkulden ursprungligen värderats till. Se not 27.

NOT 16. INVESTERINGAR I INTRESSEFÖRETAG

Den 13 februari 2023 erhöll DDM Finance Group ett konverteringsmeddelande från OmniOne S.A. med avseende på konverteringen av DDM Finance Groups utestående obligation i OmniOne, som motsvarade 17 334 464 EUR, i utbyte mot 685 426 aktier i OmniOne. Nya aktier emitterades och registrerades den 26 januari 2023. Den 24 februari 2023 avslutade OmniOne framgångsrikt en kapitalökning om 9 MEUR med en pre-money-värdering på 60 MEUR. DDM Finance Group bidrog med 4 MEUR i utbyte mot 151 573 nya aktier. Som ett ytterligare bidrag för att säkra stabiliteten och framgången för OmniOne S.A. tecknade DDM Finance Group på samma dag ytterligare 473 949 aktier och konverterade majoriteten av sin befintliga investering i OmniOne S.A. till eget kapital. Totalt 33,3 MEUR i konvertibla obligationer och befintliga investeringar konverterades till aktier i OmniOne S.A. under första kvartalet 2023, vilket ledde till en omklassificering av 33,3 MEUR från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde till investeringar i intresseföretag. DDM Finance Group's ägarandel i OmniOne S.A. uppgår per den 31 december 2024 till 49,94%.

Under första kvartalet 2024 tecknade DDM Finance Group ett aktieöverlåtelseavtal med Rothesay (Jersey) Limited, där DDM Finance Group förvärvade 18 000 000 aktier i Sivers Semiconductors AB ("Sivers") för 6,00 SEK per aktie, till en total köpeskilling om 108 MSEK (9,6 MEUR), varav 2,9 MEUR redovisades som leverantörsskulder per den 30 september 2024. Investeringen klassificerades som en finansiell tillgång till verkligt värde per den 31 mars 2024. Efter att ha erhållit regulatoriskt godkännande förvärvade DDM Finance Group under andra kvartalet 2024 ytterligare 9 719 006 aktier i Sivers från Rothesay (Jersey) Limited för 6,00 SEK per aktie, till en total köpeskilling om 58,3 MSEK (5,0 MEUR). Investeringen omklassificerades därefter till andelar i intresseföretag, eftersom DDM Finance Group bedömde att de hade betydande inflytande över Sivers från och med datumet för det andra aktieförvärvet. Under tredje kvartalet 2024 förvärvade DDM Finance Group 100 000 aktier i Sivers på den öppna marknaden för ett pris om 5,63 SEK per aktie, till en total köpeskilling om 0,6 MSEK (0,05 MEUR). Under fjärde kvartalet 2024 förvärvade DDM Finance Group 940 788 aktier i Sivers för ett pris om 1,95 SEK per aktie, till en total köpeskilling om 1,8 MSEK (0,16 MEUR). Efter nämnda förvärv äger bolaget 12,1% av aktierna i Sivers Semiconductors AB.

Nedan framgår förvärvsanalysen med avseende på förvärven i Sivers Semiconductors. Ingen avskrivning på Goodwill inom ramen för kapitalandelsmetoden har bokförts.

Anskaffningsvärde andelar under första kvartalet 2024 (7,63%)	9 573
Anskaffningsvärde andelar under andra kvartalet 2024 (4,12%)	5 029
Anskaffningsvärde andelar under tredje kvartalet 2024 (0,04%)	50
Anskaffningsvärde andelar under fjärde kvartalet 2024 (0,31%)	160
Summa anskaffningsvärde	14 811
Nettotillgångar i Sivers	12 900
Koncernmässigt övervärde (Goodwill)	1 912

Redovisat värde per 2024-12-31 motsvarar 5,9 SEK per aktie. Börskursen per den 31 december 2024 var 3,14 SEK per aktie. Företagsledningens samlade bedömning, med hänsyn till all tillgänglig information om aktiens värde i kombination med långsiktigheten i investeringen, är att det inte finns något nedskrivningsbehov per den 31 december 2024.

Investeringen i Sivers Semiconductors AB redovisas enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IAS 28 Intresseföretag mot bakgrund av DDMs betydande inflytande. Nedan framgår specifikation av redovisade värden:

Koncernen KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Ingående redovisat värde	29 834	-
Förvärv	210	-
Omklassificering från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	15 229	33 320
Andel av resultatet efter skatt i resultaträkningen	-4 672	-3 486
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag redovisat med kapitalandelsmetoden	269	-
Utgående redovisat värde	40 870	29 834

NOT 17. INVESTERING I JOINT VENTURE

Den 31 maj 2019 förvärvade DDM Finance Group en portfölj med förfallna tillgångar bestående av säkerställda företagsfordringar i Kroatien via ett 50/50 joint venture med B2Holding. Som en del av medinvesteringsstrukturen med B2Holding blev DDM ägare till 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i CE Partner S.à r.l. och CE Holding Invest S.C.S. ("joint venture-bolagen"), som är registrerade i Luxemburg

Företagets namn	Org.nummer	Säte	Ägarandel i %		Typ av ägande
			2024	2023	
CE Partner S.a.r.l.	B230176	Luxemburg	50 %	50 %	Joint venture
CE Holding Invest S.C.S	B230358	Luxemburg	50 %	50 %	Joint venture

Investeringen har redovisats enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IFRS 11 Samarbetsarrangemang och har förändrats som följer under året:

KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Ingående redovisat värde	18 183	21 546
Förvärv	-	-
Resultatandel från joint ventures	2 372	7 319
Nettoutdelning från joint venture	-5 248	-10 682
Utgående redovisat värde	15 307	18 183

Enligt avtal delas det gemensamma bestämmande inflytandet över joint venture-bolagen lika mellan DDM and B2Holding. Joint venture-bolagen har investerat i en portfölj med förfallna värdepapper förvärvade från HETA Asset Resolution i Kroatien.

Den finansiella information i sammandrag som visas representerar belopp från joint venture-bolagens finansiella rapporter som tagits fram i enlighet med IFRS:

KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Balansräkning i sammandrag		
Anläggningstillgångar	-	-
Portföljinvesteringar	46 540	53 447
Omsättningstillgångar	-	-
Likvida medel	1 393	667
Övriga omsättningstillgångar	106	172
Summa tillgångar	48 039	54 286
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	486	541
Summa skulder	486	541
Eget kapital	47 553	53 745
Summa skulder och eget kapital	48 039	54 286

KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Resultaträkning i sammandrag		
Ränteintäkter från investeringstillgångar	4 315	14 256
Operationella kostnader	-37	-176
Rörelseresultat	4 278	14 080
Finansiella kostnader	0	0
Resultat före skatt	4 278	14 080
Inkomstskatt	0	0
Årets resultat	4 278	14 080

NOT 18. FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Equity-traded instrument och andra investeringar som inte uppfyller kraven i IFRS 9 på kassaflöden som enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta och innehas för att erhålla deras kontraktsevenliga kassaflöden för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde och inte heller utgör finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas först till anskaffningsvärdet och värderas därefter till verkligt värde i slutet av varje redovisningsperiod, med eventuella verkligt värdevinster/-förluster redovisade via finansiella intäkter respektive kostnader i koncernens resultaträkning. Ränta på finansiella tillgångar ingår i ränteutgifter från investeringstillgångar. Utdelning på finansiella tillgångar ingår i utdelningsintäkter från investeringstillgångar.

Totalt 33,3 MEUR i konvertibla obligationer och befintliga investeringar konverterades till aktier i OmniOne S.A. under första kvartalet 2023, vilket ledde till en omklassificering av 33,3 MEUR från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde till investeringar i intresseföretag, med ett återstående värde på 6,8 MEUR i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Ytterligare 11,5 MEUR investerades i Omnio under 2023, vilket ledde till en utestående balans om 18,3 MEUR i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per den 31 december 2023.

Den 14 januari 2022 investerade DDM 4,5 MEUR i Water By Nordic AB, som är ett specialföretag (special purpose vehicle, SPV) beläget i Sverige, samt ytterligare 4,5 MEUR under 2023. Syftet med detta SPV är att investera i ett börsnoterat Special Purpose Acquisition Company (SPAC). Bolaget har klassificerat denna investering som en finansiell tillgång till verkligt värde, eftersom DDM fastställt att de inte har kontroll över det investerade företaget i enlighet med IFRS 10. De Water By Nordic AB investering är klassificerade som nivå 3. Det är vidare till verkligt värde också eftersom de underliggande investerade tillgångarna inte uppfyller kriterierna enligt IFRS 9 om kassaflöden som enbart består av betalningar av princip och ränta (SPPI).

Under 2023 sålde DDM Finance Group sin post om 5 procent i Borgosesia S.p.A samt sin därmed förknippade portfölj med förfallna fordringar, som en del av sin ständigt aktiva tillgångsförvaltning. Under fjärde kvartalet 2023 förvärvade DDM Finance Group aktier i Single Technology AB och aktier i Encare AB, vilket uppgick till totalt 6,0 MEUR. DDM Finance Group gjorde även en investering om 0,3 MEUR i Anoto AB och en investering om 0,4 MEUR i Knowledge AI Pte. Ltd.

Storleken på verkligt värdevinsterna under 2023 beror främst på de aktier som innehas i Addiko Bank AG, då aktiekursen ökade från 12,65 EUR/aktie till 13,35 EUR/aktie under 2023. Beloppet av nettoförluster i verkligt värde år 2022 är kopplat för 1,9 miljoner euro till verkligt värdeförluster för aktierna i Addiko Bank AG och för 0,2 miljoner euro till verkligt värdevinsten för aktierna i Borgosesia S.p.A.

