20240709113 12

ddm

DDM FINANCE AB

Organisationsnummer 559053-6214

ÅRSREDOVISNING

2023

Undertecknad styrelseledamot i DDM Finance AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 28 juni 2024. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna förlusten.

Stockholm 2024-06-28

.....
Ort och datum

.....
Underskrift

Jörgen Durban
.....
Namnförtydligande

20240709113 13

ddm

DDM FINANCE AB

Organisationsnummer 559053-6214

ÅRSREDOVISNING 2023

SPECIALISERAD MULTINATIONELL INVESTERARE VID SITUATIONER SOM UPPSTÅR PÅ GRUND AV DE ALLMÄNNA STRATEGISKA UTMANINGARNA PÅ DE EUROPEISKA BANKMARKNADERNA



20240709113 14

DDM Finance AB
Årsredovisning 2023

DDM Finance AB ("DDM Finance" eller "bolaget") är ett svenskt företag med säte i Stockholm. Organisationsnummer: 559033 6214. DDM Finance och dess dotterbolag refereras tillsammans som ("DDM Finance Group" eller "Koncernen").

Belopp uttryckta i euro (EUR) i tusental euro som TEUR och miljoner euro som MEUR. Såvida inte annat anges avser siffrorna inom parentes föregående räkenskapsår 2022.

Uppgifter om marknader och konkurrenter är DDMs egna uppskattningar såvida inte annan källa anges. Denna årsredovisning kan innehålla framtidsinriktade uttalanden som bygger på nuvarande förväntningar hos DDMs företagsledning. Även om företagsledningen anser att de förväntningar som återspeglas i dessa framtidsinriktade 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 anges i de framtidsinriktade uttalandena till följd av faktorer som förändringar i ekonomiska, marknadsmässiga och konkurrenshänförliga förutsättningar, förändringar i regelverk och andra myndighetsåtgärder, förändringar i valutakurser och andra faktorer.

Frågor rörande finansiell information som tillhandahålls av DDM Finance kan ställas till DDM's Investor Relations via e-post: investor@ddm-group.com

Produktion: DDM Finance

© 2024 DDM Finance AB
Alla rättigheter förbehållis

INNEHÅLL

Det här är DDM Finance / 2023 i korthet	3
Finansiell kalender	3
Förvaltningsberättelse	4
FINANSIELLA RAPPORTER	
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens rapport över totalresultat	10
Koncernens balansräkning	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 rapport över kassaflöden	16
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	17
Noter:	
Not 1. Allmän information	18
Not 2. Grund för upprättande	19
Not 3. Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper	19
Not 4. Hantering av finansiella risker	28
Not 5. Viktiga uppskattningar och bedömningar	35
Not 6. Avstämningar av intäkter från investeringstillgångar	36
Not 7. Personalkostnader	38
Not 8. Konsultkostnader	38
Not 9. Övriga rörelsekostnader	39
Not 10. Resultat från finansiella poster	39
Not 11. Skatt	40
Not 12. Resultat per aktie	40
Not 13. Materiella anläggningstillgångar	41
Not 14. Immateriella anläggningstillgångar	42
Not 15. Nyttjanderättstillgångar	42
Not 16. Andelar i intresseföretag	43
Not 17. Investering i joint venture	43
Not 18. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	45
Not 19. Köpta skuldportföljer	46
Not 20. Övriga långfristiga fordringar från investeringar	46
Not 21. Uppskjuten skatt	47
Not 22. Övriga anläggningstillgångar	47
Not 23. Kortfristiga fordringar	47
Not 24. Kassa och bank	48
Not 25. Aktiekapital	48
Not 26. Goodwill	49
Not 27. Leasingskulder	49
Not 28. Obligationslån och upplåning	50
Not 29. Kassaflöden och nettoskuld	52
Not 30. Kortfristiga skulder	53
Not 31. Övriga långfristiga skulder	54
Not 32. Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	54
Not 33. Balanser och transaktioner med närstående	57
Not 34. Andelar i koncernbolag	62
Not 35. Förslag till vinstdisposition	64
Not 36. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden	64
Not 37. Aktierelaterad ersättning	65
Not 38. Händelser efter rapportperiodens slut	66
Avstämningstabeller med alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS	67
Alternativa resultatmått	68
Ordlista och finansiella definitioner	69
Underskrifter	70
Revisionsberättelse	71

20240709113115

Finansiell kalender

Årsstämma 2024:
28 juni 2024

Detta är DDM Debt

DDM Finance AB ("DDM Finance" eller "bolaget") bildades 2016.

DDM Finance Group är en specialiserad multinationell investerare vid situationer som uppstår på grund av de allmänna strategiska utmaningarna på de europeiska bankmarknaderna. Detta omfattar investeringar i tillgångar och bolag som tidigare innehafts av finansinstitut, inklusive ej förfallna och förfallna lån och särskilda situationer. DDM Finance Group investerar främst i portföljer med säkerställda företags- och konsumentkrediter, men även i icke säkerställda portföljer i Syd-, Central- och Östeuropa. DDM Finance Group arbetar i nära och långvariga samarbeten med banker och finansinstitut och tillhandahåller lösningar för återvinningen av förfallna tillgångar. DDM Finance Group bedriver även verksamhet som är relaterad till, kompletterande till, förknippad med, underordnad till eller liknar något av det föregående.

Med hjälp av sin djupa branscherfarenhet har DDM Finance Group utvecklat utmärkta processer för att analysera, prissätta och förvalta de förvärvade portföljerna. Under 2019 lanserade DDM Finance Group en administrationsplattform för säkerställda företagsportföljer för att öka sitt fokus på portföljförvaltning och affärsutvecklingstjänster. Tillgången till administrationsplattformen för säkerställda låneportföljer kompletterar de befintliga partnerskapen med ledande lokala inkassoföretag för att optimera inkasseringen i varje portfölj, säkerställa ökad kontroll och ta DDM Finance Group närmare marknaden. DDM Finance Group har därför utvecklat en framgångsrik affärsmodell som möjliggör flexibilitet, automatiserade processer och ett snabbt beslutsfattande.

För säljare är förvaltningen av kreditportföljer en känslig fråga eftersom det handlar om deras relation med sina kunder. För säljare av portföljer är det därför avgörande att förvärvaren hanterar de underliggande enskilda gäldenärerna professionellt, etiskt och med respekt. DDM Finance Group har långvariga relationer med säljare av förfallna fordringar, baserade på förtroende och bolagets status som trovärdig förvärvare. DDM Finance Groups expertis är nödvändig vid utvärderingen av portföljerna och vid besluten om hur man bäst inleder en dialog med gäldenärerna. Målet är att etablera en betalningsplan och slutligen uppnå en vänskaplig uppgörelse där gäldenären betalar det utestående beloppet. DDM Finance Group utvärderar ett betydande antal investeringsmöjligheter varje år, vilket har gett en djup förståelse av marknaden och en förmåga att identifiera de bästa investeringsmöjligheterna.

Branschens konkurrenslandskap fortsätter att justeras efter räntehöjningarna och den volatila globala kontexten. De aktiva primär- och sekundärmarknaderna under 2023 förväntas fortsätta under 2024. De befintliga möjligheterna omfattar tillgångspooler samt icke-centrala plattformar. På det stora hela förväntas investeringsutsikterna vara positiva under de kommande tolv till arton månaderna. Vi fortsätter med vårt disciplinerade förhållningssätt till nya affärer och vår aktiva portföljförvaltning och övervakar investeringscase i vår region på såväl strategisk som opportunistisk grund.

20240709113316

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i DDM Finance AB avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

Information om verksamheten
DDM Finance AB ("DDM Finance" eller "bolaget"), med organisationsnummer 559053-6214, har sitt säte i Stockholm och är ett aktiebolag som bedriver verksamhet som följer aktiebolagslagen. Bolaget registrerades den 3 mars 2016.

DDM Finance är ett helägt dotterbolag till Chronos Investments S.à r.l., Luxemburg, sedan den 1 november 2023. Före den 1 november 2023 var DDM Finance AB ett helägt dotterbolag till DDM Group AG, Zug, Schweiz, med det Luxemburgregistrerade bolaget DDM Group Finance S.A som yttersta moderbolag. DDM Debt AB (publ), Sverige, ("DDM Debt") är ett helägt dotterbolag till DDM Finance.

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.

Dotterbolag
I juli 2022 förvärvade DDM Finance Group 50,16 procent av AxFina Holding S.A. och dess dotterbolag (tillsammans "AxFina") och i april 2023 ytterligare 25,05 procent och därmed totalt 75,2 procent. Säljaren av andelarna i AxFina var DDM Group Finance S.A. Transaktionen genomfördes utifrån en antagen värdering för 100 procent av AxFina på 28 MEUR.

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.

DDM Finance AB:s 75,2 procent indirekt-ägda dotterbolag AxFina förvärvade 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o med dotterbolag (tillsammans kallade "E-Kancelaria), ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wrocław, Polen, i november 2023.

Joint ventures
DDM Finance Groups samarbetsarrangemang med B2Holding som genomfördes den 31 maj 2019, 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 ett joint venture, då DDM Debt Group har rätt till 50 procent av nettotillgångarna i Joint venture-bolagen snarare än en direkt rätt till tillgångarna och ansvar för skulderna.

Fakta och siffror – DDM Finance Group 2023
Koncernens intäkter från investeringstillgångar uppgick under året uppgick till 19 290 TEUR (2022: 20 533 TEUR). Nettoinkasseringen under året uppgick till 33 420 TEUR (2022: 39 195 TEUR). Rörelseresultatet uppgick till 3,563 TEUR (2022: 17 283 TEUR).

Årets resultat före skatt uppgick till -7 282 TEUR (2022: -4 840 TEUR) och årets resultat uppgick till – 8 080 TEUR (2022: -4 597 TEUR).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
I februari 2023 tog DDM Debt ut en supersenior revolverande kreditfacilitet om 4,5 MEUR med en svensk bank, vilket stärkte DDM Finance Groups likviditetsprofil ytterligare.

Under hela 2023 fortsatte vi vårt arbete med att göra ytterligare förbättringar av DDM Finance Groups plattform och upplägg. Ytterligare 25 procent av AxFina, en låneadministratör som bedriver outsourcing till andra företag, förvärvades i april 2023, efter det tidigare förvärvet om en post på 50,2 procent i juli 2022. DDM Finance Group förväntar sig att dra nytta av den förväntade tillväxten av AxFinas tjänsteintäkter, både med avseende på låneadministration (för tredje part) och inom digitala lösningar, som kompletterar DDM Finance Groups tillgångsintensiva verksamhet.

Den 12 april 2023 gjordes ytterligare en partiell återbetalning på 6,5 miljoner euro av upplupen ränta och kapitalbelopp, och löptiden för de återstående utestående skuldebreven förlängdes till den 31 mars 2024.

I april 2023 informerades DDM Finance Group av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) ("Nordiska") att Nordiska avbröt sammanslagningen mellan Nordiska, Swiss Bankers och Omnio. På grund av detta avbröts även DDM Finance Group planerade förvärv av en minoritetspost i Nordiska.

20240709113117

Som en del av vår fortsatt aktiva tillgångsförvaltning under 2023 sålde DDM Finance Group även sin 5-procentiga post i Borgosesia S.p.A samt den därmed förknippade portföljen med förfallna fordringar.

Razvan Munteanu utsågs till vd för DDM Debt AB med effekt från den 1 augusti 2023.

I november förvärvade AxFina, ett indirekt-dotterbolag som ägs till 75,2 procent av DDM Finance, 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria, ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wrocław. E-Kancelaria tillhandahåller ledande lösningar inom inkasso, portföljinvesteringar och juridisk rådgivning. Förvärvet av E-Kancelaria utgör en strategisk milstolpe i AxFinas ambition att bli en ledande teknikdriven tillgångs- och låneadministratör i Central- och Östeuropa. Genom förvärvet av E-Kancelaria kommer AxFina att ytterligare utöka sin marknadsräckvidd och operativa skala på den polska marknaden.

Efter att ha fått klartecken från de rumänska myndigheterna förvärvade DDM Finance Group i december 2023 en större portfölj med förfallna fordringar med ej säkerställda konsumentfordringar i Rumänien. Portföljen administreras av AxFina som ingår i DDM Finance-koncernen. Portföljens bruttoinkasseringsvärde (nominellt värde) överstiger 1 miljard euro, och förvärvet finansierades med kontanter. Köpeskillingen uppgick till cirka 10 MEUR netto, vilket finansierades kontant samt med en del som uppskjuten köpeskilling.

Grund för upprättande
De finansiella rapporterna har upprättats baserat på ett antagande om fortsatt drift.

Intäkternas geografiska fördelning
DDM Finance Groups verksamhet varken rapporteras eller följs upp internt uppdelat på geografisk region. Varje potentiell och befintlig investering bedöms utifrån sina respektive specifika villkor samt de värderingar och prognoser som görs vid tidpunkten för investeringen.

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 Finance Groups 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 Finance Groups andel av årets vinst uppgick till 7,3 MEUR (2022: 8,3 MEUR), och detta redovisas under Resultatandel i joint ventures i koncernens resultaträkning. Utdelningen från joint venture-bolagen minskar investeringens bokförda värde och omfattar 9.7 MEUR (2022: 19,7 MEUR) som mottagits som en kontantutdelning under året.

Investeringar i intresseföretag
Den 13 februari 2023 mottog 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.

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 kontraktsenliga 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.

Under 2021 förvärvade DDM Finance Group en post om 5 procent i Borgosesia S.p.A. ("Borgosesia"), en italiensk investeringsplattform specialiserad på förfallna säkerställda fordringar och särskilda situationer, värderad till en

20240709113118

stängningskurs om 0,708 EUR/aktie per den 31 december 2022 vilket resulterade i att en vinst på 0,2 miljoner euro redovisades via finansiella intäkter i koncernens resultaträkning under räkenskapsåret 2022. I slutet av andra kvartalet 2023 sålde DDM Finance Group sin post om 5 procent i Borgosesia S.p.A i en transaktion som fick regulatoriskt godkännande under fjärde kvartalet 2023, samt sin därmed förknippade portfölj med förfallna fordringar, som en del av sin ständigt aktiva tillgångsförvaltning.

Investeringen i Addiko Bank AB omklassificerades från investeringar i intresseföretag under 2021 och värderades till en stängningskurs om 13,35 EUR/aktie per den 31 december 2023 (per den 31 december 2022: 12,65 EUR/aktie), vilket resulterade i en verkligt värdevinst på 1,2 MEUR som redovisades i finansiella kostnader i koncernens resultaträkning under räkenskapsåret 2023 (en verkligt värdeförlust om 1,9 MEUR under räkenskapsåret 2022). Under 2023 sålde DDM 146 087 aktier i Addiko Bank AG för ett genomsnittligt pris om 13,32 EUR/aktie, vilket ledde till en realisationsvinst om 98 TEUR i finansiella intäkter under 2023. Addiko betalade även 2 245 TEUR (1,21 EUR/aktie) i utdelning den 4 maj 2023, vilket redovisades i "utdelningsintäkter från investeringstillgångar" i resultaträkningen.

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. Detta resulterade till en återstående balans på 6,8 MEUR i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med avseende på OmniOne. Under 2023 investerades ytterligare 11,5 MEUR i Omnio, vilket ledde till ett utestående saldo på 18,3 MEUR per den 31 december 2023 med avseende på investeringarna i Omnio.

Under 2022 investerade DDM Finance Group också 4,5 MEUR i en SPAC (special purpose acquisition company) som är belägen i Sverige, med investeringar på ytterligare 4,5 MEUR under 2023.

Under fjärde kvartalet 2023 förvärvade DDM Finance Group 409 000 aktier i Single Technology AB for 32,70 SEK/aktie mot en total köpeskilling om 13,4 MEUR (1,2 MEUR) och 23 900 aktier i Encare AB för 251 SEK/aktie, vilket uppgick till totalt 6,0 MEUR (0,5 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.

Kostnader
Rörelsekostnader utgjordes i huvudsak av kostnader hänförliga till förvaltningsarvoden till DDM Group AG fram till den 30 juni 2023, revisionsarvoden, jurist- och konsultarvoden samt personalkostnader.

Resultat från finansiella poster
Under 2023 uppgick de finansiella nettokostnaderna till 10 845 TEUR (2022: 22 123 TEUR). Minskningen av de finansiella nettokostnaderna jämfört med 2022 var främst hänförlig till en vinst på 6,4 MEUR på DDM Debt AB återköpta obligationer samt 1,5 MEUR i orealiserad vinst på finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde jämfört med en verkligt värdeförlust på 1,9 MEUR under 2022.

Kassaflöde och investeringar
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick för helåret till 8 024k TEUR (2022: 27 832 TEUR).

Under 2023 uppgick den kontanta köpeskillingen för kreditportföljer (portföljer med förfallna tillgångar, fordringar från investeringar samt investeringar i joint ventures) till 34 032 TEUR (2022: 35 100 TEUR)

Forskning och utveckling
DDM Finance bedriver ingen forsknings- och utvecklingsverksamhet.

Finansiering
Per den 31 december 2023 uppgick nettoskulden, bestående av de seniora säkrade obligationerna i DDM Finance AB, upplåningen från Chronos Investments S.à r.l., de seniora säkerställda obligationerna om 200 MEUR (netto efter återköp av obligationer), obligationerna, upplåningen och den revolverande kreditfaciliteten, minus kontanter och likvida medel, till 178 012 TEUR.

Per den 31 december 2022 uppgick nettoskulden, bestående av seniora säkrade obligationerna i DDM Finance AB, upplåningen från DDM Group Finance S.A., de seniora säkerställda obligationerna om 200 MEUR (netto efter återköp av obligationer), minus kontanter och likvida medel, till 155 815 TEUR.

Icke-finansiella resultatindikatorer
DDM Finances 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.

