20251110058S9

Års- och koncernredovisning

för

Oda Group Holding AB

559309-4732

Räkenskapsåret

2024

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Oda Group Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma 2025-10-31. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i års- och koncernredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 31 oktober 2025

André Knüppel

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

Oda Group Holding AB
Org.nr 559309-4732

20251110058860

Års- och koncernredovisning 2024

Oda Group Holding AB

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058861

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Oda Group Holding AB (tidigare Mathem Holding AB) ("**Moderbolaget**") avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Information om verksamheten

Oda Group Holding AB är koncernmoderbolag till e-handelsaktörerna Oda i Norge och Mathem i Sverige. Både Oda och Mathem är ledande och renodlade e-handelsaktörer för dagligvaror med hemleverans i Norge respektive Sverige. Genom innovation, logistik och kundanpassning driver koncernen tillväxt, effektivitet och hållbarhet, samt gör det möjligt för människor att uppleva bekvämlighet och friheten att leva mer.

På Oda och Mathem äger vi hela värdekedjan. Med en smart och välutvecklad e-handelsplattform på webbsida och i app, ett brett sortiment av hög kvalitet, egna logistikanläggningar och egen distributionsorganisation tar vi kundernas beställningar hela vägen till deras hem i de områden där Oda och Mathem är verksamma.

Den gemensamma affärsidén är att göra våra kunders vardag bekvämare och dem friheten att leva mer. Dessutom vill vi fortsätta att behålla en marknadsledande position inom e-handel av dagligvaror med hemleverans. Vi erbjuder våra kunder en sömlös shoppingupplevelse online. Med ett brett sortiment på ca 11 000 produkter i Sverige och ca 7 000 produkter i Norge, som sträcker sig från närproducerade livsmedel till ett specialsortiment inom hushållsprodukter och tusentals recept, inspirerar vi kunderna till matlagning. Vi erbjuder snabba, exakta och smidiga leveranser med våra egna kylbilar. Under sommarmånaderna levererar vi även till sjöss i Stockholms skärgård – en fortsatt uppskattad, omtalad och starkt efterfrågad tjänst som går helt i linje med satsningen på att förenkla och inspirera kundernas vardag genom att följa med dem även under sommaren.

Våra kunders resa börjar genom kännedomen om oss och våra varumärken. Genom marknadsinsikter arbetar vi med att optimera Odas och Mathems varumärkesbyggande och taktiska kampan-jer och erbjudanden i både egna, organiska och köpta kanaler. För oss är en positiv kundupplevelse viktig, och vi är stolta över våra chaufförer som möter kunderna, samt vår kundtjänst som tar emot och hanterar våra kunders synpunkter om vår tjänst, vårt sortiment och våra erbjudanden. Vi har höga ambitioner där fokus är att behålla vår dominerande ställning och säkra att Oda och Mathem även i fortsättningen är kundens förstahandsval online för inköp av mat i de regioner där Oda och Mathem är verksamma. Nöjda kunder är mycket viktigt för hela Oda och Mathem.

Moderbolaget bedriver inte någon självständig verksamhet, utan verksamhetsföremålet är att äga och förvalta aktier. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

År 2024 var ett händelserikt år med flera betydelsefulla framsteg för hela koncernen. I november 2023 ingick norska Oda och svenska Mathem ett avtal om samgående. Transaktionen slutfördes i februari 2024. Samgåendet skedde genom flera transaktioner med resultatet att Oda Group Holding AB utgör moderbolaget i koncernen. Genom den nya koncernstrukturen äger Moderbolaget, via de nyetablerade holdingbolagen Oda Midco AS och Oda Combination AS, det verksamhetsdrivande bolaget Mathem i Sverige AB och Oda Group Holding AS, som i sin tur äger samtliga aktier i det norska verksamhetsdrivande bolaget Oda Norway AS. Verksamheterna i Norge och Sverige bedrivs dock alltjämt under det väletablerade varumärket Oda på den norska marknaden och varumärket Mathem på den svenska marknaden. Genom att kombinera Mathems och Odas starka marknadspositioner och branscherfarenhet med Odas världsledande tekniska logistikplattform har koncernen blivit en marknadsledande aktör inom e-handel av dagligvaror i Skandinavien. Detta har varit ett viktigt steg i resan mot lönsamhet och hållbar tillväxt, och positionerar den nyformade koncernen väl inför framtiden inom dagligvaruhandeln online.