Under 2024 investerades 4,5 MEUR i OmniOne och ränta om 1,9 MEUR kapitaliserades, vilket resulterade i ett utestående saldo på 25 MEUR per den 31 december 2024 i finansiella tillgångar till verkligt värde relaterade till investeringen i OmniOne. De största investeringarna under 2024 som hålls till verkligt värde är ITB Med, 10,3 MEUR, Omnio, 6,4 MEUR, Anoto 2,4 MEUR och Imaginecare 1,7 MEUR medan resterande investeringar gjordes i nivåer om 0,3 - 1,5 MEUR

Den 1 februari 2024 sålde DDM Finance Group hela sitt återstående aktieinnehav i Addiko Bank AG ("Addiko"), motsvarande cirka 1,34 miljoner aktier eller cirka 6,87 % av samtliga aktier i Addiko, till Alta Pay Group d.o.o. ("Alta"), en serbisk bank, för 14,70 EUR per aktie ("Aktierna"). Det serbiska bolaget Diplomat Pay d.o.o. ("Diplomat") betalade hela köpeskillingen på uppdrag av Alta till DDM Finance Group. I avvaktan på transaktionens slutförande, och i enlighet med regulatoriska krav, deponerades aktierna hos en schweizisk advokat i Zürich som agerade agent för depositionen. Enligt aktieöverlåtelseavtalet (SPA) måste transaktionen vara slutförd senast den 31 juli 2024. Om transaktionen inte slutfördes senast den 31 juli skulle aktierna återföras till DDM Finance Group. Efter försäljningen, men innan slutförandet av affären, ingick Alta flera aktieöverlåtelseavtal för att förvärva en total ägarandel på 36,46 % i Addiko. Förvärvet av en sådan andel kräver att Alta erhåller regulatoriska godkännanden, ytterst från ECB enligt bankreglering samt ett FDI-godkännande från den österrikiska regeringen. Det förstnämnda godkännandet utlöses vid ett innehav på 10 %, medan det senare krävs vid ett innehav på 25 %. Enligt den österrikiska lagstiftningen om utländska direktinvesteringar (FDI) är DDM Finance Group, Alta såväl som agenten för depositionen förbjudna att slutföra försäljningen av aktierna, eftersom godkännande enligt österrikisk FDI-reglering är ett lagstadgat villkor för aktieöverlåtelsen. Trots detta förbud, som var straffsanktionerat, och i strid med DDM Finance Groups instruktioner, överförde agenten för depositionen aktierna till Alta den 22 juli 2024. DDM Finance Group inledde därefter rättsliga processer i Wien mot Alta med krav på återlämning av aktierna.

Den första förhandlingen i målet hölls den 27 september 2024. För närvarande är styrelsens bedömning att processen kommer att leda till ett positivt utfall för DDM Finance Group. Av den anledningen fortsätter DDM Finance group att ta upp aktierna i Addiko Bank AG i balansräkningen. Aktierna är bokförda till verkligt värde, 26 MEUR. Den erhållna likviden om 19,7 MEUR vid försäljningen har bokförts som en skuld i balansräkningen. Den österrikiska banktillsynsmyndigheten har informerat Alta om att ECB inte kommer att bevilja Alta tillstånd att äga 10 % eller mer av aktierna i Addiko. Vidare offentliggjorde ECB den 13 augusti att Alta och Diplomat agerar i samförstånd och att de enligt lag därmed inte har rätt att rösta för aktierna. ECB har även lämnat in en begäran till Handelsdomstolen i Wien om att utse en förvaltare för de aktier som innehas av Alta och Diplomat.

Efter en begäran från den österrikiska banktillsynsmyndigheten i juni har DDM Finance Group samarbetat nära med myndigheten. Den slovenska banken NLB lade ett bud på samtliga aktier i Addiko till ett pris av 20 EUR per aktie, vilket senare höjdes till 22 EUR per aktie, med villkoret att 75 % av aktieägarna accepterade budet. Budet löpte ut utan framgång den 16 augusti.

DDM Finance Group har förbehållit sig rätten att kräva skadestånd från den schweiziske advokat som agerade agent för depositionen.

Av de investeringar som gjordes 2023 gjordes 16,5 MEUR av moderbolaget DDM Finance AB och resten av dotterbolag till DDM Finance AB.

2025071620656

Koncernen		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Ingående balans	53 198	68 743
Förvärv	46 881	18 465
Konverteringar	289	-
Avyttringar	-5 128	-4 080
Verkligt värdevinster/(-förluster)	7 287	1 521
Kapitaliserad ränta	1 950	2 059
Omklassificering till investeringar i intresseföretag	-15 228	-33 320
Valutakursdifferenser	417	-190
Utgående balans	89 666	53 198

NOT 19. KÖPTA SKULDPORTFÖLJER

KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	350 974	329 593
Förvärv	1 039	15 940
Förvärv genom rörelseförvärv	-	3 031
Omvärdering, inklusive valutakursdifferenser	3 045	2 410
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	355 058	350 974
Ingående ackumulerade avskrivningar, omvärderingar och	-273 076	-259 142
Avskrivningar, inklusive valutakursdifferenser	-16 024	-13 934
Nedskrivningar	-692	-
Utgående ackumulerade avskrivningar, omvärderingar och	-289 792	-273 076
Utgående redovisat värde	65 266	77 898

DDM Finance Group investerar i portföljer/fordringar i lokala valutor samt i portföljer/fordringar i euro. Fluktuationer i dessa valutors växelkurser gentemot euron påverkar därmed indrivningen från investeringstillgångarna och DDM Finance Groups rörelseresultat.

De redovisade värdena för köpta skuldportföljer som ägs av DDM Finance Group fördelas på valutor enligt nedan:

KEUR	31 December 2024	31 December 2023
EUR	38 430	44 173
RON	11 720	14 171
PLN	10 835	13 546
HUF	2 714	4 448
RSD	1 476	1 419
CZK	91	141
Summa	65 266	77 898

En minskning av euron med 10 procent per den 31 december 2024 mot den rumänska Lei hade medfört ytterligare orealiserad valutaförlust om 1,2 MEUR (31 december 2023: förlust om 1,4 MEUR) och mot den polska Zloty med 1,1 MEUR (31 december 2023: förlust om 1,4 MEUR). Följaktligen hade en minskning av euron med 10 procent per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 resulterat i ytterligare orealiserad valutavinst med motsvarande belopp.

NOT 20. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR FRÅN INVESTERINGAR

KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 473	6 473
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 473	6 473
Ingående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	-5 964	-135
Avskrivningar, inklusive valutakursdifferenser	92	-5 829
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	-5 872	-5 964
Utgående redovisat värde	601	509

NOT 21. UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skattefordran - Koncernen						
KEUR	Ingående balans	Resultaträkning kostnad/avdrag	Rörelseförvärv	Övrigt totalresultat (debitering) /kreditering	Övriga rörelser samt valutakursdifferenser	Utgående balans
2024						
Underskottsavdrag	3 362	-134	-	-	-	3 228
Ersättningar efter avslutad anställning	169	-	-	-65	-	104
Övriga poster	-	-	-	-	-344	-344
Summa	3 531	-134	0	-65	-344	2 988
2023						
Underskottsavdrag	3 034	169	112	0	47	3 362
Ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-	169	-	169
Summa	3 034	169	112	169	47	3 531

**Uppskjuten skatteskuld -
Koncernen**

KEUR	Ingående balans	Resultaträkning kostnad/avdrag	Rörelseförvärv	Övriga rörelser och valutakursdifferenser	Utgående balans
2024					
Investeringsstillgångar	-515	-392	-	-	-907
Övriga poster	-	-	-	-96	-96
Summa	-515	-392	0	-96	-1 003
2023					
Investeringsstillgångar	-1 232	106	-	611	-515
Summa	-1 232	106	0	611	-515

Koncernens uppskjutna skatt har redovisats enligt IAS 12, eftersom styrelsen anser, baserat på historiska resultat och framtida budgetar, att det är troligt att det kommer att finnas tillräckliga skattepliktiga vinster mot vilka tillgångarna kan återföras.

NOT 22. ÖVRIGA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar uppdelade på valutor:

Koncernen		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
EUR	2 950	1 967
USD	151	-
GBP	1 091	366
Summa	4 192	2 333

NOT 23. KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Koncernen		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Kundfordringar	1 171	1 271
Fordringar på andra koncernföretag	44	-
Skattefordringar	206	98
Övriga fordringar	2 960	3 597
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 658	2 046
Summa	7 039	7 012

Koncernen		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Kundfordringar <30 dagar	1 171	1 271
Kundfordringar 31-60 dagar	-	-
Kundfordringar 61-90 dagar	-	-
Kundfordringar >91 dagar	-	-
Total	1 171	1 271

Ingen avsättning gjordes för att täcka kundfordringarnas nedskrivningsbehov per den 31 december 2024 (per den 31 december 2023: noll KEUR) enligt den förenklade metod som tillåts enligt IFRS 9.

Kundfordringar uppdelade på valutor:

Koncernen		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
EUR	979	818
RON	192	448
PLN	-	5
Summa	1 171	1 271

Det verkliga värdet för koncernens kortfristiga fordringar överensstämmer med det redovisade värdet.

Moderbolaget		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Övriga fordringar	-	26
Summa	0	26

NOT 24. KASSA OCH BANK

Koncernen		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Kassa och bank	6 807	20 717
Summa	6 807	20 717

Moderbolaget		
KEUR	31 December 2024	31 December 2023
Kassa och bank	21	2
Summa	21	2

Per den 31 december 2024 hade DDM Finance Group bankkonton i banker med kreditbedömning från A+ till BBB+ enligt bedömning av Standard & Poor's och Fitch. Per den 31 december 2023 hade DDM Finance Group bankkonton i banker med kreditbedömning från A+ till BB- enligt bedömning av Standard & Poor's.

NOT 25. AKTIEKAPITAL

Samtliga 500 aktier har ett kvotvärde om 11,258 per aktie. Varje aktie berättigar ägaren till en röst. Samtliga aktier är fullt betalda per rapportdatumet.