20240709111319

Affärsetik
DDM Finances 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 Group rent allmänt begränsade möjligheter att påverka miljön, även om bolaget strävar efter att agera på ett miljömässigt ansvarsfullt sätt där så är möjligt.

Marknadsutsikter
Branschens konkurrenslandskap fortsätter att justeras efter räntehöjningarna och den volatila globala kontexten. De aktiva primär- och sekundärmarknaderna under 2023 förväntas fortsätta under 2024. De befintliga möjligheterna omfattar tillgångspooler samt icke-centrala plattformar. På det stora hela förväntas investeringsutsikterna vara positiva under de kommande tolv till arton månaderna. Vi fortsätter med vårt disciplinerade förhållningssätt till nya affärer och vår aktiva portföljförvaltning och övervakar investeringscase i vår region på såväl strategisk som opportunistisk grund.

Styrelsens arbete
Enligt DDM Finance bolagsordning ska styrelsen bestå av minst en och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Samtliga ledamöter väljs av årsstämman.

Moderbolaget
Moderbolagets verksamhet per den 31 december 2023, omfattar ägandet av de helägda dotterbolag, DDM Debt AB, och tillhandahålla kreditstöd för finansiering i sina dotterbolag och därmed relaterad affärsverksamhet. Finansieringen till dotterbolagen utgår i form av företagsinterna lån.

Moderbolaget redovisade intäkter på 0 TEUR under året (2023: 0 TEUR), och en förlust före skatt på -507 TEUR (2022: 709 TEUR). Moderbolaget hade inga anställda per den 31 december 2023 (2022: inga anställda).

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Erik Fällström utsågs till vd i februari 2024 och ersatte då Razvan Munteanu, som hade beslutat sig för att fortsätta sin ledarkarriär utanför koncernen.

De säkrade skuldebreven på 3 357 TEUR den 31 december 2023 efterskänktes och bidrogs av Chronos Investments S.à r.l till DDM Finances eget kapital den 31 mars 2024.

Ekonomisk översikt, koncernen

Nyckeltal, TEUR (såvida inte annat anges)	**2023**	**2022**
Nettoomsättning	19 290	20 533
Intäkter från förvaltningsavgifter	1 071	605
Resultatandel från joint ventures	3 833	8 321
Rörelseresultat	3 563	17 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	8 024	27 382

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 affärsmål. 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.

20240709111320

Ledningen hanterar aktivt likviditeten och vidtar beslutsamma åtgärder i linje med koncernens strategiska plan för att hantera och lösa frågan om negativt eget kapital.

Konjunktursvängningar
Inkassobranschen påverkas negativt av en försvagad ekonomi. 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.

Marknadsrisker
DDM Finance Groups finansieringsrisker och finansiella risker hanteras av styrelsen.

Som en del av likviditetshanteringen strävar DDM Finance Group efter att inneha likvida medel i de olika valutor verksamheten exponeras mot. För ytterligare information om valutaexponering, se noterna 19, 22 och 23.

Ränterisker
Ränterisker är främst hänförliga till DDM Finance Groups räntebärande skulder, som under 2023 bestod av seniora, säkerställda obligationer med fast ränta i DDM Finance AB, långfristiga, seniora, säkerställda obligationer med fast ränta i DDM Debt AB, och en kreditfacilitet med rörlig ränta. Den upplåning som löper med den rörliga referensräntan Euribor exponerar DDM Debt mot ränterisk och den upplåning som är till fast ränta exponerar DDM Debt mot ränterisk avseende verkligt värde.

Likviditetsrisk
DDM Finance Group har placerat sina likvida medel hos etablerade finansinstitut där risken för förluster bedöms vara liten. DDM Finance Groups likvida medel består enbart av banktillgodohavanden. DDM Finance Group upprättar regelbundet likviditetsprognoser med syftet att optimera likvida medel så att nettoräntekostnaden och valutakurseffekter minimeras utan att för den skull riskera att få svårigheter att fullgöra externa åtaganden.

Kreditrisk
Kreditrisk är risken att motparten i en finansiell transaktion inte uppfyller sina förpliktelser på förfallodatumet. Kreditrisk hanteras av DDM Finance Group och uppstår till följd av likvida medel samt banktillgodohavanden hos banker och finansinstitut.

En andra 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 månatligen, och baserat på den överförs mottagna och allokerade medel från klientmedelskontot. Skulle ett inkassobolag komma på obestånd mellan sådana avstämningar kan inkasserade medel som ännu inte stämts av blir frysta i väntan på en lösning på obeståndssituationen. 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.

Risker förknippade med förfallna tillgångar
I syfte att minimera riskerna i verksamheten fattas investeringsbeslut med försiktighet. DDM Finance Group investerar i tillgångar och bolag som tidigare innehafts av finansinstitut, inklusive ej förfallna och förfallna lån och särskilda situationer. Säljare är främst finansinstitut, vanligen internationella banker med verksamhet i flera länder i Syd, Central- och Östeuropa. DDM Finance Group har byggt upp relationer med säljare i hela branschen och kan därmed ta en ledande position med såväl återkommande affärer som tillgång till medinvesterare. Historiskt har DDM Finance Group främst förvärvat portföljer med icke säkerställda tillgångar och främst konsumentfordringar. Men sedan 2015 har betydande portföljförvärv genomförts bestående av säkrade tillgångar förutom företagsfordringar. Detta har ökat hastigheten i inkasseringsprofilen, där majoriteten av inkasseringarna förväntas göras under de första tre åren efter investeringen. Medinvesteringsstrukturer med tredje parter utgör möjligheter för DDM Finance Group att växa och få tillgång till investeringar i större portföljer med förfallna lån på hela Syd-, Central- och Östeuropamarknaden samtidigt som risker och avkastning delas med medinvesteringspartnern. DDM Finance Group är beroende av välrenommerade och pålitliga medinvesteringspartners.

20240709113321

Kreditportföljer köps vanligvist till ett pris som betydligt understiger fordringarnas nominella värde, och DDM Finance Group behåller hela det inkasserade beloppet, inklusive ränta och avgifter, efter avdrag för de kostnader som är direkt hänförliga till fordringarnas inkassering. DDM Finance Group har avkastningskrav på kreditportföljer och andra långfristiga värdepappersinnehav. Inför ett förvärv görs en noggrann bedömning baserat på en prognos för framtida inbetalningar (inkasserade belopp) från portföljen.

För att underlätta inköp av större portföljer till attraktiva risknivåer samarbetar DDM Debt Group med andra företag och delar då på investering och vinst. Riskerna sprids ytterligare genom förvärv av förfallna fordringar av olika typer av säljare i olika länder.

Finansieringsrisk
DDM Finance ABs dotterbolag, DDM Debts finansiella instrument har ett antal finansiella covenanter, inklusive gränsvärden för vissa finansiella nyckeltal. De finansiella villkoren enligt villkoren för de seniora, säkerställda obligationerna är: en soliditet om minst 20,00 procent och räntebärande nettoskulder mot uppskattade återstående inkasseringar under 75,00 procent, och måste efterlevas på grundval av ett inträffandetest. De finansiella villkoren enligt villkoren för den revolverande kreditfaciliteten är: en soliditet om minst 12,50 procent och räntebärande nettoskulder mot uppskattade återstående inkasseringar under 75,00 procent, och måste efterlevas vid varje kvartalsslut. Ledningen för DDM Finance Group 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 2023 uppgick soliditeten till 18,1 % och därför uppfylldes inte villkoret för infallstest under de seniora säkerställda obligationerna. Därför kan DDM Finance Group inte ådra sig ny finansiell skuldsättning, göra begränsade betalningar eller göra några finansiella institutionsinvesteringar annat än i befintliga finansiella institutionsinvesteringar, i enlighet med villkoren, men den kan driva sin verksamhet även om incurrence test covenant inte uppfylls. som vanligt utan några andra begränsningar.

Aktiekursrisk
Aktiekursrisk är den risk som uppstår på grund av volatilitet i värdepapperspriser och risken för att ett aktierelaterat 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.

Det bokförda värdet för finansiella tillgångar som är värderade till verkligt värde motsvarar styrelseledamöternas bedömning av koncernens och bolagets maximala kreditriskexponering på balansdagen. För ytterligare information, se not 18.

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

Medarbetare
DDM Debt hade inga anställda per den 31 december 2023 (2022: inga anställda), medan DDM Finance Group hade 271 anställda (2022: 163 anställda).

Förslag till vinstdisposition
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

EUR	2023
Balanserat resultat	27,201,379
Årets resultat	(507,398)
Summa	**26,693,981**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

EUR	2023
Balanseras i ny räkning	26,693,981
Summa	**26,693,981**

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

20240709111322

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

För det år som slutade den 31 december Belopp i TEUR	Noter	2023	2022
Ränteintäkter från investeringstillgångar		16 057	18 410
Utdelningsintäkter från investeringstillgångar		2,302	52
Omvärdering och nedskrivning av investeringstillgångar		931	2 071
Intäkter från investeringstillgångar	6	**19 290**	**20 533**
Resultatandel från intressebolag och joint ventures	6, 16, 17	3 833	8 321
Intäkter från förvaltningsavgifter och övriga tjänster	6	1 071	605
Nedskrivning av goodwill	3	-1 486	–
Personalkostnader	7	-5 964	-2 449
Konsultkostnader	8	-10 093	-8 330
Övriga rörelsekostnader	9	-2 359	-1 089
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	13, 14	-729	-308
Rörelseresultat		**3 563**	**17 283**
Finansiella intäkter		9 950	569
Finansiella kostnader		-21 365	-22 948
Orealiserade valutakursvinster		179	816
Realiserade valutakursförluster		391	-560
Finansiella poster – netto	10	**-10 845**	**-22 123**
Resultat före skatt		**-7 282**	**-4 840**
Inkomstskatt	11	-798	243
Årets resultat		**-8 080**	**-4 597**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-8 002	-4 676
Innehav utan bestämmande inflytande		-78	79
Resultat per aktie, EUR	12	-16 004	-9 352

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

För det år som slutade den 31 december Belopp i TEUR	Noter	2023	2022
Årets resultat		**-8 080**	**-4 597**
Övrigt totalresultat för året			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser		381	286
Aktuariella förluster på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning		-1 418	–
Uppskjuten skatt på förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning		169	–
Överförda tillgångar		246	–
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		**-622**	**286**
Summa totalresultat för året		**-8 702**	**-4 311**
Summa totalresultat för året hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-8 778	-4 473
Innehav utan bestämmande inflytande		76	162

20240709113323

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TEUR	Noter	31 december 2023	31 december 2022	1 januari 2022
TILLGÅNGAR				
Omsättningstillgångar				
Kassa och bank	24	20 717	52 310	64 426
Kundfordringar	23	1 271	513	1 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	2 046	3 527	1 506
Övriga fordringar	23	3 597	4 265	4 215
Skattefordringar	23	98	197	82
Summa omsättningstillgångar		**27 729**	**60 812**	**71 940**
Anläggningstillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	18	53 198	68 743	51 547
Övriga långfristiga fordringar från investeringar	20	509	6 338	–
Portföljer med förfallna fordringar	19	77 898	70 451	80 578
Investering i joint venture	17	18 183	21 546	31 819
Investeringar i intresseföretag	16	29 834	–	–
Fordringar på andra koncernföretag	33	5 936	5 936	5 936
Lån till andra koncernföretag	33	2 000	2 000	4 000
Uppskjuten skattefordran	21	3 531	3 034	1 900
Upplupen ränta från koncernföretag	33	1 475	1 291	1 649
Övriga anläggningstillgångar	22	2 333	351	313
Materiella anläggningstillgångar	13	185	212	12
Immateriella tillgångar	14	1 430	919	–
Nyttjanderättstillgångar	15	791	524	–
Goodwill	26	11 022	11 022	–
Summa anläggningstillgångar		**208 325**	**192 367**	**177 754**
SUMMA TILLGÅNGAR		**236 054**	**253 179**	**249 694**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	25	6	6	6
Reserver		-5 762	170	(33)
Övriga kapitaltillskott		23 196	23 196	23,196
Balanserad resultat, inklusive årets resultat		-760	7 476	12,152
Summa eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		**16,680**	**30 848**	**35 321**
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1,613	3 160	–
Summa eget kapital		**18 293**	**34 008**	**35 321**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	30	3 662	607	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	3 801	2 320	2 467
Skatteskulder	30	900	229	414
Upplupen ränta	30	3 387	4 621	5 548
Kortfristiga leasingskulder	27, 30	269	207	–
Obligationslån och upplåning	28, 30	5 010	9 174	17 842
Summa kortfristiga skulder		**17 029**	**17 158**	**26 594**
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	21	515	1 232	629
Skulder till koncernföretag	33	583	1 500	3 698
Obligationslån och upplåning	28	193 719	198 951	183 452
Upplupen ränta	33	2 551	–	–
Långfristiga leasingskulder	27	571	330	–
Övriga långfristiga skulder	31	1 365	–	–
Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	32	1 428	–	–
Summa långfristiga skulder		**200 732**	**202 013**	**187 779**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**236 054**	**253 179**	**249 694**

20240709011324

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

För det år som slutade den 31 december Belopp i TEUR	Noter	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Årets resultat		-8 080	-4 597
Mottagen nettokontantutdelning och upplupen nettoutdelning från joint venture	17	9 734	19 666
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Ej kassaflödespåverkande inkassering		*-2 515*	–
Avskrivningar av investeringstillgångar	19, 20	*19 686*	*24 126*
Omvärderingar och nedskrivningar av investeringstillgångar	19	*-931*	*-2 071*
Ränteintäkter		*-2 323*	*-3 341*
Utdelningsintäkter		*-2 302*	*-52*
Resultatandel i joint venture	16, 17	*-3 833*	*-8 321*
Nedskrivning av goodwill	26	*1 486*	–
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		*729*	*308*
Finansiella intäkter	10	*-9 950*	*-569*
Finansiella kostnader	10	*21 365*	*22 948*
Orealiserade valutakursvinster		*-179*	*-816*
Inkomstskatt		*798*	*-243*
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet		*53*	*187*
Erlagd ränta		-17 335	-20 364
Erhållen ränta		269	1 004
Erhållen utdelning		1 804	–
Betalda skatter		-480	-483
Erhållen skatt		28	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		**8 024**	**27 382**
Förändringar av rörelsekapitalet			
Ökning (–)/minskning (+) av kundfordringar		190	602
Ökning (–)/minskning (+) av övriga fordringar		-2 124	-2 997
Ökning (+)/minskning (–) av leverantörsskulder		837	-3 619
Ökning (+)/minskning (–) av övriga kortfristiga skulder		501	-3 039
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**7 428**	**18 329**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av portföljer med förfallna fordringar	19	-9 241	-11 364
Förvärv av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	18	-17 727	-17 757
Likvid från avyttring av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	18	4 195	–
Förvärv av dotterbolag, netto av förvärvad likviditet	3	-7 064	-5 979
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar		-372	-267
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-30 209**	**-35 367**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Likvid från emission av lån		4 452	–
Likvid från lån till annat grupp bolag		6 550	13 070
Amortering av lån		-19 729	-9 191
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder		-229	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-8 956**	**3 856**
Årets kassaflöde		**-31 737**	**-13 182**
Likvida medel vid årets början		**52 310**	**64 426**
Valutakursvinster/-förluster (–) på likvida medel		144	1 066
Likvida medel vid årets slut	24	**20 717**	**52 310**

20240709113325

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TEUR	Aktie - kapital	Andra reserver	Övriga kapitaltill-skott	Balanserad resultat, 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 2022	**6**	**-33**	**23 196**	**12 152**	**25 321**	**–**	**35 321**
Årets resultat	–	–	–	-4 676	**-4 676**	79	**-4 597**
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser	–	203	–	–	**203**	83	**286**
Summa totalresultat	**–**	**203**	**–**	**-4 676**	**-4 473**	**162**	**-4 311**
Transaktioner med aktieägare							
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv av dotterbolag	–	–	–	–	**–**	2 998	**2 998**
Summa transaktioner med aktieägare	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2 998**	**2 998**
Balans per den 31 december 2022	**6**	**170**	**23 196**	**7 476**	**30 848**	**3 160**	**34 008**
Balans per den 1 januari 2023	**6**	**170**	**23 196**	**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	**–**	**-542**	**–**	**-8 236**	**-8 778**	**76**	**-8 702**
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	–	-5 390	–	–	**-5 390**	-1 623	**-7 013**
Summa transaktioner med aktieägare	**–**	**-5 390**	**–**	**–**	**-5 390**	**-1 623**	**-7 013**
Balans per den 31 december 2023	**6**	**-5 762**	**23 196**	**-760**	**16 680**	**1 613**	**18 293**

20240709011326

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

För det år som slutade 31 december Belopp i TEUR	Noter	2023	2022
Nettoomsättning		–	–
Personalkostnader		–	–
Konsultkostnader	8	-110	-130
Övriga rörelsekostnader	9	-5	-36
Rörelseresultat		**-115**	**-166**
Finansiella intäkter		2 295	2 044
Finansiella kostnader		-2 687	-2 587
Finansiella poster – netto	**10**	**-392**	**-543**
Resultat före skatt		**-507**	**-709**
Inkomstskatt	11	–	–
Årets resultat		**-507**	**-709**

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

För det år som slutade den 31 december Belopp i TEUR	2023	2022
Årets resultat	**-507**	**-709**
Övrigt totalresultat för perioden		
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	–	–
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen	–	–
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	–	–
Summa totalresultat för året	-507	-709