Efter samgåendet mellan Oda och Mathem har det i koncernen varit stort fokus på integration och synergier mellan verksamheterna i syfte att uppnå ökad effektivitet och kostnadsbesparingar för att på sikt uppnå lönsamhet i hela koncernen. Första halvan av året präglades av flera stora strukturella förändringar. Ett beslut som fattades till följd därav var att ersätta den befintliga automationsutrustningen på Mathems logistikanläggning i Larsboda utanför

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058862

Stockholm med Odas välbeprövade och effektiva logistikplattform. I mars bytte Mathem både kund- och logistikplattform för att vistas i samma tekniska miljö som Oda i syfte att optimera arbetssättet för dessa marknader inom en gemensam organisation. Därefter följde nedmonteringen av den befintliga automationsutrustningen och den nya anläggningen togs i drift efter sommaren 2024. Redan kort tid efter implementeringen av den nya utrustningen uppnåddes ökad effektivitet i plocket av varor, men även en förbättrad kundupplevelse till Mathems kunder genom bl.a. mera punktliga leveranser.

I mitten av mars tog Mathem nästa strategiska steg i förändringarna av sitt kunderbjudande som ett led i sammanslagningen med norska Oda. Prissänkningar genomfördes på ett stort antal populära varor med målsättningen att Mathem ska tillhandahålla konkurrenskraftiga priser. Genom en förändrad prisstrategi har Mathem som mål att attrahera ännu fler kunder och därmed växa sin omsättning över tid.

I samband med sammanslagningen mellan Oda och Mathem avgick styrelsemedlemmarna Andreas Bernström, Charlotte Enlund, Anna Laestadius, Lidia Oshlyansky och Carl Stenbeck från Moderbolagets styrelse, och ersattes av Jesper Højer, Jean-Jacques van Oosten, Minna King, Maria Helen Maras, Martin Gjølme, Stephanie Caspar och Sara Sundvall i tillägg till de sittande ledamöterna Staffan Mörndal och Mag-nus Jakobson. Karl Munthe Kaas valdes som verkställande direktör, men entledigades strax innan Christopher Poad tillträdde som ny koncernchef den 1 april 2024.

I januari beslutades det att fokusera på kärnverksamheten, och därmed avsluta erbjudandet av snabba leveranser i Stockholm under varumärket Mathem Express. Som ett resultat av detta avyttrades dotterbolaget Kavalleriet AB den 1 mars 2024.

Koncernen fokuserade under 2024 på att stärka den finansiella positionen. Som en konsekvens av dels de synergier som uppnåddes till följd av sammanslagningen mellan Oda och Mathem dels nedläggningen av expansionen till de tyska och finska marknaderna, genomfördes en större omorganisation på Oda Group Services AS i början av sommaren där ca 150 tjänstemän sades upp i tillägg till de ca 75 techanställda på Mathem som redan lämnade runt årsskiftet.

Den 17 september 2024 inleddes en företagsrekonstruktion av Mathem. Under rekonstruktionsförfarandet vidtogs flera omfattande kostnadsbesparande åtgärder. Exempelvis beslutades det att lägga ned logistikanläggningarna i Göteborg och Malmö och flytta allt plock till den automatiserade logistikanläggningen i Larsboda. Mathem bedriver fortfarande verksamhet i Göteborg och Malmö samt regionerna däromkring, men leveranserna utgår från Larsboda till omlastningscentraler i Göteborg och Malmö där de färdigpackade kartongerna flyttas över till leveranslastbilar ut mot kund. Härutöver genomfördes ett flertal omorganisationer både bland tjänstemän samt personal i plock- och leveransorganisationen. Mathem sade även upp ett större antal avtal, bl.a. gällande leasing av utrustning och bilar, i syfte att minska bolaget fasta kostnader.

Under 2023 beslutades det att upphöra med all operativ verksamhet i Tyskland och Finland och till följd därav avveckla de tyska och finska dotterbolagen för att istället fokusera på Odas utveckling av sin världsledande teknologi för logistik och distribution. Under 2024 bedrevs ingen operativ verksamhet i dessa länder utan fokus var på en kontrollerad och ansvarsfull avvecklingsprocess. Avslutsavtal ingicks med nyckelleverantörer i båda länderna för att avsluta väsentliga kontrakt, vilket har väsentligen minskat bolagets framtida finansiella åtaganden. Båda juridiska enheterna kommer att formellt likvideras under 2025. Kostnader relaterade till avvecklingsprocessen har redovisats i bokslutet.