NOT 26. GOODWILL

KEUR	Goodwill
Året som slutade den 31 december 2024	
Per den 1 januari 2024	11 022
Rörelseförvärv	-
Nedskrivningar	-
Per 31 december 2024	11 022
Anskaffningsvärde	12 508
Akkumulerade nedskrivningar	-1 486
Bokfört värde per den 31 december 2024	11 022
Året som slutade den 31 december 2023	
Per den 1 januari 2023	11 022
Rörelseförvärv	1 486
Nedskrivningar	-1 486
Per den 31 december 2023	11 022
Anskaffningsvärden	12 508
Akkumulerade avskrivningar	-1 486
Bokfört värde per den 31 december 2023	11 022

Tillskotten under 2023 rör AxFina, ett dotterbolag som ägs till 75,2 procent av DDM Finance group, förvärv av 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria, ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wroclaw, som var nedskrivet den 31 december 2023 på grund av att revisionen av portföljen inte slutförts i tid.

Värdet på Goodwill enligt ovan baseras på den upprättade förvärvsanalys. Hela beloppen hänförs till AxFina där förvärvsanalysen baseras på AxFinas balansräkning per den 30 juni 2022. Goodwill prövas årligen för nedskrivning i enlighet med IAS 36. När det gäller nedskrivningsprövning av Goodwill utgår DDM Group från att hela koncernen är en kassagenererande enhet utifrån den operationella modellen och den centrala styrningen.

Nedskrivningsprövningen inkluderar:

- Bedömda framtida nettoinkasseringar, övriga rörelseintäkter och EBITDA.
- Bedömning av terminalvärdet baserad på uthålligt bruttokassaflöde (multipel 1,85)

- Diskonteringsränta baserad på koncernens kapitalstruktur och affärsplan
- Försiktiga bedömningar avseende ledningens strategiska plan och marknadsutsikter.

En genomgång av koncernens goodwillposition visar på ett betydande övervärde baserat på nuvarande antaganden. Värderingen grundar sig på uppdaterade kassaflödesprognoser för fem år samt ett terminalvärde, med tillämpning av en vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på 12,3 % och en målsatt kapitalstruktur om 75 % skuld av totalt investerat kapital. Även i stressade scenarier, där framtida intäkter eller portföljkassaflöden reduceras, överstiger nuvärdet av prognostiserade kassaflöden tydligt det redovisade värdet av goodwill. Detta ger en stark försäkran om att ingen nedskrivning krävs och understryker robustheten i vår affärsmodell och våra finansiella antaganden.

Beräkning utifrån ovanstående variabler indikerar inte något skäl att göra nedskrivning på Goodwill per den 31 december 2024.

NOT 27. LEASINGSKULDER

Koncernen KEUR	Kortfristigt	Långfristigt	Summa
Årets som slutade den 31 december 2024			
Per den 1 januari 2024	269	571	840
Förvärv	-	348	348
Hysesbetalningar	-	-380	-380
Räntekostnader	-	81	81
Omklassificeringar	54	-54	0
Övriga rörelser och valutakursförändringar	-	217	217
Per den 31 december 2024	323	783	1106
Koncernen			
KEUR	Kortfristigt	Långfristigt	Summa
Årets som slutade den 31 december 2023			
Per den 1 januari 2023	207	330	537
Förvärv	-	130	130
Rörelseförvärv	53	270	323
Tillgångsförvärv	62	-	62
Hysesbetalningar	-	-229	-229
Räntekostnader	-	17	17
Omklassificeringar	-53	53	0
Per den 31 december 2023	269	571	840

Tillskotten genom rörelseförvärv rör AxFinas rörelseförvärv av E-Kancelaria under 2023. Tillskotten genom tillgångsförvärv rör de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG under 2023.

Leasingskulder värderas till nuvärdet av de återstående leasingbetalningarna, diskonterade med leasetagarens marginella låneränta. Majoriteten av DDM Finance Groups hyresavtal är för kontorsbyggnader.

NOT 28. OBLIGATIONSÅN OCH UPPLÅNING

DDM Finance Group hade följande upplåning per balansdagen den 31 december 2024 och den 31 december 2023. Se not 4 för beskrivning av avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden.

Super Senior-obligationslån på 25 miljoner EUR

Den 4 december 2024 emitterade DDM Finance group superseniora säkerställda obligationer till ett belopp om 25 MEUR med en fast ränta på 9,5 % och en förfallodag den 30 mars 2027. Intäkterna från emissionen av den superseniora obligationen användes huvudsakligen för att förvärva obligationer med ett nominellt värde om 25 MEUR av de befintliga 200 MEUR obligationerna som emitterats av DDM Finance group med ISIN-nummer SE0015797683, till ett inköpspris om 62,90 %.

Därutöver användes intäkterna för att återbetala en revolverande kreditfacilitet (RCF) om 4,5 MEUR till en svensk bank. Resterande medel användes för transaktionskostnader och allmänna företagsändamål.

Obligationslån 200 MEUR

Den 19 april 2021 emitterade DDM Finance group seniora säkerställda obligationer om 150 MEUR med en fast ränta om 9 procent inom ett ramverk om totalt 300 MEUR. Obligationerna, med ISIN-nummer SE0015797683, förfaller den 19 april 2026 och är noterade på företagsobligationslistan på Nasdaq Stockholm. Intäkterna från den nya emissionen av obligationer har främst använts till att refinansiera de befintliga obligationerna om 100 MEUR och 33,5 MEUR (varav 23 MEUR av obligationerna om 100 MEUR redan innehades av DDM Finance Group) och för investeringar och förvärv.

Den 21 september 2021 genomförde DDM Finance group en ytterligare emission om 50 MEUR inom ramverket för de seniora säkerställda obligationerna om 300 MEUR. Emissionen placerades till ett pris om 102,0 procent. Efter emissionen är det totala utestående beloppet för bolagets obligationslån 200 MEUR. Totalt innehade DDM Finance group egna obligationer till ett värde av 31,8 MEUR före återköpet av obligationer med ett nominellt värde om 25 MEUR till ett inköpspris om 62,90 % i december 2024, efter emissionen av den superseniora obligationen. Detta resulterade i ett totalt innehav av egna obligationer om 56,8 MEUR per den 31 december 2024.

Covenanter för obligationslån 200 MEUR och supersenior obligationslån 25 MEUR

DDMs finansiella instrument innehåller ett antal finansiella covenant, inklusive gränser för vissa finansiella indikatorer. De finansiella covenanterna enligt villkoren för de seniora säkerställda obligationerna är: en soliditet om minst 20,00 procent och en räntebärande nettoskuld till uppskattade återstående inkasseringar som ligger under 75,00 procent. De finansiella covenanterna måste efterlevas på grundval av ett inträffande-test. Villkoren för de superseniora säkerställda obligationerna inkluderar även en covenant där den räntebärande nettoskulden i procent av marknadsvärdet på de totala tillgångarna inte får överstiga 80,00 %, och en "maintenance-test" covenant där DDM vid varje tidpunkt måste inneha likvida medel om minst 2 MEUR. DDM:s ledningsgrupp övervakar noggrant dessa finansiella nyckeltal så att de snabbt kan vidta åtgärder om det finns risk för att en eller flera gränser överskrids. Per den 31 december 2024 och den 31 december 2023 var soliditeten 15,6 % respektive 18,1 %, och därför uppfylldes inte kraven i covenanterna. Så länge villkoren inte är uppfyllda, kan DDM Finance Group inte ådra sig nya finansiella skulder, göra begränsade betalningar eller göra några andra finansiella institutionsinvesteringar än i befintliga finansiella institutionsinvesteringar, enligt villkoren, men kan driva sin verksamhet som vanligt utan några andra begränsningar.

DDM Debt AB har ställt aktierna i sina betydande helägda dotterbolag och aktierna i Omnione SA som säkerhet enligt villkoren. DDM Finance AB är garant för obligationerna. Dessutom får investerarna en pant med högsta förmånsrätt bestående av aktier i DDM Debt AB. Villkoren för DDMs seniora säkerställda obligationer innehåller ett antal restriktioner, däribland avseende värdeöverföringar, karaktären på verksamheten, finansiell skuldsättning, avyttring av tillgångar, affärer med närstående, åtaganden att inte ställa säkerhet, nya marknadslån, fusioner och bolagsdelningar samt lokala krediter. Villkoren för de seniora säkerställda obligationerna återfinns i sin helhet på vår webbplats.

Obligationslån AxFina Polska

Obligationslånet på 3 695 KEUR är ett icke räntebärande lån som togs upp som en del av förvärvet av AxFina, som i sin tur övertog den finansiella skulden vid förvärvet av sitt polska dotterbolag AxFina Polska S.A. (tidigare kallat Raport S.A.). Obligationslånet värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden. Eftersom obligationen enligt rekonstruktionsavtalet inte har en räntekomponent tillämpades en referensränta.

Obligationslån E-Kancelaria

Obligationslånet på 3 272 KEUR är ett räntebärande lån som AxFina övertog vid förvärvet av sitt polska dotterbolag, E-Kancelaria, i november 2023. Obligationslånet har prissatts till tremånaders WIBOR plus en marginal om 950 räntepunkter.

Upplåning E-Kancelaria

Kortfristig upplåning på 318 KEUR övertogs vid AxFinas förvärv av sitt polska dotterbolag, E-Kancelaria, i november 2023. Upplåningen har en genomsnittlig ränta på 9 procent.