20240709111327

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Per den 31 december Belopp i TEUR	Noter	2023	2022
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank	24	2	25
Övriga fordringar		26	26
Summa omsättningstillgångar		**28**	**51**
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	34	6 035	6 035
Lån till dotterbolag	33	37 586	37 586
Fordringar från andra koncernföretag	33	7 552	5 258
Summa anläggningstillgångar		**51 173**	**48 879**
SUMMA TILLGÅNGAR		**51 201**	**48 930**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	25	6	6
Övriga kapitaltillskott		23 196	23 196
Balanserad resultat, inkl. årets resultat		3 499	4 006
Summa eget kapital		**26 701**	**27 208**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	30	3	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	13	–
Skulder till andra koncernföretag	30, 33	150	564
Upplupen ränta	30	362	635
Obligationslån och upplåning	28, 30	3 357	8 809
Summa kortfristiga skulder		**3 885**	**10 009**
Långfristiga skulder			
Obligationslån och upplåning	28	17 620	11 070
Upplupen ränta	28	2 551	643
Skulder till andra koncernföretag	33	444	–
Summa långfristiga skulder		**20 615**	**11 713**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**51 201**	**48 930**

20240709111328

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

För det år som slutade den 31 december Belopp i TEUR	Noter	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Årets resultat		-507	-709
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Finansiella intäkter		*-2 295*	*-2 044*
Finansiella kostnader		*2 687*	*2 587*
Erlagd ränta		-1 047	-3 309
Erhållen ränta		–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		**-1 162**	**3 475**
Förändringar av rörelsekapitalet			
Ökning (–)/minskning (+) av övriga fordringar		–	-4
Ökning (+)/minskning (–) av leverantörsskulder		2	-3
Ökning (+)/minskning (–) av övriga kortfristiga skulder		40	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-1 120**	**-3 486**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–**	**–**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Likvid från emission av lån		6 550	11 070
Amortering av lån		-5 452	-9 191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**1 098**	**1 879**
Årets kassaflöde		**-22**	**-1 607**
Likvida medel vid årets början		**25**	**1 677**
Valutakursvinster (+)/-förluster (–) på kassa och bank		-1	-45
Likvida medel vid årets slut		**2**	**25**

20240709113329

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TEUR	Aktiekapital	Övriga kapitaltillskott	Balanserad resultat, inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Balans per den 1 januari 2022	**6**	**23 196**	**4 715**	**27 917**
Totalresultat				
Årets resultat	–	–	-709	**-709**
Övrigt totalresultat	**–**	**–**	**–**	**–**
Summa totalresultat	**–**	**–**	**-709**	**-709**
Transaktioner med aktieägare				
Summa transaktioner med aktieägare	**–**	**–**	**–**	**–**
Balans per den 31 december 2022	**6**	**23 196**	**4 006**	**27 208**
Balans per den 1 januari 2023	**6**	**23 196**	**4 006**	**27 208**
Totalresultat				
Årets resultat	–	–	-507	**-507**
Övrigt totalresultat	**–**	**–**	**–**	**–**
Summa totalresultat	**–**	**–**	**-507**	**-507**
Transaktioner med aktieägare				
Summa transaktioner med aktieägare	**–**	**–**	**–**	**–**
Balans per den 31 december 2023	**6**	**23 196**	**3 499**	**26 701**

20240709113330

NOT 1. ALLMÄN INFORMATION

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

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

Styrelsen godkände de finansiella rapporterna den 21 juni 2024.

DDM Finance AB ("DDM Finance" eller "Bolaget") och dess dotterbolag (tillsammans "DDM Finance Group" eller "Koncernen") erbjuder likviditet till långivare på utvalda marknader genom att förvärva förfallna krediter, vilket ger långivarna möjlighet att fortsätta bevilja lån till företag och individer. DDM Finance Group arbetar sedan tillsammans med gäldenärerna för att möjliggöra återbetalning av den förfallna skulden.

Bolaget registrerades den 3 mars 2016. Sedan den 1 november 2023 DDM Finance är ett helägt dotterbolag till Chronos Investments S.à r.l., Luxemburg. Före den 1 november 2023 var DDM Finance AB ett helägt dotterbolag till DDM Group AG, Zug, Schweiz, med det luxemburgregistrerade bolaget DDM Group Finance S.A som yttersta moderbolag. DDM Debt AB (publ), Sverige är ett helägt dotterbolag till DDM Finance AB.

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.

Dotterbolag
DDM Finance Group förvärvade 50,2 procent av AxFina Holding S.A och dess dotterbolag (tillsammans "AxFina") i juli 2022 och ytterligare 25 procent i april 2023. Säljaren av andelen i AxFina var DDM Group Finance S.A. Transaktionen gjordes till en antagen värdering för 100 procent av AxFina på 28 MEUR.

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.

DDM Finance AB:s 75,2 procent ägda indirekt-dotterbolag AxFina förvärvade 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o med dotterbolag (tillsammans kallade "E-Kancelaria), ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wrocław, Polen, i november 2023.

Joint venture
DDM Finance Groups joint venture-arrangemang med B2Holding slutfördes den 31 maj 2019 och vardera parten äger 50 procent och aktiekapitalet och rösterna i CE Partner S.à r.l. och CE Holding Invest S.C.S ("Joint venture-bolagen"), och klassificeras som ett 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.

Intresseföretag
Den 13 februari 2023 mottog 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, baserat på aktieinnehav om 49,9 %.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde
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. Detta resulterade till en återstående balans på 6,8 MEUR i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med avseende på OmniOne. Under 2023 investerades ytterligare 11,5 MEUR i Omnio, vilket ledde till en utestående balans 18,3 MEUR per den 31 december 2023 med avseende på investeringarna i Omnio. Under 2022 investerade DDM Debt även 4,5 MEUR i en svensk SPAC (special purpose acquisition company) (med en andel om 46,86 procent) som investerar i en börsnoterad SPAC. Bolaget har klassificerat investeringen som en finansiell tillgång värderad till verkligt värde, utan bestämmande inflytande över investeringsobjektet. Ytterligare en investering på 4,5 MEUR gjordes under 2023, genom tillhandahållna faciliteter. 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 409 000 aktier i Single Technology AB for 32,70 SEK/aktie mot en total köpeskilling om 13,4 MSEK (1,2 MEUR) och 23 900 aktier i Encare AB för 251 SEK/aktie

vilket uppgick till totalt 6,0 MSEK (0,5 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. Se vidare not 3.

20240709113331

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 redovisades med kapitalandelsmetoden. Före 2023 behövde DDM Finance AB inte upprätta koncernredovisning eftersom dess tidigare moderbolag DDM Holding AG uppfyllde detta lagstadgade krav. På grund av senaste förändringen i koncernstrukturen, som beskrivs i avsnittet Förvaltningsberättelse, är DDM Finance AB skyldigt att upprätta koncernredovisning från och med räkenskapsår 230101-231231. Därför har koncernredovisning upprättats för första gången för räkenskapsår 230101-231231.

De finansiella rapporterna har upprättats baserat på ett 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 redovisningen för DDM Finance AB och dess dotterbolag.

Dotterbolag

Dotterbolag 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. Dotterbolag 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.

20240709011332

I tabellen nedan redovisas de koncernbolag som ingår i koncernredovisningen:

Enheter som ingår i koncern-redovisningen	Konsoliderings-metod	Säte	31 dec. 2023	31 dec. 2022	1 jan. 2022
DDM Debt AB	Helägt	Sverige	100 %	100 %	100 %
DDM Invest III AG	Helägt	Schweiz	100 %	100 %	100 %
DDM Mergeco AG i likvidation	Helägt	Schweiz	100 %	100 %	100 %
DDM Invest V d.o.o.	Helägt	Slovenien	100 %	100 %	100 %
DDM Invest VII d.o.o.	Helägt	Slovenien	100 %	100 %	100 %
DDM Debt Management d.o.o Beograd	Helägt	Serbien	100 %	100 %	100 %
DDM Debt Romania S.R.L	Helägt	Rumänien	100 %	100 %	100 %
DDM REO Adria d.o.o.	Helägt	Kroatien	100 %	100 %	100 %
Finalp Zrt.	Helägt	Ungern	100 %	–	–
AxFina Holding S.A	Helägt	Luxemburg	75,2 %	50,2 %	–
AxFina Romania S.R.L	Helägt	Rumänien	75,2 %	50,2 %	–
AxFina Austria GmbH	Helägt	Österrike	75,2 %	50,2 %	–
AxFina Croatia d.o.o.	Helägt	Kroatien	75,2 %	50,2 %	–
AxFina d.o.o.	Helägt	Slovenien	75,2 %	50,2 %	–
AxFina Hungary Zrt.	Helägt	Ungern	75,5 %	50,7 %	1 %
AxFina Servicing Kft.	Helägt	Ungern	75,5 %	50,7 %	1 %
Lombard Ingatlan Zrt.	Helägt	Ungern	75,5 %	50,7 %	1 %
AxFina Polska S.A. (tidigare kallat Raport S.A)	Helägt	Polen	75,2 %	50,2 %	–
E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o.	Helägt	Polen	75,2 %	–	–
Dial Tone sp. z o.o.	Helägt	Polen	75,2 %	–	–
E-Kancelaria Rosiński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.	Helägt	Polen	75,1 %	–	–

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 uppstår 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	Konsoliderings-metod	Säte	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
CE Partner S.a.r.l.	Kapital-andelsmetoden	Luxemburg	50 %	50 %	50 %
CE Holding Invest S.C.S	Kapital-andelsmetoden	Luxemburg	50 %	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.

20240709111333

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 kontraktsenliga 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.

Under 2022 investerade DDM Finance Group 13,3 MEUR i OmniOne S.A ("Omnio"), en ledande innovatör inom Banking-as-a-Service. Ytterligare 1,8 MEUR investerades under första kvartalet 2023. Som den del av den bredare finansieringen av OmniOne S.A. konverterade DDM Finance Group i januari och februari 2023 totalt 33,3 MEUR i konvertibla obligationer och befintliga investeringar till aktier i OmniOne S.A. Investeringen omklassificerades till investeringar i intresseföretag, vilket ledde till en återstående balans om 6,8 MEUR i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med avseende på OmniOne. Under 2023 investerades ytterligare 11,5 MEUR i Omnio, vilket ledde till en utestående balans på 18,3 MEUR per den 31 december 2023 med avseende på investeringarna i Omnio.

DDM Finance Group investerade även 4,5 MEUR år 2022 och 4,5 MEUR år 2023 i Water By Nordic AB, som är ett SPV beläget i Sverige. 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.

Vid slutet av andra kvartalet 2023 sålde DDM Finance Group sin post om 5 procent i Borgosesia S.p.A. Avyttringen genomfördes under fjärde kvartalet 2023 efter att myndighetsgodkännande erhållits. 146 087 aktier i Addiko Bank AG såldes till ett genomsnittligt pris om 13,32 EUR/aktie, vilket ledde till en realisationsvinst om 98 TEUR under andra kvartalet i finansiella intäkter. Addiko betalade även 2 245 TEUR (1,21 EUR/aktie) i utdelning den 4 maj 2023, vilket redovisades i "utdelningsintäkter från investeringstillgångar" i resultaträkningen.

Under fjärde kvartalet 2023 förvärvade DDM Finance Group 409 000 aktier i Single Technology AB for 32,70 SEK/aktie mot en total köpeskilling om 13,4 MSEK (1,2 MEUR) och 23 900 aktier i Encare AB för 251 SEK/aktie, vilket uppgick till totalt 6,0 MSEK (0,5 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.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	**Värdering**	**Säte**	**31 dec 2023**	**31 dec 2022**	**1 jan 2022**
Addiko Bank AG	Verkligt värde via resultaträkningen	Österrike	9,05 %	9,9 %	9,9 %
Borgosesia S.p.A.	Verkligt värde via resultaträkningen	Italien	–	5,0 %	5,0 %
Water by Nordic AB	Verkligt värde via resultaträkningen	Sverige	46,86 %	46,86 %	–
Omnio Group	Verkligt värde via resultaträkningen	Luxemburg	N/A	N/A	N/A
Single Technology AB	Verkligt värde via resultaträkningen	Sverige	5,31 %	–	–
Encare AB	Verkligt värde via resultaträkningen	Sverige	3,90 %	–	–
Anoto AB	Verkligt värde via resultaträkningen	Sverige	N/A	–	–
Knowledge AI Pte. Ltd	Verkligt värde via resultaträkningen	Singapore	N/A	–	–

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 Groups verkställande direktör. 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

20240709011334

är euro (EUR). Koncernredovisningen presenteras i tusentals euro (TEUR), 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. Per 31 december 2023 har samtliga av de koncernföretag som tas in i koncernredovisningen euro (EUR) som funktionell valuta, förutom DDM Finance Management d.o.o. Beograd som har serbiska dinarer (RSD) som funktionell valuta, DDM Finance Romania S.R.L och AxFina Romania S.R.L, som har rumänska lei (RON) som funktionell valuta, AxFina Polska S.A. (tidigare kallat Raport S.A.), E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o., Dial Tone sp. z o.o. and E-Kancelaria Rosiński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k. som har polska zloty (PLN) som funktionell valuta, och AxFina Hungary Zrt., AxFina Servicing kft. och Lombard Ingatlan Zrt. som har ungerska forinter (HUF) som funktionell valuta. År 2022 DDM REO Adria d.o.o. och AxFina Croatia d.o.o. hade kroatiska kuna (HRK) som funktionell valuta. Den 1 januari 2023 antog Kroatien euro som sin nationella valuta till en fastställd omräkningskurs på 7,53450 HRK för 1 EUR.

Transaktioner och balansposter
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.

Följande valutakurser användes per balansdagen (avista-kurser) och i resultaträkningen (genomsnittskurser):

Valutakurser		**31 dec. 2023**	**31 dec. 2022**	**1 jan. 2022**
Balansräkning	EUR/CHF	0,9260	0,9847	1,0331
Resultaträkning	EUR/CHF	0,9751	1,0086	n/a
Balansräkning	EUR/CZK	24,7237	24,1161	24,858
Resultaträkning	EUR/CZK	23,9779	24,6395	n/a
Balansräkning	EUR/HRK	n/a	7,5345	7,5156
Resultaträkning	EUR/HRK	n/a	7,533	n/a
Balansräkning	EUR/HUF	382,85	400,80	369,14
Resultaträkning	EUR/HUF	383,74	386,54	n/a
Balansräkning	EUR/PLN	4,3395	4,6808	4,5969
Resultaträkning	EUR/PLN	4,5691	4,677	n/a
Balansräkning	EUR/RON	4,9756	4,9495	4,9490
Resultaträkning	EUR/RON	4,9427	4,9337	n/a
Balansräkning	EUR/RSD	117,1646	117,3158	117,578
Resultaträkning	EUR/RSD	117,2838	117,4812	n/a
Balansräkning	EUR/SEK	11,0959	11,1217	10,2503
Resultaträkning	EUR/SEK	11,4493	10,5616	n/a

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.

20240709113335

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.

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 överlåtits 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.

Kvittning av finansiella instrument
Finansiella tillgångar och finansiella skulder nettoredovisas i balansräkningen när legal kvittningsrätt föreligger och avsikten är att reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras.

Den verkställbara rätten till betalning får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara verkställbar i den normala affärsverksamheten samt om DDM Finance Group eller dess motpart är föremål för fallissemang, obestånd eller konkurs.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas med bruttobelopp i DDM Finance Groups och i moderbolagets rapporter. Därför särredovisas inte kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Nedskrivningsbestämmelserna i IFRS 9, baseras på förväntade kreditförluster (ECL modellen). Portföljer med nödlidande tillgångar och andra långfristiga värdepappersinnehav klassas 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.

20240709111336

Bolaget gör på respektive rapportdag en framåtblickande bedömning av de förväntade kreditförlusterna 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:

a) nivån på de finansiella svårigheterna för gäldenären
b) försummade betalningar av ränta eller kapitalbelopp och
c) 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 gjordes för att täcka kundfordringarnas nedskrivningsbehov per den 31 december 2023 (per den 31 december 2022: 2 TEUR, per den 1 januari 2022: 2 TEUR) enligt den förenklade metod som tillåts 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 "Nettoomsättning".

Om det verkliga värdet för investeringen per förvärvstidpunkten överstiger inköpspriset, medför differensen att det blir en "vinst på ett förvärv till lågt pris" i resultaträkningen på raden "Ränteintäkter från investeringstillgångar". Vinsten på ett förvärv till lågt pris avser värderingen till verkligt värde för investeringen (fördelningen av köpeskillingen). Se vänligen not 6 för mer information.

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 inkasseringskostnader.

Kassaflödesprognoserna görs på portfölj/fordringsnivå eftersom varje portfölj består av ett större antal homogena fordringsbelopp. Vid varje rapporteringsdag görs antaganden om framtida kassaflödens 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 ökningar och minskningar i prognostiserade kassaflöden påverkar portföljernas redovisade värden och därmed "Nettoomsättning". 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

<u>AxFina</u>
Den 6 juli 2022 förvärvade DDM Finance Group 50,16 procent av det emitterade aktiekapitalet i AxFina Holding S.A. ("AxFina"). AxFina är ett kredithanteringsbolag och nyckelpartner för DDM Finance Group: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 Finance Group att dra nytta av den avsedda tillväxten av AxFinas tjänsteintäkter, både inom (tredje parts) kredithanteringstjänster samt digitala lösningar, som kompletterar DDM Finance Group:s tillgångsintensiva verksamhet. AxFina kommer också att underlätta nya marknadsinträden för DDM Finance Group (till exempel i Polen, där AxFina nyligen har etablerat sig). Genom att ta en direkt andel i sin viktigaste kredithanteringspartner följer DDM Finance Group en väletablerad branschpraxis och förväntar sig att dess kärnverksamhet NPL kommer att dra nytta av ett närmare samarbete mellan DDM Finance Group och AxFina. Den 6 april

20240709111337

2023 förvärvade DDM Finance Group 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 TEUR i goodwill, medan förvärvet av 25,05 procent av AxFina under 2023 bokfördes i eget kapital (se nedan för mer detaljerad information).