Moderbolaget genomförde under årets första halva flera finansierings- och likviditetsstärkande åtgärder i syfte att säkerställa koncernens långsiktiga finansiering. Koncernens huvudägare tillhandahöll inledningsvis bryggfinansieringar om ca 278 Mkr i april, 130 Mkr i maj och 88 Mkr i juni. I juli ingick Moderbolaget ett avtal med huvudägarna och koncernens externa långivare gällande bl.a. refinansiering av koncernens externa lån. Samma månad erhöll Moderbolaget ytterligare en bryggfinansiering från bolaget huvudägare om ca 755 Mkr. I september beslutade bolagsstämman i Moderbolaget att emittera nya aktier med betalning genom kvittning av aktieägarnas lånefordringar hänförliga till lämnade bryggfinansieringar. För att övriga aktieägare skulle ha möjlighet att försvara sina ägarandelar i Moderbolaget genomfördes under hösten en s.k. reparerande emission där dessa erbjöds möjlighet att investera i Moderbolaget på samma villkor som huvudägarna tecknat aktier för.

Från marknadsperspektivet präglades året av bl.a. höga inköpspriser på varor med minskade marginaler som följd, stigande arbetslöshet, oro kring det politiska läget i USA och pågående krig, vilket skapade en försiktighet i konsumentbeteendet med påverkan på hela dagligvarubranschen.
Koncernens resultat för 2024 uppgick till -2 052 Mkr före skatt (-1 868 Mkr efter skatt). Resultatet har i betydande grad påverkats av den genomförda rekonstruktionen och omställningen av Mathem i Sverige.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058863

Därutöver har koncernen gjort nedskrivningar om totalt 307 Mkr. Dessa är hänförliga till utrustning och inventarier relaterade till omställningen vid lagret i Larsboda och avvecklingen av lagerverksamheterna i Malmö och Göteborg (ca 150 Mkr), goodwill (130 Mkr), samt nyttjanderättstillgångar (RoU assets) relaterade till lagerverksamheterna i Malmö och Göteborg samt kontorsbygget i Stockholm (26 Mkr).

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Koncernen fortsätter att driva verksamheten i enlighet med sin senast reviderade affärsplan. Den övergripande målsättningen är oförändrad; att vara en lönsam marknadsledare på den norska och svenska marknaden för e-handel av dagligvaror och därigenom erbjuda kunderna friheten att leva mer.

Som ett fortsatt led i koncernens strategiska förändringar beslutade Moderbolagets styrelse att ersätta koncernchefen Christopher Poad genom att till ny verkställande direktör i Moderbolaget utse André Knüppel som under många år arbetat som COO i koncernen. I samband med bytet av koncernchef kommunicerades det att koncernen, parallellt med dess kärnverksamhet med e-handel av dagligvaror, har startat upp ett nytt verksamhetsområde med fokus på LaaS (logistics as a service). Odas egen automationsteknik anses vara den mest effektiva på marknaden med sin höga produktivitet och förhållandevis lägre investeringskostnad. Den europeiska detaljhandeln har ännu inte lyckats lösa den komplexa utmaningen att göra e-handel med dagligvaror lönsam, vilket till stor del beror på en bristande operationell effektivitet i lagerlogistiken. Det finns därför ett ökat intresse för Odas egenutvecklade teknik.

I Sverige fortsatte Mathems företagsrekonstruktion under våren och stor del av sommaren. I Mathems strävan efter lönsamhet och effektivitet fortsatte bolaget att vidta kostnadsbesparande åtgärder och genomförde bl.a. ytterligare en omorganisation under våren. Mathems rekonstruktionsplan fastställdes av tingsrätten den 10 juli och beslutet vann laga kraft den 31 juli 2025, varvid Mathem gick framgångsrikt ur rekonstruktionen. Mathems finansiella position har efter genomförd rekonstruktion kraftigt förbättrats och bolagets fasta kostnader har mer än halverats.

Framtida utveckling

Trots att 2024 präglades av utmaningar och betydande förluster har koncernen gjort avsevärda framsteg i att stärka den strategiska grunden för långsiktig framgång. Genom beslutsamma kostnadsreducerande åtgärder och ett tydligare fokus på lönsamhet har koncernen tagit viktiga steg för att uppnå en hållbar affärsmodell.

Under 2025 har koncernens positiva utveckling fortsatt och koncernen har levererat i enlighet med både plan och budget. Fokus ligger fortsatt på att stärka effektiviteten i hela verksamheten. Framöver kommer Oda att koncentrera sina insatser på den starka tillväxten på den norska och svenska marknaden, samt på att vidareutveckla sina logistiktjänster för internationella partners. I enlighet med planen förväntas den norska e-handelsverksamheten redovisa ett positivt resultat. Även om den svenska enheten prognostiseras uppvisa ett negativt resultat på kort sikt, pekar utvecklingen på en väsentlig förbättring driven av ökad operationell effektivitet och en markant minskning av fasta kostnader. De framsteg som hittills har uppnåtts vittnar om goda framtidsutsikter och positionerar koncernen väl för framtiden.