Kreditfacilitet 4,5 MEUR

Den 8 februari 2023 ingick DDM group avtal med en svensk bank om en supersenior kreditfacilitet om 4,5 MEUR. Den kreditfaciliteten kan användas för att finansiera förvärv och för allmänna syften i företagets verksamhet. Faciliteten är tillgänglig fram till den 30 juni 2025 och har prissatts till Euribor plus en marginal om 375 punkter. Kreditfaciliteten om 4,5 MEUR återbetalades fullt ut i december 2024 efter emissionen av de superseniora säkerställda obligationerna om 25 MEUR (se avsnittet "Supersenior obligationslån på 25 MEUR" ovan för ytterligare detaljer).

Löptidsprofil för upplåning:

Koncernen							
KEUR	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 4 år	Mellan 4 och 5 år	Över 5 år	Summa
Per den 31 december 2024							0
Obligationslån, 9.5%	-	-	23 853	-	-	-	23 853
Obligationslån, 9%	-	141 531	-	-	-	-	141 531
Obligationslån, AxFina Polska	682	603	597	526	463	596	3 467
Obligationslån, e-Kancelaria	931	931	1 397	-	-	-	3 259
Upplåning, E-Kancelaria	102	-	-	-	-	-	102
Summa	1 715	143 065	25 847	526	463	596	172 212
Per den 31 december 2023							
Obligationslån, 9%	-	-	165 339	-	-	-	165 339
Obligationslån, AxFina Polska	671	602	545	555	502	781	3 656
Obligationslån, E-Kancelaria	-	922	922	1 382	-	-	3 226
Säkrade seniora obligationer	3 357	-	-	-	-	-	3 357
Upplåning Chronos Investments S.a.r.l.	-	-	17 620	-	-	-	17 620
Upplåning, E-Kancelaria	982	119	-	-	-	-	1 101
Kreditfacilitet	-	4 430	-	-	-	-	4 430
Summa	5 010	6 073	184 426	1 937	502	781	198 729
Moderbolaget							
KEUR							
	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 4 år	Mellan 4 och 5 år	Över 5 år	Summa
per den 31 December 2024							
Obligationslån, 9,5%	-	-	-	-	-	-	0
Obligationslån, 9%	-	-	-	-	-	-	0
Summa	0	0	0	0	0	0	0
per den 31 December 2023							
Säkrade seniora obligationer	3 357	-	-	-	-	-	3 357
Upplåning Chronos Investments S.a.r.l.	-	-	17 620	-	-	-	17 620
Summa	3 357	-	17 620	0	0	0	20 977

Obligationslån redovisas initialt till verkligt värde efter avdrag för transaktionskostnader och redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde genom användning av effektivräntemetoden.

Se not 4 "Hantering av finansiella risker" för upplysningar om det verkliga värdet för Koncernens lånefordringar och kundfordringar.

NOT 29. KASSAFLÖDEN OCH NETTOSKULD

Förändringarna i kassa och bank och upplåning under året såg ut enligt nedan:

Belopp i KEUR	Kassa och bank	Kortfristiga räntebärande skulder	Långfristiga räntebärande skulder	Summa
Per den 1 januari 2024	20 717	-5 010	-193 719	-178 012
Kassaflöde	-13 443	6 160	-8 089	-15 372
Avskrivningar av transaktionskostnader (icke kassaflödespåverkande)	-	-45	-1 256	-1 301
Omklassificering från långfristiga till kortfristiga skulder	-	-6 170	6 170	0
Ovillkorat aktieägartillskott	-	3 357	17 620	20 977
Återköp av obligationer till rabatterat pris	-	-	9 275	9 275
Valutakursrörelser	-467	-7	-498	-972
Per den 31 December 2024	6 807	-1 715	-170 497	-165 405

2025071620663

Belopp i KEUR	Kassa och bank	Kortfristiga räntebärande skulder	Långfristiga räntebärande skulder	Summa
Per den 1 januari 2023	52 310	-9 174	-198 951	-155 815
Kassaflöde	-33 936	5 863	2 800	-25 273
Förändringar genom rörelseförvärv	2 199	-982	-3 345	-2 128
Avskrivningar av transaktionskostnader (icke	-	-	-1 129	-1 129
Omklassificering från långfristiga till kortfristiga skulder	-	-671	671	0
Återköp av obligationer till rabatterat pris	-	-	6 399	6 399
Valutakursrörelser	144	-46	-164	-66
Per den 31 december 2023	20 717	-5 010	-193 719	-178 012

En avstämning av kassaflödet mot förändringar i nettoskulden visas nedan:

Belopp i KEUR	2024	2023
Ökning/Minskning i Kassa och bank	-13 443	-33 936
Kassa och bank genom förvärv av dotterbolag	-23 814	2 199
Skuldsättning genom förvärv av dotterbolag	-	-4 327
Ökning av externa lån	-	-11 002
Återbetalning av externa lån	21 885	19 665
Förändring av nettoskuld till följd av kassaflöden	-15 372	-27 401
Avskrivningar av transaktionskostnader (icke kassaflödespåverkande)	-1 301	-1 129
Ovillkorat aktieägartillskott	20 977	-
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	9 275	6 399
Valutakursrörelser	-972	-66
Förändring av nettoskuld under året	12 607	-22 197
Ingående nettoskuld	-178 012	-155 815
Utgående nettoskuld	-165 405	-178 012

NOT 30. KORTFRISTIGA SKULDER

Koncernen			
KEUR	Inom 3 månader	3-12 månader	Summa
Per den 31 december 2024			
Övriga kortfristiga skulder	884	19 701	20 585
Leverantörsskulder	1 758	1 864	3 622
Skatteskulder	-	2 182	2 182
Upplupen ränta	-	2 654	2 654
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	2 476	2 254	4 730
Leasingskulder	68	255	323
Övriga kortfristiga lån	-	1 715	1 715
Summa kortfristiga skulder	5 186	30 625	35 811
Per den 31 december 2023			
Leverantörsskulder	2 074	1 588	3 662
Skatteskulder	-	900	900
Upplupen ränta	407	2 980	3 387
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	1 670	2 131	3 801
Leasingskulder	67	202	269
Övriga kortfristiga skulder	3 875	1 135	5 010
Summa kortfristiga skulder	8 093	8 936	17 029

NOT 31. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Balansen på 1 365 KEUR i övriga långfristiga skulder per den 31 december 2023 avser den långfristiga delen av den uppskjutna köpeskilling som erlades vid förvärvet av en portfölj med förfallna fordringar som innehåller osäkrade konsumentfordringar i Rumänien, vilket genomfördes i december 2023.

NOT 32. FÖRPLIKTELSER AVSEENDE ERSÄTTNINGAR EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

Den 2 november 2023 överfördes DDM Group AG:s medarbetare till DDM Finance Ab:s dotterbolag, DDM Invest III AG. Gruppen har därför startat en pensionsplan enligt de nationella reglerna i Schweiz. Den schweiziska planen har outsourcats och drivs via en kollektiv stiftelse hos ett juridiskt oberoende försäkringsbolag. Pensionsplanen finansieras med avgifter från medarbetarna samt arbetsgivaren. Schweiziska pensionsplaner har vissa egenskaper som är förknippade med förmånsbestämda pensionsplaner, och pensionsplanen betraktas därmed som en förmånsbestämd pensionsplan enligt IAS 19. Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning värderas enligt en aktuariell metod, den så kallade Projected Unit Credit Method.

Under 2024 omfattades sju medarbetare (2023: nio medarbetare) av de förmånsbestämda pensionsplanerna. De anställda har livförsäkring, invaliditetsförsäkring och pensionsförmåner. Tabellen nedan visar var de belopp och aktiviteter som ingår i Bolagets ersättningar efter avslutad anställning hör hemma i de finansiella rapporterna.

	31 dec 2024	31 dec 2023
KEUR		
Förpliktelser i balansräkningen för:		
– Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-880	-1 428
Kostnader i resultaträkningen för:		
– Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-55	-10

De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:

	31 dec 2024	31 dec 2023
KEUR		
Förmånsbestämd förpliktelse	-2 170	-3 801
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	1 290	2 373
Underskott i de fonderade planerna	-880	-1 428
Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-880	-1 428

Den förmånsbestämda förpliktelsen har under året förändrats enligt följande:

KEUR

	Förmånsbestämd förpliktelse	Verkligt värde på förvaltningstillgångar	Summa
per den 1 januari 2024	-3 801	2 373	-1 428
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-175	-	-175
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder – ändring av planer	-3	-	-3
Ränte(kostnader)/-intäkter	-47	31	-16
	-225	31	-194
Omvärderingar			
– Avkastning på förvaltningstillgångar som överstiger/(understiger) diskonteringsräntan	-	54	54
– Vinster/(förluster) till följd av förändringar i demografiska antaganden	-	-	0
– Vinster/(förluster) till följd av förändrade finansiella antaganden	-152	-	-152
Erfarenhetsbaserade vinster/(förluster)	679	-	679
	527	54	581
Avgifter			
– Arbetsgivare	-	138	138
– Deltagare	-138	138	0
Utbetalningar från planen			0
– Utbetalda ersättningar	1 392	-1 392	0
			0
Omräkningsdifferens	75	-52	23
per den 31 december 2024	-2 170	1 290	-880
per den 1 januari 2023	0	0	0
Överförda från DDM Group AG	-3 311	2 190	-1 121
per den 2 november 2023	-3 311	2 190	-1 121
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-32	-	-32
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder – ändring av planer	-	-	0
Ränte(kostnader)/-intäkter	-10	7	-3
	-42	7	-35
Omvärderingar			
– Avkastning på förvaltningstillgångar som överstiger/(understiger) diskonteringsräntan	-	47	47
– Vinster/(förluster) till följd av förändringar i demografiska antaganden	-	-	0
– Vinster/(förluster) till följd av förändrade finansiella antaganden	-247	-	-247
Erfarenhetsbaserade vinster/(förluster)	-56	-	-56
	-303	47	-256
Avgifter:			
– Arbetsgivare	0	25	25
– Deltagare	-25	25	0
Utbetalningar från planen:			0
– Utbetalda ersättningar	7	-7	0
			0
Omräkningsdifferens	-127	86	-41
per den 31 december 2023	-3 801	2 373	-1 428

Metoder och antaganden som använts i känslighetsanalysen

Diskonteringsräntans känslighet inkluderar även en motsvarande förändring i den ränta som används för räntegivning (interest crediting rate) samt antaganden om minimiräntan (minimum interest crediting rate) enligt schweiziska BVG.