Detaljer om goodwill är följande:

Goodwill	**TEUR**
Förvärvspris	14 040
Nettotillgångar värderade till verkligt värde	-3 018
Goodwill	**11 022**

Goodwill om 11 022 TEUR är därmed hänförlig till tillgången till nya marknader, arbetsstyrkan samt den förvärvade verksamhetens förväntade framtida lönsamhet.

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

Förvärvade nettotillgångar	**TEUR**
Anläggningstillgångar	1 036
Portföljer med förfallna tillgångar	5 606
Likvida medel	7 537
Övriga tillgångar	2 556
Summa tillgångar värderade till verkligt värde	**16 735**
Finansiella skulder	-6 415
Leverantörsskulder	-511
Övriga skulder	-3 792
Summa skulder värderade till verkligt värde	**-10 718**
Summa nettotillgångar värderade till verkligt värde	**6 017**
Förvärvade nettotillgångar värderade till verkligt värde (50,16 %)	**3 018**
Goodwill på förvärvet	**11 022**
Summa köpeskilling	**14 040**

Goodwill på 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. Med tanke på att transaktionsdagen var den 6 juli 2022 var den referensdag som användes vid förvärvsanalysen den finansiella ställningen per den 30 juni 2022.

Förvärvade nettotillgångar
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 Ungern, Polen och Rumänien, och iii) anläggningstillgångar som främst rör den kundlista som förvärvats av AxFina i Polen.

Det verkliga värdet av de övertagna skulderna vid rörelseförvärvet inkluderar belopp som ska betalas till bankers leasingbolag och lån till ett belopp av 6 415 TEUR. Det verkliga värdet på övriga skulder som övertagits vid förvärvet avser i huvudsak upplupna kostnader och förutbetalda intäkter på 3 792 TEUR och leverantörsskulder på 511 TEUR.

Den kontanta ersättningen vid förvärvsdagen uppgick till 13 515 TEUR. Ett belopp på 525 TEUR reglerades på icke-kontant basis. Förvärvsrelaterade kostnader var inte väsentliga och redovisades direkt i resultaträkningen under konsultkostnader och i operativa kassaflöden i kassaflödesanalysen.

20240709011338

Kassaflöde för förvärvet av dotterbolag, Netto av förvärvad kassa och bank	TEUR
Köpesumma	-13 515
Minus likvida medel	7 536
Netto kassautflöde	**-5 979**

Den 6 april 2023 förvärvade DDM Finance-koncernen ytterligare 25,05 procent av aktiekapitalet i AxFina för 7 013 TEUR; 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 TEUR. Koncernen redovisade en minskning med 1 623 TEUR av innehav utan bestämmande inflytande och en minskning med 5 390 TEUR 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:

	TEUR
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 indirekt-dotterbolag som ägs till 75,2 procent av DDM Finance AB, 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria, ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wrocław. Vid förvärvet uppstod 1 486 TEUR i goodwill, som sedan var nedskrivet den 31 december 2023.

Detaljer om goodwill är följande:

Goodwill	TEUR
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	TEUR
Anläggningstillgångar	–
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 på 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.

20240709113339

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 TEUR. Det verkliga värdet av de andra skulderna som övertogs vid förvärvet rör främst 824 TEUR i leverantörsskulder och 993 TEUR i övriga skulder.

Den kontanta köpeskillingen på förvärvsdagen uppgick till 2 250 TEUR. 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	**TEUR**
Köpesumma	2 250
Minus 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 företagets 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 rör 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 realiseras 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.

20240709113340

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 gått ner minskar 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 2024 avseende verksamhetsåret 2023.

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 som ännu inte antagits under 2023
Inga nya redovisningsstandarder eller tolkningar med väsentlig effekt på DDM:s finansiella rapporter antogs 2023. Vissa nya redovisningsstandarder och -tolkningar har publicerats som ej var tvingande för räkenskapsår som avslutades den 31 december 2023, och dessa har inte antagits i förtid av DDM Finance Group. Dessa standarder förväntas inte ha någon väsentlig effekt på DDM Finance Group under innevarande eller framtida räkenskapsperioder.

Inga andra tolkningar av IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar har trätt ikraft ännu som kan förväntas ha 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).

20240709113413

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

Riskfaktorer
DDM Finance Group definierar risk som alla faktorer som kan ha en negativ påverkan på DDM Finance Groups förmåga att uppnå sina affärsmål. 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
Inkassobranschen 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 Finances 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 Groups ränterisk är främst hänförlig till upplåning, vilken består av DDM Finance AB's seniora säkerställda obligationer emitteras till fast ränta, DDM Debt AB's långsiktiga seniora säkerställda obligationer emitteras till fast ränta, och en kreditfacilitet emitterad till rörlig 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 erlägga betalningar enligt villkoren för obligationerna. Ledningen övervakar likviditetsprognosen regelbundet för att minska risken förknippad med rörliga räntor, och ingen väsentlig påverkan förväntas.

Inneboende kreditrisker med förfallna fordringar
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 indrivningsprofiler, tillgången utvecklas sämre än ursprunglig förväntad avkastning som fastställdes vid förvärvstidpunkten. De finansiella tillgångar som omfattas av kreditrisk är kassa och bank, kundfordringar, köpta skuldportföljer och andra långsiktiga fordringar från investeringar. Beroende på vad det är för slags köpt skuldportfölj eller andra långfristiga värdepappersinnehav, kan lånen i portföljen/fordran innehålla underliggande tillgångar som bilar och hus som säkerhet för lånen. Men det är alltid DDM Finance Groups avsikt att om möjligt återvinna skulden, snarare än säkerheten. Säkerheten övervägs vid fastställandet av möjlighet att återvinna belopp och redovisat värde för portföljen/fordringen. Eventuell säkerhet som tagits emot under portföljens livslängd avyttras löpande för att begränsa

20240709113342

beloppet för säkerhet som innehas. Maximal kreditexponering för varje slag av finansiella tillgångar motsvarar därför redovisat värde, vilket visas i tabellerna nedan:

Koncernen TEUR	Per den 31 december 2023	Per den 31 december 2022	Per den 1 januari 2022
Likvida medel	20 717	52 310	64 426
Kundfordringar	1 271	513	1 711
Portföljer med förfallna fordringar	77 898	70 451	80 578
Summa	**99 886**	**123 274**	**146 715**

Per den 31 december 2023 hade DDM Finance Group bankkonton i banker med kreditbedömning från A+ till BB– enligt bedömning av Standard & Poor's. Per den 31 december 2022 och 1 januari 2022 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 Group hade inga bankgarantier per den 31 december 2023 och 31 december 2022 (1 januari 2022: 5 TEUR).

Annan kreditrisk
Kreditrisk är risken att motparten i en finansiell transaktion inte uppfyller sina förpliktelser på förfallodatumet. 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 inkasseringsbolag 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 en kreditfacilitet. Det finns en risk att det inte blir någon korrelation i tid mellan inkassering av tillräckliga tillgångar under koncernens investeringar och löptiden på koncernens finansiering. Därför är koncernen beroende av förmågan att refinansiera upplåning vid förfallodagen. Målet med kapitalstrukturen är att säkra DDM Finance Groups förmåga att fortsätta verksamheten, för att kunna 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 TEUR	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
Skulder till koncernföretag	–	–	–	583
Leasingskuld	344	202	140	126
Leverantörsskulder	3 662	–	–	–
Upplupna kostnader	3 801	–	–	–
Summa	**31 523**	**24 330**	**195 671**	**3 875**

Moderbolaget TEUR	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	–
Skulder till koncernföretag	150	–	–	444
Leverantörsskulder	3	–	–	–
Upplupna kostnader	13	–	–	–
Summa	**6 125**	**2 114**	**20 805**	**444**

20240709113343

Koncernen TEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 31 december 2022				
Upplåning	27 116	32 009	17 640	197 679
Skulder till koncernföretag	–	1 085	–	415
Leasingskuld	212	126	61	40
Leverantörsskulder	607	–	–	–
Upplupna kostnader	2 320	–	–	–
Summa	**30 255**	**33 220**	**17 701**	**198 134**

Moderbolaget TEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 31 december 2022				
Upplåning	9 775	10 369	–	–
Skulder till koncernföretag	564	–	–	–
Leverantörsskulder	1	–	–	–
Summa	**10 340**	**10 369**	**–**	**–**

Koncernen TEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 1 januari 2022				
Upplåning	38 203	16 956	16 956	210 490
Skulder till koncernföretag	–	3 284	–	414
Leasingskuld	–	–	–	–
Leverantörsskulder	323	–	–	–
Upplupna kostnader	2 467	–	–	–
Summa	**40 993**	**20 240**	**16 956**	**210 904**

Moderbolaget TEUR	Under 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 3 år	Mellan 3 och 5 år
Per den 1 januari 2022				
Upplåning	21 247	–	–	–
Skulder till koncernföretag	564	–	–	–
Leverantörsskulder	4	–	–	–
Upplupna kostnader	4	–	–	–
Summa	**21 819**	**–**	**–**	**–**

Finansiella instrument uppdelade i kategorier

Koncernen TEUR	31 december 2023	31 december 2022	1 januari 2022
Per den 31 december 2023			
Tillgångar i balansräkningen			
Portföljer med förfallna fordringar	77 898	70 451	80 578
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	53 198	68 743	51 547
Lån till och upplupen ränta från koncernföretag	3 475	3 291	5 649
Övriga anläggningstillgångar	2 333	351	313
Kundfordringar och andra fordringar	4 868	4 778	5 926
Fordringar på andra koncernbolag	5 936	5 936	5 936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 046	3 527	1 506
Kassa och bank	20 717	52 310	64 426
Summa	**170 471**	**209 387**	**215 881**

20240709113444

Koncernen TEUR	31 december 2023	31 december 2022	1 januari 2022
Per den 31 december 2023			
Skulder i balansräkningen			
Obligationslån	198 729	208 125	201 294
Skulder till koncernföretag	583	1 500	3 698
Leverantörsskulder	3 662	607	323
Upplupen ränta	5 938	4 621	5 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 801	2 320	2 467
Summa	**212 713**	**217 173**	**213 330**

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. De investerade tillgångarna 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 TEUR	Kategori enligt IFRS 9	Verkligt värde	31 dec. 2023	31 dec. 2022	1 jan. 2022
Tillgångar	**Verkligt och redovisat värde för finansiella instrument**				
Kundfordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	1 271	513	1 711
Övriga fordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	3 597	4 263	4 215
Portföljer med förfallna fordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	77 898	70 451	80 578
Finansiella tillgångar till verkligt värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde	Nivå 1	23 552	26 110	27 835
Finansiella tillgångar till verkligt värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde	Nivå 3	29 646	42 633	23 712
Skulder	**Verkligt och redovisat värde för finansiella instrument**				
Leverantörsskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	3 662	607	323
Säkrade seniora obligationer	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	3 357	8 809	17 842
Skuld Chronos Investments S.à r.l.	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	17 620	11 070	–
Obligationslån, E-Kancelaria	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	3 226	–	–
Upplåning, E-Kancelaria	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	1 101	–	–

20240709113345

Moderbolaget TEUR	Kategori enligt IFRS 9	Verkligt värde	31 dec. 2023	31 dec. 2022	1 jan. 2022
Tillgångar	**Verkligt och redovisat värde för finansiella instrument**				
Övriga fordringar	Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	26	26	22
Skulder	**Verkligt och redovisat värde för finansiella instrument**				
Leverantörsskulder	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	3	1	4
Säkrade seniora obligationer	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	3 357	8 809	17 842
Skuld Chronos Investments S.à r.l.	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	17 620	11 070	–

Tabellerna nedan visar de finansiella skulder där de redovisade värdena inte anses vara väsentligen i linje med deras verkliga värden:

Koncernen TEUR	Kategori enligt IFRS 9	Verkligt värde	Verkligt värde	Redovisat värde
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 2	5 945	3 656
Kreditfacilitet	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	4 500	4 430
Per den 31 december 2022				
Obligationslån, 9 %	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	114 990	184 449
Obligationslån, AxFina Polska	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 3	5 896	3 797
Per den 1 januari 2022				
Obligationslån, 9 %	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Nivå 2	189 304	183 452

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
Den 3 december 2021 förvärvade DDM Finance Group en post om 5 procent i Borgosesia S.p.A. ("Borgosesia"), en italiensk investeringsplattform specialiserad på förfallna säkerställda fordringar och särskilda situationer för cirka 1,4 MEUR, med kontant finansiering, som värderades till en stängningskurs om 0,708 EUR/aktie per den 31 december 2022. Under 2023 sålde DDM Finance Group sin post om 5 procent i Borgosesia.

Den 17 december 2021 omklassificerades investeringen i Addiko Bank från investeringar i intresseföretag till finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Den värderades till stängningskurserna på 13,35 EUR/aktie den 31 december 2023 och 12,65 EUR/aktie den 31 december 2022. Under 2023 såldes 146 087 aktier i Addiko Bank till ett skäligt marknadsvärde.

Nivå 3 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde
Under 2021 investerade DDM Finance Group totalt 15,8 MEUR i konvertibla obligationer före börsintroduktionen i OmniOne S.A ("Omnio"), en ledande innovatör inom Banking-as-a-Service. Detta redovisades och värderades till anskaffningsvärde inom finansiella tillgångar värderade till verkligt värde nivå 3. Dessutom investerades 7,9 MEUR i Omnio 2021 och 13,3 MEUR under 2022. Detta redovisades och värderades till anskaffningsvärde inom Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde nivå 3.

Ledningen har under året granskat värderingsmetoden för alla finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som hade klassificerats i nivå 3 per den 31 december 2022. Det verkliga värdet på onoterade finansiella tillgångar på nivå 3 har beräknats med värderingstekniker baserade på antaganden som inte är understödda av observerbara marknadspriser. Detta beräknades genom att diskontera de framtida förväntade nettokassaflödena på förfallodagen till nuvärdet, inklusive rätten att konvertera till stamaktier i Omnio.

I början av 2023 slutförde OmniOne SA en finansieringsrunda i form av en kapitalökning på 9 MEUR, som till största delen involverade tredjepartsinvesterare. Parallellt med denna finansieringsrunda omstrukturerades OmniOnes kapitalstruktur genom att konvertera de utestående konvertibla obligationerna såväl som det mesta av det utestående lånet till aktier i OmniOne S.A. Nyemissionen på 9 MEUR prissattes till 26,39 euro per aktie, vilket motsvarar en värdering före kapitalökning (men efter skuldkonvertering) för OmniOne på 60 MEUR. Värderingen har också fått stöd av en bedömning av en oberoende expert. Totalt 33,3 MEUR i konvertibla obligationer och befintliga investeringar konverterades till aktier i OmniOne S.A. under första kvartalet 2023 och omklassificerades till investeringar i intresseföretag, vilket resulterade i en

20240709113:6

återstående balans om 6,8 MEUR i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med avseende på OmniOne. Under 2023 investerades ytterligare 11,5 MEUR i Omnio, vilket ledde till en utestående balans på 18,3 MEUR per den 31 december 2023 med avseende på investeringarna i Omnio.

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.
För köpta skuldportföljer beskrivs värderingsmetod, samt hur känslig värderingen är för förändringar, i väsentliga data i redovisningsprinciperna och i not 5.

Hantering av kapitalrisk
I likhet med andra företag i branschen, bedömer DDM Finance Group kapitalkrav för sin undergrupp DDM Debt Group på basis av dess soliditet/total tillgångar. I syfte att beräkna efterlevnad av villkoren för de 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 erlägga kontanter eller andra tillgångar) och balanserade vinstmedel.

Tabellen nedan hänvisar till siffror för DDM Debt Group:

TEUR	31 december 2023	31 december 2022	1 januari 2022
Summa tillgångar	**236 187**	**253 283**	**248 152**
Eget kapital	-2 366	12 841	13 447
Skuld till aktieägare (efterställd)	37 586	37 586	37 586
Upplupen ränta på skuld till aktieägare	7 552	5 258	3 214
Justerat eget kapital	**42 772**	**55 685**	**54 247**
Soliditet	**18,1 %**	**22,0 %**	**21,9 %**

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.

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. Den 3 december 2021 förvärvade DDM Finance Group en andel på 5 procent i Borgosesia S.p.A. ("Borgosesia"), en italiensk investeringsplattform specialiserad på säkrade nödlidande lån och speciella situationer för cirka 1,4 miljoner euro finansierat med kontanter mätt till en slutkurs på 0,708 EUR/aktie den 31 december 2022. Aktierna i Borgosesia såldes under 2023. Den 17 december 2021 omklassificerades investeringen i Addiko Bank från investering i intresseföretag och mättes till en slutkurs på 13,35 EUR/aktie den 31 december 2023 och 12,65 EUR/aktie den 31 december 2022. Under 2023 såldes 146 087 aktier i Addiko Bank till ett skäligt marknadsvärde.

Känslighet
Tabellen nedan sammanfattar effekten av ökningar/minskningar av STOXX Europe 600 Index på DDM Finance Groups nettoförlust efter skatt och eget kapital för helåret 2023 och 2022. Analysen är baserad på resultatet för STOXX Europe 600 Index som ökade med 12 procent under helåret 2023 (räkenskapsåret 2022: minskade med 13 procent), med alla andra variabler konstanta, och antar att alla koncernens aktieinstrument rörde sig i linje med indexen.

Påverkan på årets resultat och eget kapital **TEUR**	**31 december 2023**	**31 december 2022**
STOXX Europe 600 Index – ökning 12 % (2022: 13 % ökning)	2 936	3 410
STOXX Europe 600 Index – minskning 12 % (2022: 13 % minskning)	-2 936	-3 410

Årets resultat efter skatt skulle öka / minska till följd av vinster / förluster på aktier klassificerade som FVTPL. De belopp som redovisas i resultaträkningen i förhållande till de aktieinvesteringar som innehas av DDM Finance Group redovisas ytterligare i not 10.