Fortsatt drift

Koncernen har under 2025 stärkt koncernens finansiella ställning genom att från huvudägarna inhämta ett konvertibelt lån i maj om 180 Mkr i maj och ett konvertibelt lån i juli om 230 Mkr. Koncernens huvudägare har vidare åtagit sig att vid behov tillskjuta ytterligare medel. Moderbolaget förbereder att genomföra en nyemission under hösten 2025.

En huvuddel av de medel som har tillskjutits eller kommer att tillskjutas moderbolaget kommer i sin tur att tillskjutas Mathem för att hantera ackordslikvid efter avslutad företagsrekonstruktion samt löpande drift till dess att Mathem uppnår lönsamhet. Moderbolaget har i samband med detta ställt ut en kapitaltäckningsgaranti för Mathems eventuella behov av tillskott fram till och med framläggande av årsredovisningen för räkenskapsåret 2025.

Styrelsen i moderbolaget bedömer sammanfattningsvis att finansiella förutsättningar föreligger för att moderbolaget ska kunna antas fortsätta sin drift under minst tolv månader räknat från balansdagen samt perioden fram till och med framläggande av årsredovisningen för innevarande år.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058864

Risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolagets verksamhet är liksom all affärsverksamhet förknippad med risker. För att förekomma risker eller minimera effekter och skador implementeras kontinuerligt processer för att hantera risker i bolagets olika delar. I detta arbete sannolikhets- och konsekvensbedöms såväl operativa som strategiska och finansiella risker såsom främst likviditetsrisk. Styrelsen har stort fokus på de specifika risker som Moderbolaget exponeras för. Koncernen har även omfattande försäkringar som täcker bland annat egendom, verksamhetsavbrott och ansvar.

Moderbolag har under 2024 och 2025 säkerställt en långsiktig finansiering vilket reducerade likviditetsrisken och bekräftar möjligheter för fortsatt arbete inom alla områden. Koncernen har ett ökat fokus på effektivitet och lönsamhet till följd av stora investeringar i logistik- och distributionsverksamheten, förstärkt prisposition på marknaden samt flera genomförda effektiviseringar inom organisationen, vilket kommer att vidare förbättra resultatet. Koncernen har den klara målsättningen att under 2025 fortsätta att utöka koncernens dominerande position på den skandinaviske matmarknaden online. Moderbolagets styrelse erhåller månadsvisa rapporter gällande koncernens löpande resultat, nyckeltal och finansiella ställning samt har regelbundna genomgångar av koncernens finansiella situation och riskhantering.

Den främsta strategiska risken ligger i om koncernbolagen inte fortsatt kan utveckla relationerna med befintliga och nya kunder på ett positivt sätt, vilket skulle påverka bolagets tillväxtstrategier. Den operationella risken är främst risken relaterad till plock- och distributionskostnader samt risker relaterade till anläggningarna. Koncernen har dock en egen avdelning och styrningsstruktur för operationell riskhantering. En stor del av arbetet handlar om att förebygga risker och att tillse att det hela tiden finns etablerade och bra rutiner för hantering av olika risker. Andra operationella risker är kopplade till den makroekonomiska miljön på konsumentmarknaden, råvarupriser, leverantörsrelationer, den politiska miljön samt pågående krig.

Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	2024	2023	2022
Nettoomsättning	4,931,650	3,360,687	3,083,534
Resultat före skatt	(2,052,442)	(1,646,968)	(1,208,156)
Balansomslutning	4,596,824	2,889,162	3,712,686
Soliditet (%)	20.2	34	49.6
Antal anställda	2175	1234	1339

Moderbolaget	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	5,892	—	—	—
Resultat efter finansiella poster	(36,401)	(3,731,029)	(1,994,500)	(581,864)
Balansomslutning	3,812,144	948,245	3,881,808	3,833,320
Soliditet (%)	99.4	49.8	72.6	92.4
Antal anställda	1	—	—	—

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

Oda Group Holding AB
Org.nr 559309-4732

20251110058865

Förslag till vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition för moderbolag

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):	
fri överkursfond	3,632,217,590
årets förlust	-36,401,375
	3,595,816,215
disponeras så att, efter avräkning mot fri överkursfond, i ny räkning överföres som fri överkursfond	3,595,816,215
	3,595,816,215