Följande väsentliga aktuariella antaganden användes per den 31 december 2024 respektive 31 december 2023:

KEUR		Känslighetsanalys	Effekt på förmånsbestämd förpliktelse 2024-12-31	Effekt på förmånsbestämd förpliktelse 2023-12-31
Diskonteringsränta	0,90 %	0,25 % ökning	-104	-112
Diskonteringsränta	0,90 %	0,25 % minskning	112	162
Livslängd	BVG 2020 Generationstabeller med CMI 2018	Ökning med 1 år av den förväntade livslängden i den förväntade livslängden hos deltagare vid 65 års ålder	22	31
Livslängd	BVG 2020 Generationstabeller med CMI 2018	Minskning med 1 år av den förväntade livslängden i den förväntade livslängden hos deltagare vid 65 års ålder	-21	-29

Livslängd

Livslängdstabellerna är de schweiziska generations-livslängdstabellerna BVG 2020 för män och kvinnor. Den förväntade livslängden hos en deltagare som är 65 år gammal samt den förväntade livstiden (från 65 års ålder) hos en deltagare som kommer att vara 65 år om 15 år visas i år nedan, baserat på ovanstående livslängdstabeller.

Ålder	Män	Kvinnor
65	21,92	23,68
65 om 15 år	23,21	24,91

Pensionering

100 procent av männen går i pension vid 65 års ålder. 100 procent av kvinnorna går i pension vid 65 års ålder (31 december 2023 64 års).

De väsentliga aktuariella antagandena var följande:

	2024	2023
Diskonteringsränta	0,90 %	1,30 %
Prisinflation	1,25 %	1,25 %
Löneökningar	3,25 %	3,25 %
Framtida öknings av socialförsäkringen	1,50 %	1,50 %
Antaganden om pensionsökningar	0,00 %	0,00 %

Beskrivning av pensionsplanens egenskaper och därmed förknippade risker

DDM INVEST III AG uppfyller sina åtaganden enligt Schweiz obligatoriska pensionssystem inom den andra pelaren och tillhandahåller avgiftsbaserade pensions- och riskförmåner baserade på kassabalans till medarbetarna genom ett kontrakt med en kollektiv stiftelse. Bolaget behåller det övergripande ansvaret för att besluta om sådana grundläggande aspekter såsom förmånernas nivå och struktur vid varje avtalsförnyelse och förblir ansvarigt för att tillhandahålla förmånerna till deltagarna om det avtalet med den kollektiva stiftelsen sägs upp eller den kollektiva stiftelsen inte kan uppfylla sina åtaganden.

Bolag inom den schweiziska regulatoriska miljön har betydande frihet att utforma sina pensionsplaner (exempelvis med avseende på den lön som täcks, ersättningsnivån, samt den övergripande planens utformning) förutsatt att förmånerna alltid uppgår till minst de lagstadgade minimikraven (obligatoriska minimiförmåner enligt den andra pelaren). De flesta arbetsgivare betalar högre förmåner än de lagstadgade. Den lägsta pensionsförmånen uttrycks som en formel baserat på kassabalans med åldersrelaterade avgiftsnivåer (eller "pensionspoäng") på den försäkrade lön som fastställs enligt lag samt en av regeringen fastställd ränta som används för räntegivning (interest crediting rate) (1,30 procent under 2024). Ett antal garantier lämnas via planen som potentiellt sett kan exponera Bolaget mot risker som kan kräva ytterligare finansiering (om den kollektiva stiftelsen fallerar eller om Bolaget bestämmer sig för att avsluta försäkringsarrangemangen). De huvudsakliga riskerna omfattar:

- **Investeringsrisk:** Det finns en garanterad avkastning på kontosaldo om minst 0 procent om året på det totala kontosaldo samt den ränta som fastställs av regeringen (1,25 procent under 2024) med avseende på de obligatoriska minimiförmånerna.

- Risk med att pensionärer lever länge samt investeringsrisk: Pensionsplanen erbjuder en livslång pension i stället för att kassabalansen betalas ut som en klumpsumma vid pensionen. Planen har fastställda procentsatser som ska användas när klumpsumman omräknas till pension, och det finns en risk att de anställda lever längre än vad som antyds av dessa procentsatser. Det är därmed inte säkert att pensionstillgångarna uppnår den avkastning på investeringarna som antyds av dessa procentsatser.

Bedömning av den tillgängliga ekonomiska fördelen

Ingen bedömning har gjorts av den tillgängliga ekonomiska fördelen då planen har ett underskott.

Beskrivning av matchningsstrategier mellan tillgångar och skulder

DDM INVEST III AG investerar i en kollektiv stiftelse vars tillgångar väljs för att matcha pensionsplanens skulder.

DDM INVEST III AG saknar flexibilitet vid valet av investeringar.

De förväntade avgifterna för året som avslutades den 31 december 2024 är:

- 1) För arbetsgivaren: 86 KEUR
- 2) För deltagare som omfattas av planen: 86 KEUR

Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen är 19,6 år.

Löptidsprofilen för förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning:

Förväntade ersättningsbetalningar under det räkenskapsår som avslutades den:	KEUR
31 december 2025	81
31 december 2026	84
31 december 2027	86
31 december 2028	88
31 december 2029	90
31 december 2030 till och med den 31 december 2034	456

Analys av förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning per deltagarkategori:

- 1) Aktiva deltagare: 2 170 KEUR
- 2) Deltagare med vilande pensionsrättigheter: – EUR
- 3) Pensionärer: – EUR

Information om förvaltningstillgångarna:

	Allokeringsprocent den 31 december 2024	Allokeringsprocent den 31 december 2023
Aktierelaterade värdepapper	32,80 %	31,95 %
Skuldpaper	30,10 %	28,71 %
Fastigheter/fast egendom	17,10 %	17,88 %
Likvida medel	0,60 %	0,96 %
Övrigt	19,4 %	20,50 %
Summa	100,00 %	100,00 %

Större delen av förvaltningstillgångarna har värderats till verkligt värde per den 31 december 2024 och 31 december 2023, baserat på noterat pris på en aktiv marknad.

NOT 33. BALANSER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**Ersättning till/från närstående**

Koncernen				
KEUR	Förvaltningsarvoden	Räntekostnader	Ränteintäkter	Summa
2024				
DDM Group AG	-	-	257	257
Omnione S.A.	-	-	1 050	1 050
Omnione Group Limited	-	-	2 536	2 536
Zalent Co. Limited	-	-	689	689
Chronos Investments Sarl	-	-1 568	-	-1 568
Summa	0	-1 568	4 532	2 964

Koncernen				
KEUR	Förvaltningsarvoden	Räntekostnader	Ränteintäkter	Summa
2023				
DDM Group AG	-6 000	-	183	-5 817
DDM Finance SA	-	-423	-	-423
Omnione S.A.	-	-	907	907
Omnione Group Limited	-	-	1 413	1 413
Zalent Co. Limited	-	-	687	687
Chronos Investments Sarl	-	-364	738	374
Summa	-6 000	-787	3 928	-2 859

Fordringar och skulder – närstående

Koncernen			
KEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per 31 december 2024			
Lån till Omnione SA	-	9 331	9 331
Lån till Omnione Group Limited	-	15 763	15 763
Ränta på konvertibel obligation Omnione SA	-	283	283
Ränta på lån till Omnione SA	-	1 319	1 319
Ränta på lån till Omnione Group Limited	-	2 296	2 296
Fordringar på DDM Group AG	39	-	39
Skulder till DDM Group AG	-	-8	-8
Summa	39	28 984	29 023

Fordringar och skulder – närstående

Moderbolaget			
KEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per den 31 December 2024			
Skulder till DDM Debt AB	-	207	207
Summa	0	207	207

Moderbolaget			
KEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per den 31 December 2023			
Fordringar på DDM Debt AB	-	7 552	7 552
Lån till DDM Debt AB	-	37 586	37 586
Lån från Chronos Investments S.a.r.l.	-	-17 620	-17 620
Upplupen ränta från Chronos Investments S.a.r.l.	-	-2 551	-2 551
Skulder till Chronos Investments S.a.r.l.	-	-444	-444
Skulder till DDM Debt AB	-150	-	-150
Summa	-150	24 523	24 373

Bolaget betraktar sin företagsledning, moderbolagets styrelse, DDM Finance AB, ägarna av DDM Finance AB och alla dotterbolag som ingår i koncernen som närstående. OmniOne S.A och OmniOne Group Limited definieras också som närstående.