20240709113347

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 DDM Debt Groups verkställande direktör och styrelse. Mer information om väsentliga risker återfinns på DDM Debt Groups webbplats, som är relevanta för DDM Finance Group.

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 det verkliga värdet för investeringen per förvärvstidpunkten överstiger inköpspriset, i och med att DDM Finance Group i vissa fall får de ekonomiska fördelarna av nettoinkasseringen från avstämningsdatum, leder differensen till att det blir en "vinst på ett förvärv till lågt pris" i resultaträkningen under "Ränteintäkter från investeringstillgångar". Vinsten på ett förvärv till lågt pris avser värderingen till verkligt värde för investeringen (fördelningen av köpeskillingen). Om förvärvet avräknas netto resulterar det i en ej kassaflödespåverkande justering i kassaflödesanalysen, då de ekonomiska rättigheterna räknas av mot köpesumman.

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 viktiga redovisningsprincip. Uppskattningar av kassaflöden som bestämmer effektivräntan fastställs för varje köpt portfölj/fordran och bygger på Bolagets indrivningshistorik med avseende på portföljer/fordringar med likartade attribut och egenskaper, t.ex. inköpsdatum, ursprunglig kreditgivare, typ av fordran, 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 69 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.

Joint ventures
Som angivits i not 17 förvärvade DDM Finance Group 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i CE Partner S.à r.l. och CE Holding Invest S.C.S. den 31 maj 2019 ("joint venture-bolagen"), som är registrerade i Luxemburg. De joint venture-bolagen avtalen kräver enhälligt samtycke från båda parter för alla relevanta aktiviteter. De två ägarna har direkta rättigheter till det gemensamma företagets tillgångar och är solidariskt ansvariga för de skulder som joint venture-bolagen

20240709113348

ådrar sig. Enligt IFRS 11 är samarbetsarrangemanget ur redovisningshänseende att betrakta som ett joint venture, och kapitalandelsmetoden ska därmed tillämpas på redovisningen av detta joint venture. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas investeringen till anskaffningsvärdet och justeras därefter med DDM Finance Groups 50-procentiga andel av förändringen i joint venture-bolagens nettotillgångar efter förvärvsdagen.

Kapitalandelsmetoden tillämpas från dagen då gemensamt bestämmande inflytande uppstår till dagen då det upphör, eller om joint venture-bolagen blir dotterbolag. Vid förlust av gemensamt bestämmande inflytande över joint venture-bolagen, då kapitalandelsmetoden inte längre kan användas, kommer Bolaget att värdera och redovisa eventuella skillnader mellan joint venture-investeringens bokförda värde och den kvarvarande investeringens verkliga värde och/eller behållningen från avyttringen, vilket redovisas som en vinst eller förlust direkt i resultaträkningen.

Goodwill
Goodwill prövas 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.

Bolaget 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 prövas 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.

NOT 6. AVSTÄMNING AV INTÄKTER FRÅN INVESTERINGSTILLGÅNGAR

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

Nettoinkassering består av bruttoinkassering från de köpta skuldportföljer och andra långfristiga värdepappers-innehav som innehas av DDM Finance Group, efter avdrag för provision och arvoden till externa parter. Nettobeloppet från inkassering redovisas som "Nettoinkassering" på raden "Intäkter från investeringstillgångar" i koncernens resultaträkning I noterna upplyser DDM Finance Group separat om det alternativa resultatmåttet för "Nettoinkassering", eftersom detta är ett viktigt mått för DDM Finance Group vid bevakningen av utvecklingen för portföljerna. Det mäter tillgängliga likvida medel till rörelsekostnader och avbetalning av skulder. DDM Finance Group anser att upplysning om nettoinkassering som ett separat resultatmått i noterna ger en ökad transparens och förståelse av DDM Finance Groups finansiella rapporter och resultat, och DDM Finance Group uppfyller därmed investerarnas förväntningar. Inkassokostnader består av samtliga tredjepartskostnader som är direkt hänförliga till inkasseringen från skuldportföljer och andra långfristiga värdepappersinnehav, som inkassoavgifter, provision, transaktionskostnader, icke-återbetalbar moms på inkasserade belopp samt schweizisk moms. Inkassokostnaderna är olika för respektive skuldportfölj beroende på ursprungsland och de specifika tillgångarna i tillgångsportföljen.

Intäkter från förvaltningsavgifter och övriga tjänster
TEUR

	2023	2022
Intäkter från förvaltningsavgifter och övriga tjänster	1 071	605

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

20240709113349

TEUR	2023	2022
Bruttoinkassering	**38 713**	**44 571**
Inkasso- och provisionskostnader	-5 293	-5 376
Nettoinkassering per land:		
Kroatien	8 644	23 319
Italien	6 645	-
Rumänien	6 893	3 602
Ungern	4 683	4 333
Polen	4 034	2 749
Slovenien	1 892	3 233
Tjeckien	300	906
Serbien	165	316
Bosnien	161	242
Slovakien	3	19
Grekland	–	476
Nettoinkassering	**33 420**	**39 195**
Ränteintäkter	2 323	3 341
Avskrivningar av investeringstillgångar	-19 686	–24 126
Ränteintäkter investeringstillgångar före omvärderingar och nedskrivningar	**16 057**	**18 410**
Utdelningsintäkter från investeringstillgångar	2 302	52
Omvärdering av investeringstillgångar	931	2 071
Intäkter från investeringstillgångar	**19 290**	**20 533**

Resultatandel i joint ventures

TEUR	2023	2022
Kroatien	7 319	8 321

Resultatandel i intresseföretag

TEUR	2023	2022
Luxembourg	-3 486	-

DDM Finance Groups högste verkställande beslutsfattare 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.

Inga nedskrivningar gjordes under helåret 2023 och 2022.

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:

20240709113S0

TEUR	31 december 2023	31 december 2022	1 januari 2022
Kroatien	58 850	66 803	83,096
Luxemburg	48 151	38 080	23,711
Österrike	23 552	24 421	26,351
Rumänien	14 443	5 011	6,926
Polen	13 546	10 070	5,781
Sverige	11 329	4 553	–
Ungern	4 448	5 445	7,309
Slovenien	2 698	2 251	2,657
Italien	509	8 027	5,534
Övriga (Tjeckien, Serbien, Slovakien, Bosnien)	2 096	2 417	2,579
Summa	**179 622**	**167 078**	**163,944**

NOT 7. PERSONALKOSTNADER

Moderbolaget och dess dotterbolag hade 271 anställda per den 31 december 2023 (2022: 163 anställda). Ökningen i antalet anställda sedan 2022 rör främst AxFinas förvärv av E-Kancelaria i november 2023. Total lönekostnad för koncernen uppgick till 5,964 TEUR (2022: 2,449 TEUR) och för moderbolaget noll TEUR (2022: noll TEUR). Könsfördelningen per den 31 december 2023 för koncernen var 40 procent män och 60 procent kvinnor (2022: 46 procent män och 54 procent kvinnor).

Könsfördelning bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare
Styrelsen består av två styrelseledamöter och en suppleant, samtliga män (2022: två styrelseledamöter, samtliga män).

	2023		2022	
TEUR	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)
Moderbolag	–	–	–	–
Dotterbolag	4 967	997	2 030	419
Koncernen	**4 967**	**997**	**2 030**	**419**

Vissa interna kostnader för inkassering ingår i personalkostnader och uppgår till 1 752 TEUR år 2023 (2022: 1 355 TEUR).

NOT 8. KONSULTKOSTNADER

Koncernen TEUR	2023	2022
Konsultarvoden	2 700	1 931
Juristarvoden	866	–
PwC		
Revisionsuppdrag	488	273
Skatterådgivning	33	26
Övriga revisionsrelaterade uppdrag	6	–
DDM Groups förvaltningsarvoden	6 000	6 100
Summa	**10 093**	**8 330**

Moderbolaget TEUR	2023	2022
Konsultarvoden	24	125
Juristarvoden	66	–
PwC		
Revisionsuppdrag	20	5
Summa	**110**	**130**

20240709113S1

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 TEUR	2023	2022
IT kostnader	994	497
Övriga rörelsekostnader	676	262
Ej avdragsgill mervärdesskatt	277	117
Övriga kontorskostnader	152	126
Hyreskostnader	144	53
Affärsresekostnader	116	34
Summa	**2 359**	**1 089**

Moderbolaget TEUR	2023	2022
Ej avdragsgill mervärdesskatt	4	4
Övriga rörelsekostnader	1	32
Summa	**5**	**36**

Vissa interna kostnader för inkassering ingår i övriga rörelsekostnader och uppgår till 1 492 TEUR år 2023 (2022: 1 468 TEUR).

NOT 10. RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER – NETTO

Koncernen TEUR	2023	2022
Finansiella intäkter		
Vinst på återköpta obligationer	6 399	–
Orealiserad vinst på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	1 521	–
Ränteintäkter	1 175	569
Övriga finansiella intäkter	738	–
Realiserade kursvinster	391	–
Orealiserade valutakursvinster	179	816
Realiserade vinster på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	117	–
Summa finansiella intäkter	**10 520**	**1 385**
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-19 533	-19 537
Avskrivningar av transaktionskostnader	-1 129	-1 154
Förlust på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	–	-1 931
Bankavgifter	-99	-263
Övriga finansiella kostnader	-604	-63
Orealiserade valutakursvinster/-förluster	–	-560
Summa finansiella kostnader	**-21,365**	**-23 508**
Resultat från finansiella poster – netto	**-10 845**	**-22 123**

Minskningen i räntekostnader under 2023 berodde främst på vinsten på återköpta obligationer (se not 28) samt vinsten på finansiella investeringar som redovisats till verkligt värde (se not 3 och 4).

20240709113S2

Moderbolaget TEUR	2023	2022
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	2 295	2 044
Summa finansiella intäkter	**2 295**	**2 044**
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader	-2 684	-2 428
Bankavgifter	-3	–
Avskrivningar av transaktionskostnader	–	-158
Realiserade / orealiserade valutakursförluster	–	-1
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	**-2 687**	**-2 587**
Resultat från finansiella poster	**-392**	**-543**

NOT 11. SKATT

Koncernen TEUR	2023	2022
Skattekostnad hänförlig till årets vinst	-1 073	-218
Uppskjuten skattefordran	169	424
Uppskjuten skatteskuld	106	37
Summa skattekostnad	**-798**	**243**

Moderbolaget EUR	2023	2022
Skattekostnad hänförlig till årets vinst	–	–
Summa skattekostnad	**–**	**–**

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

Koncernen TEUR	2023	2022
Resultat före skatt	-7 282	-4 840
Skatt beräknad till 11,80 % skattesats (Schweiz) (föregående år 11,85 %)	859	574
Förändringar i uppskjuten skattefordran	497	-63
Förändringar i uppskjuten skatteskuld	-717	37
Effekter av utländska skattesatser	-906	86
Justeringar för tidigare år och övrigt	-531	-391
Summa skattekostnad	**-798**	**243**

Moderbolaget TEUR	2023	2022
Resultat före skatt	-507	-709
Skatt beräknad till 20,6 % skattesats (Sverige) (föregående år 20,6 %)	104	146
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag	-104	-146
Summa skattekostnad	**–**	**–**

Koncernens effektiva skattesats var 11,0 procent för 2023 (5,0 procent för 2022).

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.

20240709113S3

Per den 31 december TEUR	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8 002	-4 676
Summa	**-8 002**	**-4 676**
Genomsnittligt antal utgivna aktier	500	500
Resultat per aktie	-16 004	-9 352
Summa antal aktier för utspädning	–	–
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	500	500
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	-16 004	-9 352

NOT 13. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen TEUR	Möbler	Hårdvara	Summa
Året som slutade den 31 december 2023			
Per den 1 januari 2023	**1**	**211**	**212**
Investeringar	–	–	**–**
Förvärvad genom tillgångsförvärv – anskaffningskostnad	83	208	**291**
Förvärvad 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**
Till anskaffningsvärde	89	513	**602**
Ackumulerade avskrivningar	-84	-333	**-417**
Redovisat värde, netto, per den 31 december 2023	**5**	**180**	**185**

Koncernen TEUR	Möbler	Hårdvara	Summa
Året som slutade den 31 december 2022			
Per den 1 januari 2022	**2**	**10**	**12**
Investeringar	–	115	**115**
Ackumulerade anskaffningsvärde genom rörelseförvärv	–	136	**136**
Ackumulerade avskrivningar genom rörelseförvärv	–	-21	**-21**
Avskrivningar	-1	-29	**-30**
Per den 31 december 2022	**1**	**211**	**212**
Till anskaffningsvärde	6	300	**306**
Ackumulerade avskrivningar	-5	-89	**-94**
Redovisat värde, netto, per den 31 december 2022	**1**	**211**	**212**

Tillskotten genom rörelseförvärv avser rörelseförvärvet med AxFina under 2022. Tillskotten genom tillgångsförvärv rör de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG.

20240709113S4

NOT 14. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen TEUR	IT mjukvara	Övrigt	Summa
Året som slutade den 31 december 2023			
Per den 1 januari 2023	**644**	**275**	**919**
Investeringar	475	–	**475**
Ackumulerade anskaffningsvärde genom rörelseförvärv	–	165	**165**
Ackumulerade avskrivningar genom rörelseförvärv	–	–	**–**
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**
Till anskaffningsvärde	3 490	528	**4 018**
Ackumulerade avskrivningar	-2 367	-221	**-2 588**
Redovisat värde, per den 31 december 2023	**1 123**	**307**	**1 430**

Koncernen TEUR	IT mjukvara	Övrigt	Summa
Året som slutade den 31 december 2022			
Per den 1 januari 2022			
Investeringar	151	-	**151**
Ackumulerade anskaffningsvärde genom rörelseförvärv	643	362	**1 005**
Ackumulerade avskrivningar genom rörelseförvärv	-85	-	**-85**
Avskrivningar	-65	-87	**-152**
Per den 31 december 2022	**644**	**275**	**919**
Till anskaffningsvärde	794	362	**1 156**
Ackumulerade avskrivningar	-150	-87	**-237**
Redovisat värde, per den 31 december 2022	**644**	**275**	**919**

Posten "Övrigt" avser kundrelaterade serviceavtal (se not 3). Tillskotten genom rörelseförvärv rör rörelseförvärvet av AxFina under 2022 och AxFinas rörelseförvärv av E-Kancelaria under 2023. Tillskotten genom tillgångsförvärv rör de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG.

NOT 15. NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen TEUR	Kontors-lokaler	Motor-fordon	Summa
Året som slutade den 31 december 2023			
Per den 1 januari 2023	**490**	**34**	**524**
Investeringar	26	104	**130**
Ackumulerade anskaffningsvärde genom förvärv	392	–	**392**
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-75	–	**-75**
Förvärvad genom tillgångsförvärv – anskaffningskostnad	267	–	**267**
Förvärvad genom tillgångsförvärv – ackumulerade avskrivningar	-245	–	**-245**
Avskrivningar	-186	-44	**-230**
Övriga rörelser och valutakursdifferenser	28	–	**28**
Per den 31 december 2023	**697**	**94**	**791**
Till anskaffningsvärde	1 516	209	**1 725**
Ackumulerade avskrivningar	-819	-115	**-934**
Redovisat värde, per den 31 december 2023	**697**	**94**	**791**

20240709113555

Koncernen TEUR	Kontors- lokaler	Motor- fordon	Summa
Året som slutade den 31 december 2022			
Per den 1 januari 2022	**–**	**–**	**–**
Investeringar	–	48	**48**
Ackumulerade anskaffningsvärde genom förvärv	710	–	**710**
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-109	–	**-109**
Avskrivningar	-111	-14	**-125**
Per den 31 december 2022	**490**	**34**	**524**
Till anskaffningsvärde	803	105	**908**
Ackumulerade avskrivningar	-313	-71	**-384**
Redovisat värde, per den 31 december 2022	**490**	**34**	**524**

Tillskotten genom rörelseförvärv avser rörelseförvärvet med AxFina under 2022 och AxFinas rörelseförvärv av E-Kancelaria under 2023. Tillskotten genom tillgångsförvärv rör de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG.

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

NOT 16. INVESTERINGAR I INTRESSEFÖRETAG

Den 13 februari 2023 mottog 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.

Investeringen redovisades tidigare enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IAS 28 Intresseföretag och ändrades enligt följande under året:

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående redovisat värde	**–**	**–**
Förvärv	–	–
Omklassificering till finansiella tillgångar värderat till värkligt värde	33 320	–
Andel av resultat efter skatt i resultaträkningen	-3 486	–
Andel av övrigt totalresultat från intresseföretag redovisat med kapitalandelsmetoden	–	–
Erhållna utdelningar & annat	–	–
Utgående redovisat värde	**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

20240709113356

Företagets namn	Org.nummer	Säte	Ägarandel i % 31 dec. 2023	31 dec. 2022	1 jan. 2022	Typ av ägande
CE Partner S.a.r.l.	B230176	Luxemburg	50 %	50 %	50 %	Joint venture
CE Holding Invest S.C.S	B230358	Luxemburg	50 %	50 %	50 %	Joint venture

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

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående redovisat värde	**21 546**	**31 819**
Förvärv	–	–
Resultatandel från joint ventures	7 319	8 321
Mottagen nettokontantutdelning och upplupen nettoutdelning från joint venture	-10 682	-18 595
Utgående redovisat värde	**18 183**	**21 546**

Mottagen nettokontantutdelning från joint venture-bolagen uppgår till 9,7 MEUR (2022: 19,7) som mottagits som en kontantutdelning under året 2023.