Följande transaktioner genomfördes med medlemmar av ledningen eller styrelseledamöter eller deras närstående parter (exklusive styrelsearvoden):

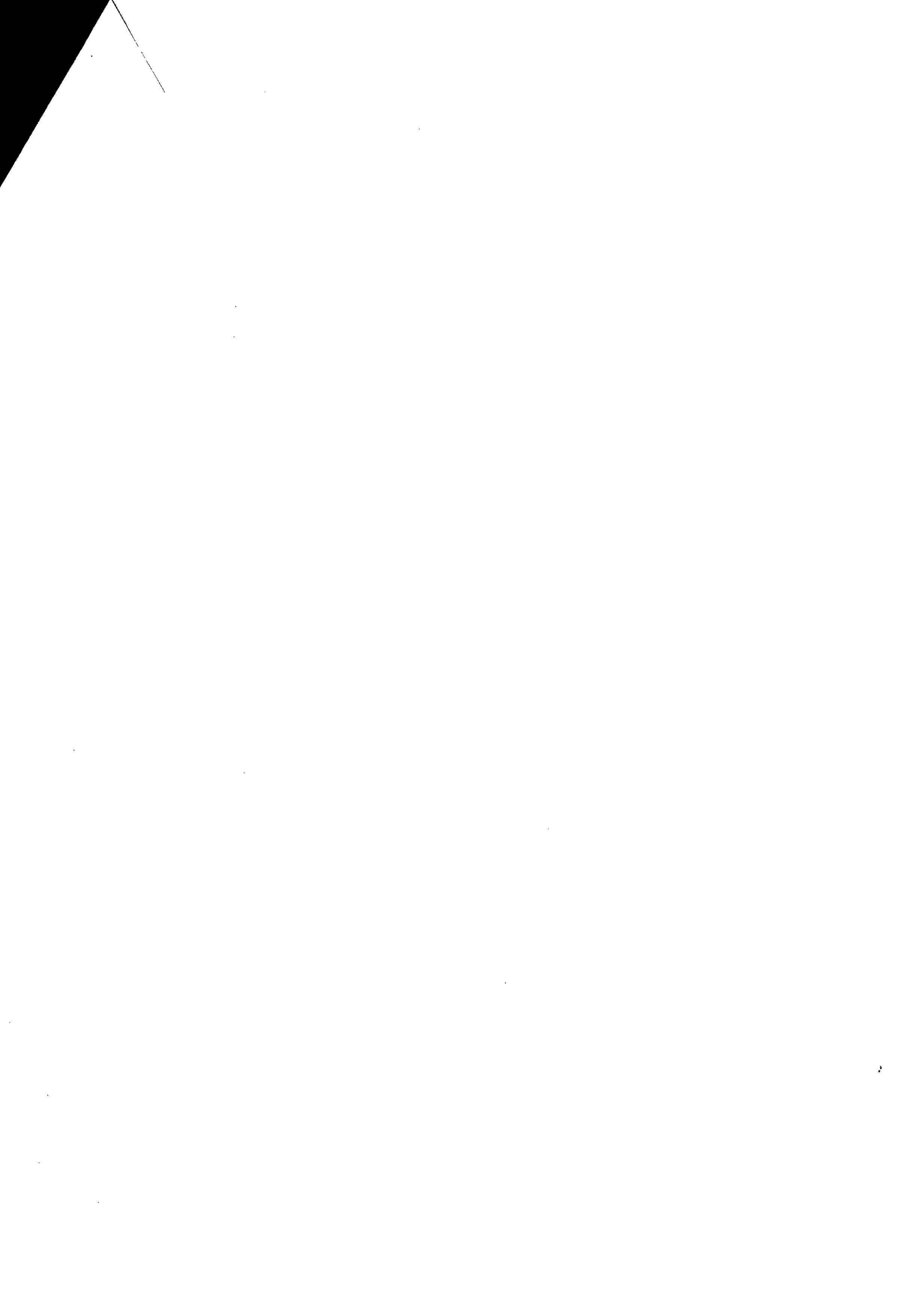
Koncernen				
KEUR	Transaktionstyp	Namn	2024	2023
Resultaträkning	Konsultkostnader	Erik Fällström (och bolag ägda av honom)	-1 000	-250
		John Fällström (och bolag ägda av honom)	-375	-
		Joachim Cato (och bolag ägda av honom)	-113	-66
	Kontorshyra	Joachim Cato (och bolag ägda av honom)	-	-11
Resultaträkning, totalt			-1 488	-327

Totalt 33,3 MEUR i konvertibla obligationer och befintliga investeringar konverterades till aktier i OmniOne S.A. under första kvartalet 2023, vilket ledde till en omklassificering av 33,3 MEUR från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde till investeringar i intresseföretag och en återstående balans på 6,8 MEUR i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Ytterligare 11,5 MEUR investerades i Omnio under 2023, vilket resulterade i en utestående balans om 18,3 MEUR per den 31 december 2023 i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde relaterade till Omnio samt en balans på 29,8 MEUR i investeringar i intresseföretag per den 31 december 2023. DDM Finance Groups ränteintäkter från Omnio uppgick till 2,3 MEUR 2023, vilket redovisades i ränteintäkter under 2023.

DDM Finance Group förvärvade 100 procent av aktierna i Finalp Zrt. från DDM Group AG den 1 juli 2023 för Finalps bokförda värde på 0,5 MEUR per samma datum.

I december 2023 förvärvade DDM Finance Group aktier i Single Technology AB för en total köpeskilling om 13,4 MEUR. DDM Finance Group förvärvade även aktier i Encare AB för totalt 6,0 MEUR.

Under 2024 så investerade DDM i följande bolag genom transaktioner med närstående: Anoto, Cellcolabs, Defentry, Imaginecare, ITB Med, Sievers Semiconductors, Takura och Waterford Distillery.



NOT 34. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	31 dec	31 dec
KEUR	2024	2023
Innehav	53 716	6 035
Summa	53 716	6 035

Moderbolaget	Innehav
KEUR	
Per den 1 januari 2023	6 035
Per den 31 december 2023	6 035
Per den 1 januari 2024	6 035
Aktieägartillskott	47 681
Per den 31 december 2024	53 716

2025071620671

Moderbolaget äger aktier i följande dotterbolag:

KEUR

Company	Org. Nummer	Säte	Andel av eget kapital den 31 december 2024	Andel av eget kapital den 31 december 2023	Redovisat värde, netto 31 december 2024	Redovisat värde, netto 31 december 2023
DDM Debt AB (Publ)	559053-6230	Sverige	100%	100%	53 716	6 035
DDM Invest III AG	CHE115.238.947	Switzerland	100%	100%	-	-
DDM Mergeco AG in liquidation*	CHE353.292.452	Switzerland	N/A	100%	-	-
DDM Invest V d.o.o.**	8297355000	Slovenia	100%	100%	-	-
DDM Invest VII d.o.o.	7109806000	Slovenia	100%	100%	-	-
DDM Debt Management d.o.o Beograd***	21313963	Serbia	100%	100%	-	-
DDM Debt Romania S.R.L	39689815	Romania	100%	100%	-	-
DDM REO Adria d.o.o.** ***	5288215	Croatia	100%	100%	-	-
Finalp Zrt.**	06-10-000554	Hungary	100%	100%	-	-
AxFina Holding S.A	B239375	Luxembourg	75,20%	75,20%	-	-
AxFina Romania S.R.L****	44897030	Romania	75,20%	75,20%	-	-
AxFina Austria GmbH****	FN513105t	Austria	75,20%	75,20%	-	-
AxFina Croatia d.o.o.****	81136498	Croatia	75,20%	75,20%	-	-
AxFina Hungary Zrt****	06-10-000062	Hungary	75,50%	75,50%	-	-
Lombard Ingatlan Zrt****	06-10-000319	Hungary	75,50%	75,50%	-	-
AxFina Servicing Kft****	06-09-004809	Hungary	75,50%	75,50%	-	-
AxFina d.o.o.***	8458367000	Slovenia	75,20%	75,20%	-	-
AxFina Polska S.A. (previously Raport S.A.)****	7292330184	Poland	75,20%	75,20%	-	-
E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o.****	646101	Poland	75,20%	75,20%	-	-
Dial Tone sp. z o.o.****	397334	Poland	75,20%	75,20%	-	-
E-Kancelaria Rosiński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.****	1007519	Poland	75,10%	75,10%	-	-
Summa					53 716	6 035

* Likvidationen av DDM Mergeco AG i likvidation slutfördes under 2024.

** DDM Invest V d.o.o., DDM REO Adria d.o.o. och Finalp Zrt. är helägda dotterbolag som ägs indirekt via DDM Invest III AG.

*** Det bokförda nettovärdet av investeringen i DDM Debt Management d.o.o Beograd och DDM REO Adria d.o.o. uppgick till 1 EUR per den 31 december 2024 och den 31 december 2023.

****AxFina Romania S.R.L, AxFina Austria GmbH, AxFina Croatia d.o.o., AxFina d.o.o., AxFina Polska S.A. (tidigare kallat Raport S.A.), E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o., Dial Tone sp. z o.o., E-Kancelaria Rosiński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k., AxFina Hungary Zrt., Lombard Ingatlan Zrt och AxFina Servicing Kft är dotterbolag indirekt ägda genom AxFina Holding S.A.

NOT 35. FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (moderbolaget):

EUR	2024
Balanserat resultat	26 693 981
Aktieägartillskott	26 047 238
Årets resultat (moderbolaget)	434 082
Summa	53 175 301

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

EUR	2024
Balanseras i ny räkning	53 175 301
Total	53 175 301

NOT 36. STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH ÅTAGANDEN

DDM Finance AB har ställt aktierna i det helägda dotterbolaget DDM Debt AB (Publ) som säkerhet enligt villkoren för de seniora säkerställda obligationerna. Dessutom får investerare en pant med högsta förmånsrätt bestående av aktier i DDM Debt AB.

Dotterbolaget DDM Debt ABs ställda säkerhet i form av aktier i dotterföretag uppgår till 180 MEUR per den 31 december 2024 (170 MEUR per den 31 december 2023). Koncernmässiga värdet avseende ställda säkerheter i form av aktier i dotterföretag uppgår till 21 MEUR i DDM Debt koncernen.

Därtill har DDM Finance group ett åtagande i form av en utställd kreditfacilitet till Omnio om 2 414 KEUR.

DDM Finance Group har hyresavtal för kontor i Schweiz, Sverige, Österrike, Ungern, Kroatien, Polen och Rumänien. Från den 1 januari 2019 har koncernen redovisat nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för dessa leasingavtal, förutom för korttidsleasingavtal och leasingavtal med lågt värde, se not 27 för ytterligare information.

Som beskrivits i ÅR har koncernen en tvist med Alta Pay avseende aktierna i Addiko Bank. DDM bedömer att det är osannolikheter att tvisten ska resultera i ytterligare utbetalningar men då tvisten inte är slutligt avgjord finns alltid en osäkerhet i hur utfallet kommer att påverka DDM

De odiskonterade kassaflöden som uppstår på grund av de avtalsenligt bundna leasingavtalen, baserat på kvarvarande tid till tidigast möjliga avtalat förfallodatum per balansdagen, specificeras i tabellen nedan:

KEUR	Mellan 1 och 5			Summa
	Mindre än 1 år	år	Mer än 5 år	
per den December 2024	324	780	0	1 104
per den 31 December 2023	360	482	37	879

NOT 37. AKTIERELATERAD ERSÄTTNING

Personaloptionsplan ("ESOP 2021")

I juli 2021 etablerade DDM Group Finance S.A., det ultimata moderbolaget till DDM Finance AB, en optionsplan för personalen ("ESOP 2021"). ESOP 2021 är en aktiebaserad ersättningsplan där anställda och vissa medlemmar av koncernledningen i den bredare DDM-koncernen får ytterligare ersättning i form av aktiebaserade ersättningar, varvid de tillhandahåller tjänster som ersättning för DDM Group Finance S.A:s eget kapital instrument (aktiereglerade transaktioner). ESOP är utformat för att ge långsiktiga incitament för anställda och medlemmar av koncernledningen att leverera långsiktig avkastning till aktieägarna.

Baserat på antalet utestående aktier i DDM Group Finance S.A., 13 560 447, dagen då ESOP 2021 bildades, var det maximala antalet aktier som kunde tilldelas enligt ESOP 2021 2 207 515 aktier (motsvarande 14 procent av det totala antalet utestående aktier efter utnyttjandet av optionerna). Antalet optioner som kunde intjänas under optionsperioden och kunde utnyttjas fram till den 30 april 2024 berodde på verkligt marknadsvärde på DDM Group Finance S.A:s aktiekurs med ett prestationshinder på 7,37 EUR per aktie motsvarande ett lägsta eget kapitalvärde på 100 MEUR för 100 procent av DDM Group Finance Group:

- < 7,37 EUR: 0 % av aktierna är tillgängliga

- $\geq 7,37$ EUR: 8,0 % av aktierna är tillgängliga
- $> 7,37$ EUR och $< 36,87$ EUR: linjär interpolering
- $\geq 36,87$ EUR: 14,0 % av aktierna är tillgängliga

Efter att de intjänats kan optionerna utnyttjas fram till den 30 april 2024. Optioner tilldelades enligt planen utan vederlag och gav ingen rätt till utdelning eller rösträtt. Lösenpriset för optioner i DDM Group Finance S.A var 3,98 EUR per aktie motsvarande ett aktievärde på 54,0 MEUR för 100 procent av DDM Group Finance Group. Optionerna kunde utnyttjas om aktierna var noterade, i händelse av en exit-händelse, som är en förändring av bestämmande inflytande över Bolaget eller en börsintroduktion ("IPO") och på annat sätt bestäms av ersättningskommittén. Enligt villkoren i planen fick lösenpriset inte vara lägre än det verkliga marknadsvärdet för en aktie på tilldelningsdagen, men det kunde vara lika med eller högre än det verkliga marknadsvärdet.

Verkligt värde på optioner vid första tilldelningsdatum

Det bedömda verkliga värdet vid tilldelningsdagen för optioner som tilldelades den 1 augusti 2021 var 1,99 EUR per option motsvarande ett eget kapitalvärde på 27,0 MEUR för 100 procent av DDM Group Finance Group. Det verkliga marknadsvärdet för DDM Group Finance Group vid det första tilldelningsdatumet fastställdes oberoende av en tredjepartsvärderare.

Verkligt värde på optioner vid intjänandedatum

Det bedömda verkliga värdet vid intjänandedagen för optionerna den 30 april 2024 är under den lägsta värderingströskel som krävs för utnyttjande av optionen. Ledningen bedömde att det var noll procents sannolikhet för att marknadsläget skulle uppnås i alla rimliga scenarier, då Chronos Investments Sarl förvärvade aktierna i DDM Finance AB från DDM Group AG den 1 november 2023.

Kostnader som härrör från aktierelaterade ersättningstransaktioner

Inga kostnader för personalförmåner har redovisats som härrör från aktiebaserade ersättningstransaktioner som redovisats under räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023 (2022: noll), med tanke på att det verkliga marknadsvärdet för DDM Group Finance S.A. förväntas förbli väsentligt under resultatgränsen för värderingen av DDM Group Finance Group under den återstående intjänandeperioden.

Känslighet

De viktigaste antagandena för det verkliga marknadsvärdet för DDM Group Finance Group är de som rör det förväntade värdet på DDM Holding AG:s aktier, som avfördes från Nasdaq First North Growth Market den 15 september 2023.

Nedan följer sammanfattningar av utestående optioner enligt planen för de anställda som deltar i planen:

	1 januari – 31 december 2024 Genomsnittligt lösenpris per aktieoption	Antal optioner	1 januari – 31 december 2023	Antal optioner
Per den 1 januari	3,98	419 204	3,98	411 904
Utgivna under perioden	-	-	-	0
Genom rörelseförvärv av AxFina	-	-	-	0
Tillskott från överföringen av personal till DDM Invest III AG	0	0	3,98	373 953
Förverkade under perioden	-	-	3,98	-366 653
Utnyttjade under perioden	-	-	-	0
Förfallit under perioden	3,98	-419 204	-	0
Per den 31 december	-	-	3,98	419 204
Tillgängliga att utnyttjas 31 december	0	0	3,98	0

Den 1 augusti 2021 tilldelades medarbetare i AxFina 411 904 aktieoptioner (den maximala nivå som kunde uppnås), och 373 953 aktieoptioner tilldelades medarbetare som ursprungligen var anställda i andra enheter som inte ingår i DDM Finance Group men vars anställningsavtal överfördes till DDM Finance Group den 2 november 2023, enligt ESOP 2021, av de maximalt 2 207 515 aktier som kunde utnyttjas till kursen 3,98 EUR/aktie. Den viktade genomsnittliga aktiekursen i DDM Group Finance S.A på den ursprungliga tilldelningsdagen var 1,99 EUR/aktie. Under 2023 förverkades 366 653 aktieoptioner då medarbetarna inte längre var anställda av DDM Finance Group. Per den 31 december 2023 hade samtliga 419 204 aktieoptioner intjänats. Per den 31 december 2023, den vägda genomsnittliga aktiekursen för DDM Group Finance S.A fram till maximalt utnyttjande datum (30 april 2024) bedömdes ligga under prestationsgränsen på 7,37 EUR per aktie och därför kunde noll aktieoptioner utnyttjas den 31 december 2023.

Ingen ersättningskostnad har redovisats i DDM Finance AB:s koncernredovisning för år 2024 (2023: noll).

NOT 38. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter räkenskapsårets utgång har styrelsen utsett Matthew Doerner till Verkställande direktör i DDM Debt AB (Publ). Matthew har arbetat inom DDM Finance koncernen sedan april 2024, med inriktning på hantering av portföljer med förfallna fordringar. Han är även styrelseordförande i Omnio och Axfina.

Efter räkenskapsårets utgång har Jesper Bernström utsetts till Chief Financial Officer (CFO) för DDM Finance koncernen. Utnämningen offentliggjordes under det första kvartalet 2025 och innebär en förstärkning av koncernens finansiella ledarskap inför den fortsatta tillväxtresan. I övrigt har inga händelser inträffat efter balansdagen som bedöms ha en väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller framtida utveckling.

När det gäller aktierna i Addiko meddelade den 5 maj 2025 Wiens handelsdomstol ett beslut till DDMs fördel i det pågående rättsförfarandet gällande utbetalningen av utdelning relaterad till koncernens tidigare aktieinnehav i Addiko Bank AG. Motparten har beviljats en fyra veckorsperiod för att överklaga beslutet till Wiens högre regionala domstol (Oberlandesgericht Wien). Detta domstolsbeslut stärker ytterligare DDM Finance Groups rättsliga ställning och stödjer styrelsens fortsatta bedömning att de omtvistade aktierna fortfarande är en tillgång i koncernen. Följaktligen har inga händelser efter balansdagen inträffat som indikerar någon förändring av koncernens syn på den slutliga lösningen av ärendet.

Det helägda dotterbolaget DDM Debt AB (Publ) har efter räkenskapsårets slut bytt namn till Achilles Capital AB (Publ). I denna årsredovisning används DDM Debt.

2025071620676

Koncernens resultat- och balansräkning för 2024

Koncernens resultat- och balansräkning föreslås bli fastställda på årsstämman den 30 juni 2025.