Enligt avtal delas det gemensamma bestämmande inflytandet över joint venture-bolagen lika mellan DDM Finance Group 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:

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Balansräkning i sammandrag			
Anläggningstillgångar			
Portföljinvesteringar	53 447	58 635	63 541
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank	667	172	3 371
Övriga omsättningstillgångar	172	732	–
Summa tillgångar	**54 286**	**59 540**	**66 912**
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	541	407	2 145
Summa skulder	**541**	**407**	**2 145**
Eget kapital	**53 745**	**59 133**	**64 767**
Summa skulder och eget kapital	**54 286**	**59 540**	**66 912**

TEUR	2023	2022
Resultaträkning i sammandrag		
Ränteintäkter från investeringstillgångar	14 256	33 759
Operationella kostnader	-176	-62
Rörelseresultat	**14 080**	**33 697**
Finansiella kostnader	–	–
Resultat före skatt	**14 080**	**33 697**
Inkomstskatt	–	–
Årets resultat	**14 080**	**33 697**

20240709113S7

NOT 18. 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 kontraktsenliga 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.

Den 3 december 2021 förvärvade DDM Finance Group en post om 5 procent i Borgosesia S.p.A. ("Borgosesia"), en italiensk investeringsplattform specialiserad på förfallna säkerställda fordringar och särskilda situationer för cirka 1,4 MEUR, med kontant finansiering. 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.

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 409 000 aktier i Single Technology AB for 32,70 SEK/aktie mot en total köpeskilling om 13,4 MEUR (1,2 MEUR) och 23 900 aktier i Encare AB för 251 SEK/aktie, vilket uppgick till totalt 6,0 MEUR (0,5 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.

Koncernen **TEUR**	**31 dec** **2023**	**31 dec** **2022**
Ingående balans	**68 743**	**51 547**
Förvärv	18 465	17 757
Avyttringar	-4 080	–
Verkligt värdevinster/(-förluster)	1 521	-1 725
Kapitaliserad ränta	2 059	1 119
Omklassificering till investeringar i intresseföretag	-33 320	–
Valutakursdifferenser	-190	45
Utgående balans	**53 198**	**68 743**

20240709113358

NOT 19. KÖPTA SKULDPORTFÖLJER

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	**329 593**	**316 034**
Förvärv	15 940	10 944
Förvärv genom rörelseförvärv	3 031	5 517
Omklassificering till övriga lång-fristiga fordringar från investeringar	–	-4 973
Omvärdering, inkl. valutakursdifferenser	2 410	2 071
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**350 974**	**329 593**
Ingående ackumulerade avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar	**-259 142**	**-235 456**
Avskrivningar, inkl. valutakursdifferenser	-13 934	-23 686
Nedskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar	**-273 076**	**-259 142**
Utgående redovisat värde	**77 898**	**70 451**

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:

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
EUR	44 173	3 737	9 155
RON	14 171	4 347	5 279
PLN	13 546	10 070	5 781
HUF	4 448	5 445	7 309
RSD	1 419	1 508	1 591
CZK	141	184	284
HRK	–	45 160	51 179
Summa	**77 898**	**70 451**	**80 578**

Den 1 januari 2023 antog Kroatien EUR som nationell valuta till en fastställd omräkningskurs på 7,53450 HRK för 1 EUR.

En appreciering av euron med 10 procent per den 31 december 2023 mot den rumänska Lei hade medfört ytterligare orealiserad valutaförlust om 1,4 MEUR (31 december 2022: förlust om 0,4 MEUR, 1 januari 2022: förlust om 0,5 MEUR) och mot den polska Zloty med 1,4 MEUR (31 december 2022: förlust om 1,0 MEUR, 1 januari 2022: förlust om 0,6 MEUR). Följaktligen hade en depreciering av euron med 10 procent per den 31 december 2023, den 31 december 2022 och den 1 januari 2022 resulterat i ytterligare orealiserad valutavinst med motsvarande belopp.

NOT 20. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR FRÅN INVESTERINGAR

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 473**	**–**
Omklassificering från portföljer med förfallna fordringar	–	4 973
Förvärv	–	1 500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 473**	**6 473**
Ingående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	**-135**	**–**
Avskrivningar (inklusive valutaförändringar)	-5 829	-135
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	**-5 964**	**-135**
Utgående redovisat värde	**509**	**6 338**

Under 2022 omklassificerade koncernen sin investering i den italienska portföljen från Köpta skuldportföljer till Övriga långfristiga fordringar från investeringar, i linje med tidigare antagna policyer för kvalificering av Övriga långfristiga fordringar från investeringar, och då investeringen representeras av asset-backed notes (ABS) utgivna av ett italienskt värdepapperiseringsföretag.

20240709011359

NOT 21. UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skattefordran – koncernen TEUR	Ingående balans	Resultaträkning kostnad/avdrag	Rörelse-förvärv	Övrigt totalresultat (debitering)/ kreditering	Övriga rörelser samt valutakurs-differenser	Utgående balans
2023						
Underskottsavdrag	**3 034**	169	112	–	47	**3 362**
Ersättningar efter avslutad anställning	**–**	–	–	169	–	**169**
Summa	**3 034**	**169**	**112**	**169**	**47**	**3 531**
2022						
Underskottsavdrag	**1 900**	430	550	–	154	**3 034**
Ersättningar efter avslutad anställning	**–**	–	–	–	–	**–**
Summa	**1 900**	**430**	**550**	**–**	**154**	**3 034**

Uppskjuten skatteskuld – koncernen TEUR	Ingående balans	Resultaträkning kostnad/avdrag	Rörelse-förvärv	Valuta	Utgående balans
2023					
Investeringstillgångar	**-1 232**	106	–	611	**-515**
Summa	**-1 232**	**106**	**–**	**611**	**-515**
2022					
Investeringstillgångar	**-629**	38	-661	20	**-1 232**
Summa	**-629**	**38**	**-661**	**20**	**-1 232**

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 TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
EUR	1 967	22	313
GBP	366	–	–
PLN	–	329	–
Summa	**2 333**	**351**	**313**

NOT 23. KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Koncernen TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Kundfordringar	1 271	513	1 711
Skattefordringar	98	197	82
Övriga fordringar	3 597	4 265	4 215
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 046	3 527	1 506
Summa	**7 012**	**8 502**	**7 514**

20240709113 60

Koncernen TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Kundfordringar <30 dagar	1 271	503	1 650
Kundfordringar 31–60 dagar	–	10	1
Kundfordringar 61–90 dagar	–	–	45
Kundfordringar > 91 dagar	–	–	15
Summa	**1 271**	**513**	**1 711**

Ingen avsättning gjordes för att täcka kundfordringarnas nedskrivningsbehov per den 31 december 2023 (per den 31 december 2022: 2 TEUR, per den 1 januari 2022: 2 TEUR) enligt den förenklade metod som tillåts enligt IFRS 9.

Kundfordringar uppdelade på valutor:

Koncernen TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
EUR	818	347	1 161
RON	448	–	56
PLN	5	53	–
HRK	–	113	18
HUF	–	–	474
Övriga	–	–	2
Summa	**1 271**	**513**	**1 711**

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

Moderbolaget TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Övriga fordringar	26	26	22
Summa	**26**	**26**	**22**

NOT 24. KASSA OCH BANK

Koncernen TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Kassa och bank	20 717	52 310	64 426
Summa	**20 717**	**52 310**	**64 426**

Moderbolaget TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Kassa och bank	2	25	1 677
Summa	**2**	**25**	**1 677**

Per den 31 december 2023, 31 december 2022 och 1 januari 2022 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.

20240709111361

NOT 26. GOODWILL

TEUR	Goodwill
Året som slutade den 31 december 2023	
Per den 1 januari 2023	**11 022**
Rörelseförvärv	1 486
Nedskrivningar	-1 486
Per 31 december 2023	**11 022**
Anskaffningsvärde	12 508
Ackumulerade nedskrivningar	-1 486
Bokvärde netto per den 31 december 2023	**11 022**
Året som slutade den 31 december 2021	
Per den 1 januari 2022	**–**
Rörelseförvärv	11 022
Per 31 december 2022	**11 022**
Kostnad	11 022
Ackumulerade avskrivningar	–
Bokvärde netto per den 31 december 2022	**11 022**

Tillskotten under 2023 rör AxFinas, ett indirekt-dotterbolag som ägs till 75,2 procent av DDM Finance AB, förvärv av 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria, ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wrocław, som var nedskrivet den 31 december 2023 på grund av att revisionen av portföljen inte slutförts i tid. Tillskotten under 2022 rör förvärvet av AxFina under året. Tilläggen under 2022 avser förvärvet av AxFina under året 2022 (se not 3).

NOT 27. LEASINGSKULDER

Koncernen TEUR	Kortfristigt	Långfristigt	Summa
Året som slutade den 31 december 2023			
Per den 1 januari 2023	**207**	**330**	**537**
Förvärv	–	130	**130**
Genom rörelseförvärv	53	270	**323**
Förvärvad genom tillgångsförvärv	62	–	**62**
Hyresbetalningar	–	-229	**-229**
Räntekostnader	–	17	**17**
Omklassificeringar	-53	53	**–**
Per den 31 december 2023	**269**	**571**	**840**

Koncernen TEUR	Kortfristigt	Långfristigt	Summa
Året som slutade den 31 december 2022			
Per den 1 januari 2022	**–**	**–**	**–**
Förvärv			
Genom rörelseförvärv	140	420	**560**
Hyresbetalningar	-4	-29	**-33**
Räntekostnader	1	9	**10**
Omklassificeringar	70	-70	–
Per den 31 december 2022	**207**	**330**	**537**

Tillskotten genom rörelseförvärv rör rörelseförvärvet av AxFina under 2022 och AxFinas rörelseförvärv av E-Kancelaria under 2023. Tillskotten genom tillgångsförvärv rör de tillgångar som förvärvats från DDM Group AG.

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

20240709113 62

NOT 28. OBLIGATIONSLÅN OCH UPPLÅNING

DDM Finance Group hade följande upplåning per balansdagen den 31 december 2023, den 31 december 2022 och den 1 januari 2022. Se not 4 för beskrivning av avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden.

Obligationslån 200 MEUR
Den 19 april 2021 emitterade DDM Debt 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 Debt) och för investeringar och förvärv.

Den 21 september 2021 genomförde DDM Debt en ytterligare emission om 50 MEUR inom ramverket för de seniora säkerställda obligationerna om 300 MEUR. Emissionen placerades till ett pris på 102,0 procent. Efter emissionen är det totala utestående beloppet för Bolagets obligationslån 200 MEUR. Det totala innehavet av egna obligationer uppgår till 31,8 MEUR efter återköpet av 20,2 MEUR i seniora säkerställda obligationer till rabatterat pris under 2023.

DDM Debts finansiella instrument innehåller ett antal finansiella covenanter, 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 inträffandetest. DDM:s ledningsgrupp övervakar noggrant dessa finansiella nyckeltal så att den snabbt kan vidta åtgärder om det finns risk för att en eller fler gränser kan överskridas.

DDM Debt har ställt aktierna i sina betydande helägda dotterbolag 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 DDM Debts 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 3 656 TEUR 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 3 226 TEUR 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 1 101 TEUR övertogs vid AxFinas förvärv av sitt polska dotterbolag, E-Kancelaria, i november 2023. Upplåningen har en genomsnittlig ränta på 13 procent.

Kreditfacilitet 4,5 MEUR
Den 8 februari 2023 ingick DDM Debt 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.

Säkrade seniora obligationer
Under 2017-2019 DDM Finance har totalt 18 MEUR i utestående säkerställda obligationer. DDM Finance använde merparten av nettointäkterna för att tillhandahålla ett aktieägarlån till DDM Finance helägda dotterbolag DDM Debt, vilket därmed kvalificeras som eget kapital enligt de nuvarande DDM Debt-säkerhetsobligationsvillkoren. Enligt villkoren får investerare förmånsrätt avseende säkerheten i form av aktier i DDM Finance, och eventuella interna lån till DDM Finance dotterbolag har ställts som säkerhet till investerare som företagsinterna lån. Förfallodagen för de seniora säkrade obligationerna var ursprungligen den 30 juni 2022, men förlängdes till den 31 mars 2023, med en partiell återbetalning av 12,5 miljoner euro av upplupen ränta och kapital den 7 juli 2022. Den 12 april 2023 gjordes ytterligare en partiell återbetalning på 6,5 miljoner euro av upplupen ränta och kapitalbelopp, och löptiden för de återstående utestående skuldebreven förlängdes till den 31 mars 2024.

Den upplupna räntekostnaden för 3,4 MEUR säkerställda obligationer per den 31 december 2023 var 362 TEUR och klassificerades under kortfristiga skulder i enlighet med villkoren i noterna (31 december 2022: 635 TEUR, 1 januari 2022: 2 203 TEUR).

20240709113 63

Upplåning, 17,6 MEUR
Under 2022 ingick DDM Finance AB ett låneavtal med DDM Group Finance S.A. på ett belopp av 11 070 TEUR, till en årlig ränta på 12 %. Under andra kvartalet 2023 ingicks ytterligare ett lån på 6 550 TEUR mellan DDM Finance AB och DDM Group Finance S.A. Det totala lånet från DDM Group Finance S.A. överfördes under andra kvartalet 2023 till DDM Group AG och under Q4 2023 till Chronos Investments S.à r.l.

Löptidsprofil för upplåning:

Koncernen TEUR	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 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**
Upplåning, E-Kancelaria	982	119	–	–	–	–	**1 101**
Kreditfacilitet	–	4 430	–	–	–	–	**4 430**
Säkrade seniora obligationer	3 357	–	–	–	–	–	**3 357**
Upplåning, Chronos Investments S.à r.l.	–	–	17 620	–	–	–	**17 620**
Summa	**5 010**	**6 073**	**184 426**	**1 937**	**502**	**781**	**198 729**
per den 31 december 2022							
Obligationslån, 9 %	–	–	–	184 449	–	–	**184 449**
Obligationslån, AxFina Polska	348	559	505	457	465	1 463	**3 797**
Säkrade seniora obligationer	8 809	–	–	–	–	–	**8 809**
Upplåning, DDM Group Finance S.A.	–	11 070	–	–	–	–	**11 070**
Summa	**9 157**	**11 629**	**505**	**184 906**	**465**	**1 463**	**208 125**
per den 1 januari 2022							
Obligationslån, 9 %	–	–	–	–	183 452	–	**183 452**
Säkrade seniora obligationer	17 842	–	–	–	–	–	**17 842**
Summa	**17 842**	**–**	**–**	**–**	**183 452**	**–**	**201 294**

Moderbolaget TEUR	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 2023							
Säkrade seniora obligationer	3 357	–	–	–	–	–	**3 357**
Upplåning, Chronos Investments S.à r.l.	–	–	17 620	–	–	–	**17 620**
Summa	**3 357**	**–**	**17 620**	**–**	**–**	**–**	**20 977**
per den 31 december 2022							
Säkrade seniora obligationer	8 809	–	–	–	–	–	**8 809**
Upplåning, DDM Group Finance S.A.	–	11 070	–	–	–	–	**11 070**
Summa	**8 809**	**11 070**	**–**	**–**	**–**	**–**	**19 879**
per den 1 januari 2022							
Säkrade seniora obligationer	17 842	–	–	–	–	–	**17 842**
Summa	**17 842**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**17 842**

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.

20240709011364

NOT 29. KASSAFLÖDEN OCH NETTOSKULD

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

Belopp i TEUR	Kassa och bank	Aktuella 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 kassaflödespåverkande)	–	–	-1 129	**-1 129**
Omklassificering från långfristiga till kortfristiga skulder	–	-671	671	**–**
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**

Belopp i TEUR	Kassa och bank	Aktuella räntebärande skulder	Långfristiga räntebärande skulder	Summa
Per den 1 januari 2022	**64 426**	**-17 842**	**-183 452**	**-136 868**
Kassaflöde	-20 719	9 191	-11 070	**-22 598**
Förändringar genom rörelseförvärv	7 537	-162	-3 538	**3 837**
Avskrivningar av transaktionskostnader (icke kassaflödespåverkande)	–	–	-996	**-996**
Omklassificering från långfristiga till kortfristiga skulder	–	-378	378	**–**
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	–	16	-196	**-180**
Valutakursrörelser	1 066	1	-77	**990**
Per den 31 december 2022	**52 310**	**-9 174**	**-198 951**	**-155 815**

En avstämning av kassaflödet mot förändringar i nettoskulden visas nedan:

Belopp i TEUR	2023	2022
Ökning/minskning i Kassa och bank	-33 936	-20 719
Kassa och bank genom förvärv av dotterbolag	2 199	7 537
Skuldsättning genom förvärv av dotterbolag	-4 327	-3 700
Ökning av externa lån	-11 002	-11 070
Återbetalning av externa lån	19 665	9 191
Förändring av nettoskuld till följd av kassaflöden	-27 401	-18 761
Avskrivningar av transaktionskostnader (icke kassaflödespåverkande)	-1 129	-996
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	6 399	-180
Valutakursrörelser	-66	990
Förändring i nettoskuld under året	-22 197	-18 947
Ingående nettoskuld	**-155 815**	**-136 868**
Utgående nettoskuld	**-178 012**	**-155 815**

20240709113365

NOT 30. KORTFRISTIGA SKULDER

Koncernen TEUR	Under 3 månader	3–12 månader	Summa
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 intäkter	1 670	2 131	**3 801**
Leasingskulder	67	202	**269**
Obligationslån och upplåning	3 875	1 135	**5 010**
Summa kortfristiga skulder	**8 093**	**8 936**	**17 029**
Per den 31 december 2022			
Leverantörsskulder	607	–	**607**
Skatteskulder	–	229	**229**
Upplupen ränta	635	3 986	**4 621**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 018	1 302	**2 320**
Leasingskulder	20	187	**207**
Obligationslån och upplåning	8 809	365	**9 174**
Summa kortfristiga skulder	**11 089**	**6 069**	**17 158**
Per den 1 januari 2022			
Leverantörsskulder	323	–	**323**
Skatteskulder	153	261	**414**
Upplupen ränta	–	5 548	**5 548**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	275	2 192	**2 467**
Obligationslån och upplåning	–	17 842	**17 842**
Summa kortfristiga skulder	**751**	**25 843**	**26 594**

Moderbolaget TEUR	Under 3 månader	3–12 månader	Summa
Per den 31 december 2023			
Obligationslån och upplåning	3 357	–	**3 357**
Leverantörsskulder	3	–	**3**
Skulder till andra koncernföretag	150	–	**150**
Upplupen ränta	362	–	**362**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	–	**13**
Summa kortfristiga skulder	**3 885**	**–**	**3 885**
Per den 31 december 2022			
Obligationslån och upplåning	8 809	–	**8 809**
Leverantörsskulder	1	–	**1**
Skulder till andra koncernföretag	–	564	**564**
Upplupen ränta	635	–	**635**
Summa kortfristiga skulder	**9 445**	**564**	**10 009**
Per den 1 januari 2022			
Obligationslån och upplåning	–	17 842	**17 842**
Leverantörsskulder	4	–	**4**
Skulder till andra koncernföretag	–	564	**564**
Upplupen ränta	–	2 203	**2 203**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	–	**4**
Summa kortfristiga skulder	**8**	**20 609**	**20 617**

20240709011366

NOT 31. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

Balansen på 1 365 TEUR i övriga långfristiga skulder per den 31 december 2023 rör den långfristiga delen av den uppskjutna köpeskilling som ska erläggas 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 indirekt-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 2023 omfattades 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.

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Förpliktelser i balansräkningen för:			
– Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-1 428	–	–
Kostnader i resultaträkningen för:			
– Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	-10	–	–

De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:

TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Förmånsbestämd förpliktelse	-3 801	–	–
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	2 373	–	–
Underskott i de fonderade planerna	**-1 428**	**–**	**–**
Förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning	**-1 428**	**–**	**–**

20240709111367

Den förmånsbestämda förpliktelsen har under året förändrats enligt följande:

TEUR	Förmånsbestämd förpliktelse	Verkligt värde på förvaltningstillgångar	Summa
per den 1 januari 2022	–	–	–
per den 1 januari 2023	–	–	–
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	–	–	–
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	–	–	–
– Vinster/(förluster) till följd av förändrade finansiella antaganden	-247	–	**-247**
Erfarenhetsbaserade vinster/(förluster)	-56	–	**-56**
	-303	**47**	**-256**
Avgifter:			
– Arbetsgivare	–	25	**25**
– Deltagare	-25	25	–
Utbetalningar från planen:			
– Utbetalda ersättningar	7	-7	–
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 2023:

TEUR		Känslighetsanalys	Effekt på förmånsbestämd förpliktelse 2023-12-31	Effekt på förmånsbestämd förpliktelse 2022-12-31	Effekt på förmånsbestämd förpliktelse 2022-01-01
Diskonteringsränta	1,50 %	0,25 % ökning	-112	N/A	N/A
Diskonteringsränta	1,50 %	0,25 % minskning	162	N/A	N/A
Livslängd	BVG 2020 Generations-tabeller med CMI 2018	Ökning med 1 år av den förväntade livslängden i den förväntade livslängden hos deltagare vid 65 års ålder	31	N/A	N/A
Livslängd	BVG 2020 Generations-tabeller med CMI 2018	Minskning med 1 år av den förväntade livslängden i den förväntade livslängden hos deltagare vid 65 års ålder	-29	N/A	N/A

Livslängd
Livslängdstabellerna är de schweiziska generations-livslängdstabellerna BVG 2020 för män och kvinnor.

20240709111368

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	21,86	23,61
65 om 15 år	23,13	24,83

Pensionering
100 procent av männen går i pension vid 65 års ålder. 100 procent av kvinnorna går i pension vid 64 års ålder.

De väsentliga aktuariella antagandena var följande:

	2023	2022
Diskonteringsränta	1,30 %	N/A
Prisinflation	1,25 %	N/A
Löneökningar	3,25 %	N/A
Framtida ökningar av socialförsäkringen	1,50 %	N/A
Antaganden om pensionsökningar	0,00 %	N/A

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) (2,20 procent under 2023). 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 kontosaldon om minst 0 procent om året på det totala kontosaldot samt den ränta som fastställts av regeringen (1,00 procent under 2023) 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 at 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 2023 är:
1) För arbetsgivaren: 158 TEUR
2) För deltagare som omfattas av planen: 158 TEUR

Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen är 18,8 år.

20240709111369

Löptidsprofilen för förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning:

Förväntade ersättningsbetalningar under det räkenskapsår som avslutades den:	TEUR
31 december 2024	156
31 december 2025	161
31 december 2026	163
31 december 2027	165
31 december 2028	169
31 december 2029 till och med den 31 december 2033	833

Analys av förpliktelser avseende ersättningar efter avslutad anställning per deltagarkategori:
1) Aktiva deltagare: 3 801 TEUR
2) Deltagare med vilande pensionsrättigheter: – EUR
3) Pensionärer: – EUR

Information om förvaltningstillgångarna:

	Allokeringsprocent den 31 december 2023	Allokeringsprocent den 31 december 2022	Allokeringsprocent den 1 januari 2022
Aktierelaterade värdepapper	31,95 %	N/A	N/A
Skuldpapper	28,71 %	N/A	N/A
Fastigheter/fast egendom	17,88 %	N/A	N/A
Likvida medel	0,96 %	N/A	N/A
Övrigt	20,50 %	N/A	N/A
Summa	**100,00 %**	**N/A**	**N/A**

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

NOT 33. BALANSER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ersättning till/från närstående

Koncernen TEUR	Förvaltnings-arvoden	Ränte-kostnader	Ränte-intäkter	Summa
2023				
DDM Group AG	-6 000	–	183	**-5 817**
DDM Group Finance SA	–	-423	–	**-423**
OmniOne S.A	–	–	907	**907**
OmniOne Group Limited	–	–	1 413	**1 413**
Zalent Co. Limited	–	–	687	**687**
Chronos Investments S.à r.l	–	-364	738	**374**
Summa	**-6 000**	**-787**	**3 928**	**-2 859**

20240709111370

Fordringar, utbetalningar och skulder – närstående

Koncernen TEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per den 31 december 2023			
Lån till OmniOne SA	–	6 979	**6 979**
Lån till OmniOne Group Limited	–	11 338	**11 338**
Ränta på konvertibel obligation OmniOne SA	–	283	**283**
Ränta på lån till OmniOne SA	–	544	**544**
Ränta på lån till OmniOne Group Limited	–	1 411	**1 411**
Räntefordran på DDM Group AG	–	1 475	**1 475**
Räntefordran på Zalent Co. Limited	734	–	**734**
Lån till Chronos Investments S.à r.l.	–	-17 620	**-17 620**
Lån till DDM Group AG	–	2 000	**2 000**
Fordringar på DDM Group AG	–	5 936	**5 936**
Skulder till DDM Holding AG	–	-136	**-136**
Skulder till DDM Group AG	–	-8	**-8**
Skulder till Chronos Investments S.à r.l.	–	-444	**-444**
Upplupen ränta Chronos Investments S.à r.l.	–	-2 551	**-2 551**
Summa	**734**	**9 207**	**9 941**

Ersättning till/från närstående

Moderbolaget TEUR	Ränte- kostnader	Ränte- intäkter	Summa
2023			
DDM Debt AB	–	2 295	**2 295**
DDM Group Finance S.A.	-423	–	**-423**
DDM Group AG	-1 122	–	**-1 122**
Chronos Investments S.à r.l.	-364	–	**-364**
Summa	**-1 909**	**2 295**	**386**

Fordringar, utbetalningar och skulder – närstående

Moderbolaget TEUR	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.à r.l.	–	-17 620	**-17 620**
Upplupen ränta från Chronos Investments S.à r.l.	–	-2 551	**-2 551**
Skulder till Chronos Investments S.à r.l.	–	-444	**-444**
Skulder till DDM Debt AB	-150	–	**-150**
Summa	**-150**	**24 523**	**24 373**

20240709111371

Ersättning till/från närstående

Koncernen TEUR	Förvaltnings- arvoden	Övriga rörelseintäkter	Ränte- kostnader	Ränte- intäkter	Summa
2022					
DDM Group AG	-6 100	–	–	220	**-5 880**
DDM Group Finance S.A.	–	–	-642	–	**-642**
AXFina Austria GmbH	–	–	–	10	**10**
AXFina Holding S.A.	–	-398	–	7	**-391**
AxFina Croatia d.o.o.	–	-421	–	–	**-421**
AxFina, poslovne storitve d.o.o.	–	-55	–	–	**-55**
AxFina Romania Srl	–	-377	–	–	**-377**
Axfina Servicing Kft	–	-20	–	–	**-20**
OmniOne S.A	–	–	–	2 516	**2 516**
OmniOne Group Limited	–	–	–	825	**825**
Zalent Co. Limited	–	–	–	47	**47**
Summa	**-6 100**	**-1 271**	**-642**	**3625**	**-4 388**

Fordringar, utbetalningar och skulder – närstående

Koncernen TEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per den 31 december 2022			
Konvertibel obligation OmniOne SA	–	16 727	**16 727**
Lån till OmniOne SA	–	15 213	**15 213**
Lån till OmniOne Group Limited	–	6 140	**6 140**
Ränta på konvertibel obligation OmniOne SA	913	–	**913**
Ränta på lån till OmniOne SA	1 232	–	**1 232**
Ränta på lån till OmniOne Group Limited	825	–	**825**
Lån till DDM Group AG	–	2 000	**2 000**
Fordringar på DDM Group AG	–	5 936	**5 936**
Räntefordran på DDM Group AG	–	1 291	**1 291**
Skulder till DDM Holding AG	–	-9	**-9**
Skulder till DDM Group AG	–	-916	**-916**
Lån från DDM Group Finance S.A.	–	-11 070	**-11 070**
Upplupen ränta DDM Group Finance S.A.	-642	–	**-642**
Summa	**2 328**	**35 312**	**37 640**

Ersättning till/från närstående

Moderbolaget TEUR	Ränte- kostnader	Ränte- intäkter	Summa
2022			
DDM Debt AB	–	2 044	**2 044**
DDM Group Finance S.A.	-642	–	**-642**
Summa	**-642**	**2 044**	**1 402**

20240709111372

Fordringar, utbetalningar och skulder – närstående

Moderbolaget TEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per den 31 december 2022			
Fordringar på DDM Debt AB	–	5 258	**5 258**
Lån till DDM Debt AB	–	37 586	**37 586**
Lån från DDM Group Finance S.A.	–	-11 070	**-11 070**
Upplupen ränta från DDM Group Finance S.A.	–	-642	**-642**
Skulder till DDM Group AG	-414	–	**-414**
Skulder till DDM Debt AB	-150	–	**-150**
Total	**-564**	**31 132**	**30 568**

Koncernen TEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per den 1 januari 2022			
Lån till AxFina Holding S.A.	–	250	**250**
Lån till DDM Group AG	–	4 000	**4 000**
Kundfordringar på DDM Group AG	–	5 936	**5 936**
Upplupna ränteintäkter från DDM Group AG	–	1 649	**1 649**
Skulder till DDM Group AG	–	-3 689	**-3 689**
Skulder till DDM Holding AG	–	-9	**-9**
Kundfordringar på AxFina Holding S.A.	1 367	–	**1 367**
Upplupen ränta från AxFina Austria GmbH	–	53	**53**
Skulder till AxFina, poslovne storitve d.o.o.	-2	–	**-2**
Skulder till AxFina Croatia d.o.o.	-3	–	**-3**
Summa	**1 362**	**8 190**	**9 552**

Moderbolaget TEUR	Kortfristiga	Långfristiga	Summa
per den 1 januari 2022			
Fordringar på DDM Debt AB	–	3 214	**3 214**
Lån till DDM Debt AB	–	37 586	**37 586**
Skulder till DDM Group AG	-414	–	**-414**
Skulder till DDM Debt AB	-150	–	**-150**
Total	**-564**	**40 800**	**40 236**

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 TEUR	Transaktionstyp	Namn	1 jan-31 dec 2023	1 jan-31 dec 2022
Resultaträkning	Konsultkostnader	Erik Fällström (och bolag ägda av honom)	-250	–
		Joachim Cato (och bolag ägda av honom)	-66	–
	Kontorshyra	Joachim Cato (och bolag ägda av honom)	-11	–
Resultaträkning, Total			**-327**	**–**

Under 2020 omstrukturerade DDM Finance Group sin investering i den grekiska transaktionen med förfallna lån, vilket ledde till en snabbare inkassering på 59,8 MEUR under första halvåret, och hela det återstående bokförda värdet om 43,8 MEUR före omstruktureringen har redovisats som en avskrivning. DDM Finance Group har utvärderat transaktionen och bedömt att den behåller samma avtalsenliga rättigheter till framtida kassaflöden i portföljen med förfallna tillgångar som före omstruktureringen och har därför inte avlägsnat tillgången enligt IFRS 9. Under 2022 frigjorde DDM Finance Group 0,5 MEUR i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter som redovisats under 2020, som nettoinkassering.

20240709113 73

Följande transaktioner mellan (fullt konsoliderade) bolag i DDM Finance Group och Artermis Finance Holding (och dess dotterbolag) ägde rum:

Koncernen TEUR		1 jan–31 dec 2023	1 jan–31 dec 2022
Resultaträkning	Nettoinkassering	–	476
Resultaträkning, totalt		**–**	**476**

Den 6 juli 2022 förvärvade DDM Finance AB 50,16 procent av det emitterade aktiekapitalet i AxFina Holding Sarl ("AxFina"), en paneuropeisk låneadministratör. AxFina är en nyckelpartner för DDM:s låneportföljer. Förutom kärnverksamheten som utgörs av låneadministrationslösningar tillhandahåller AxFina även outsourcingtjänster till företag och digitala skuldförvaltningslösningar till flera branscher. Förvärvet av AxFina gör det möjligt för DDM Finance att dra nytta av den förväntade tillväxten av AxFinas tjänsteintäkter, både med avseende på låneadministration (för tredje part) och inom digitala lösningar, som kompletterar DDM Finances tillgångsintensiva verksamhet. AxFina kommer även att underlätta DDM Finances inträde på nya marknader (exempelvis i Polen, där AxFina nyligen har etablerat sig). Genom en direkt post i sin viktigaste låneadministrationspartner efterlever DDM Finance en väletablerad branschpraxis och förväntar sig att kärnverksamheten med förfallna fordringar ska gynnas av det närmare samarbetet mellan DDM Finance och AxFina. Säljaren av posten i AxFina är DDM Group Finance S.A. Enligt transaktionen värderades 100 procent av AxFina till 28 MEUR. DDM Finance förvärvade en post om ytterligare 25,05 procent i AxFina från DDM Group Finance S.A. i april 2023 för 7 MEUR.

Under 2022 investerade DDM Finance Group totalt 13,3 MEUR i OmniOne S.A., vilket resulterade i en total exponering mot Omnio om 41,0 MEUR per den 31 december 2022. I början av 2023 slutförde OmniOne SA en finansieringsrunda i form av en kapitalökning om 9 MEUR där den största delen omfattade tredjepartsinvesterare. Parallellt med denna finansieringsrunda omstrukturerades OmniOnes kapitalupplägg genom en konvertering av de utestående konvertibla obligationerna samt större delen av de befintliga investeringarna till aktier i OmniOne S.A. Finansieringsrundan på 9 MEUR prissattes till 26,39 EUR/aktie, vilket motsvarar ett värde på eget kapital före kapitalökningen (men efter skuldkonverteringen) i OmniOne på 60 MEUR. Värderingen har även understötts av en utvärdering av en oberoende expert. 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 (2022: 3,4 MEUR), vilket redovisades i ränteintäkter under 2023.

I december 2022 ingick DDM Finance Group avtal med Zalent Co. Limited i samband med ett säkerställt aktielåneavtal rörande 400 000 stamaktier i Addiko Bank AG. Aktierna lånades ut till en ränta om 15 procent på aktiernas motsvarande värde i EUR till stängningskursen per den 6 december 2022 som var 11,45 EUR. DDM Finance Groups ränteintäkter från Zalent uppgick till 0,7 MEUR (2022: 47 TEUR), vilket redovisades i finansiella intäkter 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 409 000 aktier i Single Technology AB för 32,70 SEK/aktie, för en total köpeskilling om 13,4 MEUR (1,2 MEUR). DDM Finance Group förvärvade även 23 900 aktier i Encare AB för 251 SEK/aktie, för totalt 6,0 MEUR (0,5 MEUR).