Stockholm enligt datum för digital signatur



Jörgen Durban
Styrelseordförande



Erik Fällström
Styrelseledamot



Alexander Fällström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse lämnades enligt datum för digital signatur

Forvis Mazars AB



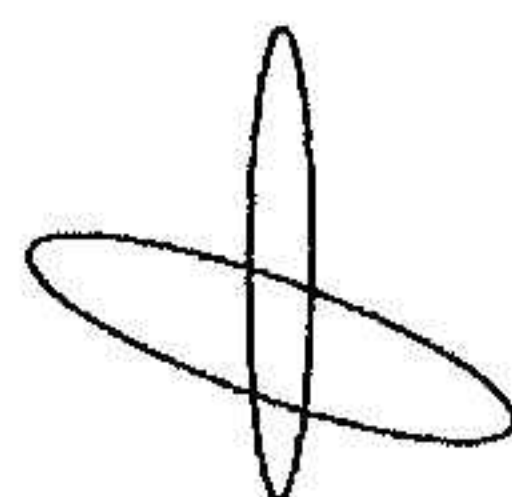
Åsa Thelin
Auktoriserad revisor



Michael Olsson
Auktoriserad revisor

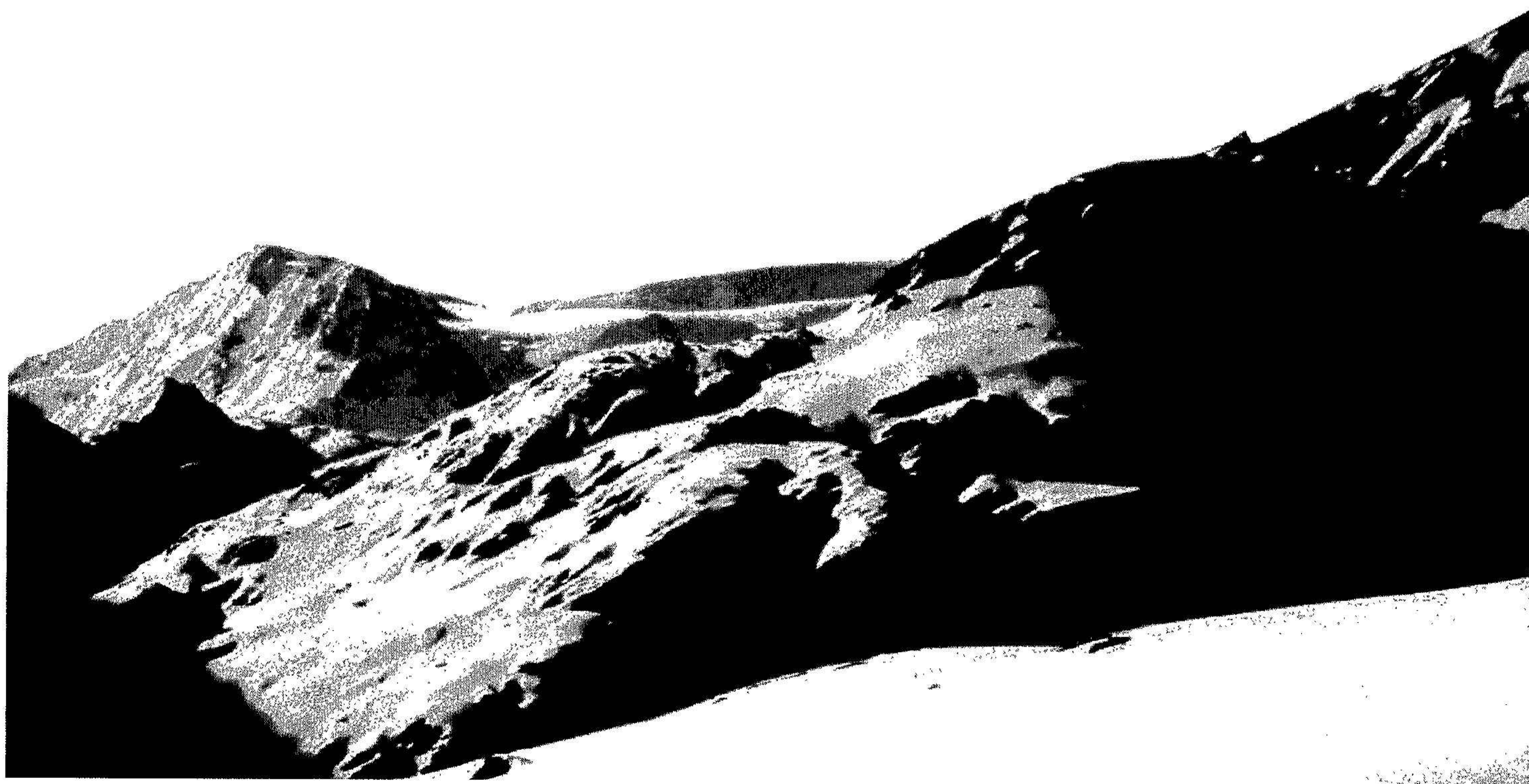
2025071620677

DDM FINANCE AB



ddm

DDM Finance AB
Strandvägen 7A, 114 56 Stockholm, Sweden
www.ddm-group.ch



2025071620678



Certificate Of Completion

Envelope Id: D9B87431-1DDA-4425-AA1C-F30563C3AFAD
Subject: Signering av årsredovisning DDM Finance AB
Source Envelope:
Document Pages: 63
Certificate Pages: 5
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Belgrade, Bratislava, Budapest, Ljubljana, Prague

Status: Completed

Envelope Originator:
Anna Carlquist
Landis + Gyr-Strasse 1
6th floor
Zug, Zug 6300
a.carlquist@ddm-group.ch
IP Address: 213.136.59.97

Record Tracking

Status: Original
6/30/2025 9:03:05 AM

Holder: Anna Carlquist
a.carlquist@ddm-group.ch

Location: DocuSign

Signer Events

Erik Fällström
e.fallstrom@achillescap.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 88.131.3.207
Signed using mobile

Timestamp

Sent: 6/30/2025 9:09:08 AM
Viewed: 6/30/2025 12:04:23 PM
Signed: 6/30/2025 12:04:42 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/30/2025 12:04:23 PM
ID: 7bd18bb9-fa10-4421-bae5-58802ec8edcd
Company Name: DDM INVEST III AG

Jörgen Durban
j.durban@achillescap.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address:
2a02:aa1:1058:740d:e033:8606:893:9d19
Signed using mobile

Sent: 6/30/2025 12:04:50 PM
Resent: 6/30/2025 4:30:02 PM
Viewed: 6/30/2025 4:31:20 PM
Signed: 6/30/2025 4:31:36 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/30/2025 4:31:20 PM
ID: 97a706b8-bf19-45c5-aa1c-523df014fe0f
Company Name: DDM INVEST III AG

Alexander Fällström
a.fallstrom@achillescap.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 213.136.59.97
Signed using mobile

Sent: 6/30/2025 4:31:40 PM
Viewed: 6/30/2025 4:32:06 PM
Signed: 6/30/2025 4:32:22 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/30/2025 4:32:06 PM
ID: 5799ec0d-4c76-47cc-bebc-f42a03231044
Company Name: DDM INVEST III AG

2025071620679

Signer Events

Åsa Thelin
asa.thelin@forvismazars.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature



Signature Adoption: Uploaded Signature Image
Using IP Address: 217.16.197.190

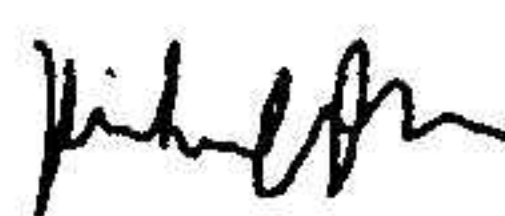
Timestamp

Sent: 6/30/2025 4:32:36 PM
Viewed: 6/30/2025 4:54:35 PM
Signed: 6/30/2025 4:55:25 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 5/22/2025 9:36:54 PM
ID: b8cae9b4-a9e3-4445-98e6-8352130e521e
Company Name: DDM INVEST III AG

Michael Olsson
michael.olsson@forvismazars.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 217.213.141.100
Signed using mobile

Sent: 6/30/2025 4:55:32 PM
Viewed: 6/30/2025 5:11:55 PM
Signed: 6/30/2025 5:13:03 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/30/2025 5:11:55 PM
ID: 2113f4d1-325b-4af9-a8a9-d28194345078
Company Name: DDM INVEST III AG

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Jesper Bernström
j.bernstrom@achillescap.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

COPIED

Sent: 6/30/2025 5:13:10 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events

Status

Timestamps

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/30/2025 9:09:08 AM
Envelope Updated	Security Checked	6/30/2025 4:30:01 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/30/2025 5:11:55 PM
Signing Complete	Security Checked	6/30/2025 5:13:03 PM
Completed	Security Checked	6/30/2025 5:13:10 PM

Payment Events

Status

Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

2025071620680

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, DDM INVEST III AG (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact DDM INVEST III AG:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: it.team@ddm-group.ch

To advise DDM INVEST III AG of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at it.team@ddm-group.ch and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from DDM INVEST III AG

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to it.team@ddm-group.ch and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with DDM INVEST III AG

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to it.team@ddm-group.ch and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify DDM INVEST III AG as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by DDM INVEST III AG during the course of your relationship with DDM INVEST III AG.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i DDM Finance AB
Org. nr 559053-6214

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för DDM Finance AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 2024-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 2024-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Upplýsning av särskild betydelse

Som framgår i årsredovisningen, se sidan 4 och 6 i förvaltningsberättelsen samt noterna 18 och 36, har koncernen en väsentlig tvist gällande aktier i Addiko Bank AG, där det finns en osäkerhet i utfallet tills tvisten är slutligt avgjord. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.

Övriga upplýsningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för 2023 har utförts av en annan revisor vars uppdrag upphörde i förtid och som lämnat en revisionsberättelse daterad 27 juni 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen. Kopia av tidigare revisors anmälan och underrättelse enligt 9 kap 23 § aktiebolagslagen bifogas revisionsberättelsen.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, såsom de antagits av EU. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och

koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen 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 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 på 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 på 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplýsningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om

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.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för DDM Finance AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

Forvis Mazars AB

Åsa Thelin
Auktoriserad revisor

Michael Olsson
Auktoriserad revisor

2025071620685

PENNEO

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

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

Åsa Sofia Thelin

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: Forvis Mazars AB

Serienummer: 769840143492e7[...]bafabbd3ce76e

IP: 217.16.xxx.xxx

2025-06-30 14:54:13 UTC



MICHAEL OLSSON

Auktoriserad revisor

Serienummer: 60564c0067add1[...]3d44c954c84ee

IP: 217.213.xxx.xxx

2025-06-30 15:11:12 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försedd med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

Penneo dokumentnyckel: HQQ5W-6EXIG-FERJE-17K3A-EDKP1-8EPEP