20240709113174

NOT 34. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget TEUR	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Innehav	6 035	6 035	6 035
Summa	**6 035**	**6 035**	**6 035**

Moderbolaget TEUR	Innehav
Per den 1 januari 2022	**6,035**
Förvärv	–
Per den 31 december 2022	**6,035**
Per den 1 januari 2023	**6,035**
Förvärv	–
Per den 31 december 2023	**6,035**

20240709113375

Moderbolaget äger aktier i följande dotterbolag:

TEUR Bolag	Org.nummer	Säte	Andel av eget kapital 31 dec 2023	Andel av eget kapital 31 dec 2022	Andel av eget kapital 1 jan 2022	Redovisat värde, netto 31 dec 2023	Redovisat värde, netto 31 dec 2022	Redovisat värde, netto 1 jan 2022
DDM Debt AB (publ)	559053-6230	Sweden	100 %	100 %	100 %	6,035	6,035	6,035
DDM Invest III AG*	CHE115.238.947	Schweiz	100 %	100 %	100 %	–	–	–
DDM Mergeco AG i likvidation**	CHE353.292.452	Schweiz	100 %	100 %	100 %	–	–	–
DDM Invest V d.o.o.**	8297355000	Slovenien	100 %	100 %	100 %	–	–	–
DDM Invest VII d.o.o.*	7109806000	Slovenien	100 %	100 %	100 %	–	–	–
DDM Debt Management d.o.o Beograd*	21313963	Serbien	100 %	100 %	100 %	–	–	–
DDM Debt Romania S.R.L*	39689815	Rumänien	100 %	100 %	100 %	–	–	–
DDM REO Adria d.o.o**	05288215	Kroatien	100 %	100 %	100 %	–	–	–
Finalp Zrt.**	06-10-000554	Hungary	100 %	–	–	–	–	–
AxFina Holding S.A*	B239375	Luxemburg	75,2 %	50,2 %	–	–	–	–
AxFina Romania S.R.L***	44897030	Rumänien	75,2 %	50,2 %	–	–	–	–
AxFina Austria GmbH***	FN513105t	Österrike	75,2 %	50,2 %	–	–	–	–
AxFina Croatia d.o.o.***	81136498	Kroatien	75,2 %	50,2 %	–	–	–	–
AxFina Hungary Zrt. .***	06-10-000062	Ungern	75,5%	50,7%	–	–	–	–
Lombard Ingatlan Zrt***	06-10-000319	Ungern	75,5%	50,7%	–	–	–	–
AxFina Servicing Kft***	06-09-004809	Ungern	75,5%	50,7%	–	–	–	–
AxFina d.o.o.***	8458367000	Slovenien	75.2%	50,2%	–	–	–	–
AxFina Polska S.A.***(tidigare kallat Raport S.A.)	0000192029	Polen	75,2%	50,2%	–	–	–	–
E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o.***	646101	Polen	75,2%	–	–	–	–	–
Dial Tone sp. z o.o.***	397334	Polen	75,2%	–	–	–	–	–
E-Kancelaria Rosiński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.***	1007519	Polen	75,1%	–	–	–	–	–
Summa						**6 035**	**6 035**	**6 035**

* DDM Invest III AG, DDM Invest VII d.o.o, DDM Debt Romania S.R.L, DDM Debt Management d.o.o Beograd and AxFina Holding SA är helägda dotterbolag som ägs indirekt via DDM Debt AB (publ).

** DDM Mergeco AG i likvidation, 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.

20240709113376

*** AxFina Romania S.R.L, AxFina Austria GmbH, AxFina Croatia d.o.o., AxFina d.o.o., AxFina Polska 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.

DDM Finance Group förvärvade 50,2 procent i AxFina Holding S.A med dotterbolag (tillsammans kallade "AxFina") i juli 2022. Säljaren av posten i AxFina var DDM Group Finance S.A. Enligt transaktionen värderades 100 procent av AxFina till 28 MEUR. DDM Finance Group förvärvade en post om ytterligare 25,05 procent i AxFina från DDM Group Finance S.A. i april 2023 för 7 MEUR.

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.

DDM Finance Group:s 75,2 procent ägda indirekt-dotterbolag AxFina förvärvade 100 procent av aktiekapitalet i E-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa sp. z o.o med dotterbolag (tillsammans kallade "E-Kancelaria), ett polskt låneadministrations- och inkassobolag med huvudkontor i Wrocław, Polen, i november 2023.

NOT 35. FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

EUR	2023
Balanserat resultat	27 201 379
Årets resultat	-507 398
Summa	**26 693 981**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

EUR	2023
Balanseras i ny räkning	26 693 981
Summa	**26 693 981**

NOT 36. STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH ÅTAGANDEN

Moderbolaget har ställt sina aktier som säkerhet enligt villkoren i de seniora säkerställda skuldebreven. Aktierna i DDM Debt AB och aktierna i DDM Debt AB:s väsentliga helägda dotterbolag har ställts som säkerhet enligt villkoren för de seniora säkerställda obligationerna.

Moderbolagets ställda säkerhet i form av aktier i DDM Debt AB och dotterbolag uppgår till 224 TEUR per den 31 december 2023 (204 TEUR per den 31 december 2022, 204 TEUR per den 1 januari 2022). DDM Finance Group hade per den 31 december 2023 inga bankgarantier (0 per den 31 december 2022, 5 TEUR per den 1 januari 2022). Vare sig DDM Finance Group eller Moderbolaget har några andra pantsatta tillgångar, eventualförpliktelser eller andra poster att redovisa.

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 leasingskulder för dessa leasingavtal, förutom för korttidsleasingavtal och leasingavtal med lågt värde, se not 27 för ytterligare information.

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:

TEUR	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Per den 31 december 2023	360	482	37	**879**
Per den 31 december 2022	237	289	61	**587**
Per den 1 januari 2022	–	–	–	**–**

20240709113777

NOT 37. AKTIERELATERAD ERSÄTTNING

Personaloptionsplan ("ESOP 2021")
I juli 2021 etablerade DDM Group Finance S.A., det ultimata moderbolaget till DDM Finance AB till 1 november 2023, 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 miljoner EUR för 100 procent av DDM Group Finance Group:

- < 7,37 EUR: 0 % av aktierna är tillgängliga
- ≥ 7,37 EUR: 8,0 % av aktierna är tillgängliga
- > 7,37 EUR och < 36,87 EUR: linjär interpolering
- ≥ 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 S.à r.l 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:

20240709011378

	1 januari – 31 december 2023		1 januari – 31 december 2022	
	Genomsnittligt lösenpris per aktieoption (EUR)	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris per aktieoption (EUR)	Antal optioner
Per 1 januari	3.98	411,904	–	–
Utgivna under perioden	–	–	–	–
Genom rörelseförvärv av AxFina	–	–	**3.98**	**411,904**
Tillskott från överföringen av personal till DDM Invest III AG	**3.98**	**373,953**	–	–
Förverkad under perioden	3.98	(366,653)	–	–
Utnyttjade under perioden	–	–	–	–
Förfallit under perioden	–	–	–	–
Per 31 december	3.98	419,204	3.98	411,904
Tillgängliga att utnyttjas 31 december	**3.98**	**–**	**3.98**	**–**

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 Group:s koncernredovisning för år 2023 (2022: noll).

NOT 38. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Erik Fällström utsågs till vd av DDM Debt AB i februari 2024 och ersatte då Razvan Munteanu, som hade beslutat sig för att fortsätta sin ledarkarriär utanför koncernen.

De säkrade skuldebreven på 3 357 TEUR den 31 december 2023 efterskänktes och bidrogs av Chronos Investments S.à r.l till DDM Finances eget kapital den 31 mars 2024.

20240709111379

Avstämningstabeller med alternativa resultatmått som inte definieras i IFRS

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa andra finansiella mått än IFRS-mått för de mest direkt avstämbara posterna i de finansiella rapporterna. Presentationen av andra finansiella mått än IFRS-mått har begränsningar som analysverktyg och ska inte betraktas enskilt eller som ersättning för de tillhörande finansiella mått som upprättats enligt IFRS.

Dessa andra finansiella mått än IFRS-mått presenteras i syfte att öka en investerares förståelse av rörelseresultat, att bistå vid prognoser för framtida perioder och att underlätta meningsfull jämförelse av resultat från period till period. Företagsledningen använder dessa mått för att, bland annat, utvärdera löpande verksamhet i förhållande till historiska resultat och för intern planering och prognostisering.

De andra finansiella mått än IFRS-mått som presenteras i denna rapport kan skilja sig från mått med liknande benämning som används av andra företag.

Nettoinkassering:
Nettoinkassering består av bruttoinkassering från de köpta skuldportföljer som innehas av DDM Finance Group, efter avdrag för provision och arvoden till externa parter. Då inkassoprocessen hanteras av externa parter rapporteras nettobeloppet från inkassering som "Nettoinkassering" under "Nettoomsättning" i Koncernens resultaträkning. I noterna upplyser DDM Finance Group separat om det alternativa resultatmåttet för "Nettoinkassering", eftersom detta är ett viktigt mått för DDM Finance Group vid bevakningen av utvecklingen för portföljerna. Det mäter tillgängliga likvida medel till rörelsekostnader och avbetalning av skulder. DDM Finance Group anser att upplysning om nettoinkassering som ett separat resultatmått i noterna ger en ökad transparens och förståelse av DDM Finance Groups finansiella rapporter och resultat, och DDM Finance Group uppfyller därmed investerarnas förväntningar.

Avskrivning, omvärdering och nedskrivning av investeringstillgångar:
Redovisningen av förvärvade investeringstillgångar bygger på DDM Finance Groups egen prognos över framtida kassaflöden från förvärvade portföljer. Redovisningen sker enligt effektivräntemetoden, där redovisat värde för varje portfölj motsvarar nuvärdet för alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade till en initial effektivränta som fastställdes per datumet för portföljens förvärvande, baserat på förhållandet mellan anskaffningsvärdet och de förväntade framtida kassaflödena per förvärvstillfället. Förändringar i det redovisade värdet för portföljerna redovisas efter avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar för perioden.

Rörelsekostnader och Cash EBITDA

Belopp i TEUR	1 jan–31 dec 2023	1 jan–31 dec 2022
Nettoinkassering	48 723	61 183
Intäkter från förvaltningsavgifter	1 071	605
Personalkostnader	-5 964	-2 449
Konsultkostnader	-10 093	-8 330
Övriga rörelsekostnader	-2 359	-1 089
Rörelsekostnader	-18 416	-11 868
Cash EBITDA	31 378	49 920

** Nettoinkasseringen omfattar den tillkommande nettoutdelningen från intresseföretag och joint ventures samt utdelning/ränta från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde. Se sidan 68 Alternativa resultatmått*

Nettoskuld:

	31 dec 2023	31 dec 2022	1 jan 2022
Obligationslån 9 %	165 339	184 449	183 452
Obligationslån, AxFina Polska	3 656	3 797	–
Obligationslån, E-Kancelaria	3 226	–	–
Upplåning, E-Kancelaria	1 101	–	–
Kreditfacilitet	4 430	–	–
Säkrade seniora obligationer	3 357	8 809	17 842
Upplåning, Chronos Investments S.à r.l.	17 620	11 070	–
Minus: Kassa och bank	-20 717	-52 310	-64 426
Nettoskuld	178 012	155 815	136 868

20240709113380

Alternativa resultatmått

Alternativa resultatmått – avstämning mot IFRS:

Belopp I TEUR	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Bruttoinkassering	**38 713**	**44 571**
Mottagen bruttoutdelning från intresseföretag och joint ventures	12 524	22 788
Utdelning/ränta från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	4 621	3 393
Justerad bruttoinkassering	**55 858**	**70 752**
Nettoinkassering	**33 420**	**39 195**
Förväntad utdelning från intresseföretag och joint ventures	10 682	18 595
Utdelning/ränta från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	4 621	3 393
Justerad nettoinkassering	**48 723**	**61 183**
Cash EBITDA	**16 075**	**27 932**
Förväntad utdelning från intresseföretag och joint ventures	10 682	18 595
Utdelning/ränta från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	4 621	3 393
Justerat cash EBITDA	**31 378**	**49 920**

Redovisningen för DDM Finance Group har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) enligt vad som är tillämpligt för bolag som upprättar sin redovisning enligt IFRS. Koncernredovisningen överensstämmer med IFRS så som dessa antagits av EU. Dessutom presenterar Bolaget alternativa resultatmått.

Justerade nyckeltal för nettoinkassering och cash EBITDA ger en bättre förståelse av det underliggande verksamhetsresultatet och förbättrar jämförbarheten mellan åren, då de justerats för effekten av jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster kan omfatta engångskostnader som inte påverkar DDM Finance Groups prognostiserade kostnadsnivå, betydande intäktseffekter från förvärv och avyttringar och mottagen nettokontantutdelning och upplupen nettoutdelning från joint venture-bolagen.

Dessa mått har ingen standardbetydelse enligt IFRS och kan sannolikt inte användas för att beräkna liknande mått som används av andra bolag. De alternativa resultatmåtten granskas regelbundet av ledningen och har till syfte att öka intressenternas förståelse av Bolagets resultat och förbättra jämförbarheten mellan räkenskapsperioder. De alternativa resultatmåtten redovisas i tillägg till, men inte som ersättning för, de finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS. De alternativa resultatmåtten utgör en grund för att utvärdera lönsamhet och resultatutveckling utan påverkan av poster som enligt ledningen förvränger utvärderingen av verksamhetens resultat. De alternativa resultatmåtten mäter även mått som ofta redovisas och ofta används av investerare som en indikator på Bolagets verksamhetsresultat och som ett värderingsmått för bolag som förvärvar fordringar. Dessutom är de alternativa resultatmåtten även relevanta vid utvärderingen av vår förmåga att ådra oss skulder och administrera lån. De alternativa resultatmåtten definieras på samma sätt över tid och baseras på den finansiella information som presenteras i enlighet med IFRS.

20240709111381

ORDLISTA

CHF
Schweiziska francs, valuta i Schweiz

CZK
Tjeckiska koruna, valuta i Tjeckien

DDM Finance Group, Bolaget eller Koncernen
DDM Finance AB, organisationsnr. 559053-6214, och dess dotterbolag

EUR
Avser den gemensamma valutan för de medlemsstater som deltar i den tredje etappen för EMU enligt EU-fördraget, som ändras från tid till annan.

HRK
Kroatisk kuna, valutan i Kroatien

HUF
Ungersk forint, valutan i Ungern

M
Miljoner

Moderbolaget
DDM Finance AB, organisationsnr. 559053-6214

PLN
Polska Zloty, valutan i Polen

RON
Rumänska lei, valutan i Rumänien

RSD
Serbiska dinarer, valutan i Serbien

SEK
Svenska kronor, valutan i Sverige

Syd-, Central- och Östeuropa
Länderna i EuroVocs definition av CEE plus Grekland, Italien och Baltikum

USD
Amerikanska dollar, valutan i USA

FINANSIELLA DEFINITIONER

Avskrivningar av investeringstillgångar
Det redovisade värdet för investeringstillgångar skrivs av över tid genom användning av effektivräntemetoden.

Cash EBITDA
Nettoinkassering, minus rörelsekostnader

EBIT
Resultat före ränta och skatter

EBITDA
Resultat före ränta, skatter, avskrivningar av anläggningstillgångar samt avskrivningar, omvärderingar och nedskrivningar av investeringstillgångar

EBIT-marginal
EBIT som procentuell andel av intäkterna på investeringstillgångar och resultatandel från joint venture

Eget kapital
Eget kapital vid periodens slut

Uppskattade återstående inkasseringar
Uppskattade återstående inkasseringar avser totalsumman av framtida, ej diskonterade, prognosticerade inkasseringar i kontanter, före provision och avgifter, från förvärvade portföljer, Rättigheter att inkassera eller få en del av belopp som uppstår ur portföljer för de följande 120 månaderna. Detta omfattar koncernens andel av behållningen från alla köpta portföljer, dock justerat för eventuella vinstdelningsarrangemang som ingåtts av ett koncernbolag och, om tillgängligt, den förvärvade portföljens marknadsvärde. Uppskattade återstående inkasseringar är inte en post i balansräkningen utan tillhandahålls i informationssyfte som ett vanligt mått inom skuldköpsbranschen. Uppskattade återstående inkasseringar kan beräknas på olika sätt av olika bolag och det är därför inte säkert att måttet är jämförbart.

Nedskrivningar av investeringstillgångar
Investeringstillgångar granskas per varje rapportdag och skrivs ned om objektiva omständigheter tyder på att en eller flera händelser har inträffat som kommer att ha en negativ inverkan på framtida kassaflöden.

Investeringstillgångar
DDM Finance Groups investeringstillgångar består av köp av portföljer med förfallna tillgångar och andra långfristiga fordringar på investeringar samt investeringar i joint ventures och intresseföretag och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Nettoinkassering
Bruttoinkassering från de portföljer som innehas av DDM Finance Group, efter avdrag för provision och arvoden till externa parter (men endast om dessa portföljer är ägda till viss del, endast med hänsyn till koncernbolagets pro rata-andel av bruttoinkassering, provision och arvoden).

Nettoskuld
Långfristiga och kortfristiga lån från externa parter, räntebärande företagsinterna lån (exklusive efterställda lån) och skulder till kreditinstitut (checkräkningskredit) minus kassa och bank

Engångsposter
Engångskostnader som inte påverkar DDM Finance Groups prognostiserade kostnadsnivå

Rörelsekostnader
Personal-, konsult- och övriga rörelsekostnader

Omvärdering av investeringstillgångar
investeringstillgångarna granskas per varje rapportdatum och omvärderas om det finns objektiva omständigheter som tyder på att en eller flera händelser inträffat som kommer att ha en positiv inverkan på framtida kassaflöden, eller en negativ inverkan på tidpunkten för framtida kassaflöden.

20240709111382

UNDERSKRIFTER

Koncernens resultat- och balansräkning föreslås bli fastställda på årsstämman den 28 juni 2024.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att denna årsredovisning ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör moderbolaget och bolagen inom koncernen.

Stockholm den 27 juni 2024

Jörgen Durban
Styrelseordförande

Erik Fällström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse lämnades den 27 juni 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

20240709111383

UNDERSKRIFTER

Koncernens resultat- och balansräkning föreslås bli fastställda på årsstämman den 28 juni 2024.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att denna årsredovisning ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör moderbolaget och bolagen inom koncernen.

Stockholm den 27 juni 2024

Jörgen Durban
Styrelseordförande

Erik Fällström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse lämnades den juni 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

20240709113384

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 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-66 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3 och 67-69. Det är styrelsen som har ansvaret för denna andra information.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens 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, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 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.

20240709011385

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för DDM Finance AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

20240709113386

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

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

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

Stockholm den 27 juni 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

20240709113 87

DDM FINANCE AB

EN MULTINATIONELL INVESTERARE
OCH FÖRVALTARE AV FÖRFALLNA TILLGÅNGAR

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