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058866

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

(Tkr)	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Nettoomsättning	5	4,931,650	3,360,687
Övriga rörelseintäkter		76,771	3,442
Totala rörelseintäkter		**5,008,422**	**3,364,130**
Handelsvaror		(3,481,073)	(2,421,418)
Personalkostnader	6, 7	(1,468,498)	(1,103,863)
Övriga externa kostnader	8	(1,093,986)	(888,593)
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	(475,772)	(247,406)
Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	(307,050)	(252,705)
Totala driftskostnader		**(6,826,379)**	**(4,913,985)**
Rörelseresultat		**(1,817,957)**	**(1,549,855)**
Finansiella intäkter		26,072	15,569
Finansiella kostnader		(239,664)	(124,236)
Övriga finansiella intäkter/kostnader		(20,893)	11,554
Netto från finansiella poster	9	**(234,485)**	**(97,112)**
Resultat före skatt		**(2,052,442)**	**(1,646,968)**
Skatt på årets resultat	10	183,906	124,750
Årets resultat		**(1,868,536)**	**(1,522,218)**
Årets resultat är hänförligt till:			
Ägare av Oda Group Holding AB		(1,796,959)	(1,522,218)
Innehav utan bestämmande inflytande		(71,577)	–
Årets resultat		**(1,868,536)**	**(1,522,218)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058867

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(Tkr)	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
Årets resultat		**(1,868,536)**	**(1,522,218)**
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		10,427	(70,081)
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		**10,427**	**(70,081)**
Årets totalresultat		**(1,858,109)**	**(1,592,299)**
Årets totalresultat är hänförligt till:			
Ägare av Oda Group Holding AB		(1,786,990)	(1,592,299)
Innehav utan bestämmande inflytande		(71,119)	–
Årets totalresultat		**(1,858,109)**	**(1,592,299)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058 68

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNING

(Tkr)	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31	1/1/2023
Tillgångar				
Goodwill	*11*	550,000	–	–
Immateriella tillgångar	*12*	622,388	425,799	359,338
Materiella anläggningstillgångar	*13*	387,235	221,823	576,883
Nyttjanderättstillgångar	*14*	1,445,262	1,056,135	812,646
Uppskjutna skattefordringar	*10*	478,848	301,082	180,277
Finansiella anläggningstillgångar	*19*	339,856	201,209	220,942
Summa anläggningstillgångar		**3,823,589**	**2,206,048**	**2,150,085**
Varulager	*15*	72,038	60,369	61,708
Kundfordringar	*16*	81,006	104,143	50,166
Övriga omsättningstillgångar	*16*	193,393	64,906	142,500
Likvida medel	*17*	426,798	453,697	1,308,228
Summa omsättningstillgångar		**773,235**	**683,114**	**1,562,601**
Summa tillgångar		**4,596,824**	**2,889,162**	**3,712,686**

20251110058 69

(Tkr)	Not	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31	1/1/2023
Eget kapital				
Aktiekapital	*26*	192,619	18,420	5,401
Egna aktier	*26*	—	(1,496)	—
Övrigt tillskjutet kapital		5,379,013	3,199,401	1,462,047
Pågående emissioner		—	615,672	2,077,250
Reserv för aktierelaterade ersättningar		267,985	209,138	—
Övriga reserver		38,671	24,903	—
Balanserad förlust		(4,948,204)	(3,083,343)	(1,703,038)
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**930,084**	**982,695**	**1,841,660**
Innehav utan bestämmande inflytande		(3,396)	—	—
Summa eget kapital		**926,687**	**982,695**	**1,841,660**
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	*20*	1,000,883	482,348	517,401
Leasingskulder (långfristig del)	*21*	1,284,159	935,380	695,024
Övriga långfristiga skulder		—	9,170	15,143
Summa långfristiga skulder		**2,285,042**	**1,426,898**	**1,227,568**
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		—	—	35,028
Leasingskulder (kortfristig del)	*21*	188,545	110,076	79,923
Leverantörsskulder		470,667	4,536	283,821
Skuld skatter och avgifter		124,079	67,103	61,036
Upplupna kostnader	*18*	601,803	297,854	183,649
Summa kortfristiga skulder		**1,385,095**	**479,570**	**643,458**
Summa eget kapital och skulder		**4,596,824**	**2,889,162**	**3,712,686**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058870

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(Tkr)	Not	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		(2,052,442)	(1,646,968)
Justeringar för			
Kostnad för aktierelaterade ersättningar		62,646	214,291
Vinst (-)/förlust (+) vid avyttring av anläggningstillgångar		(10,643)	43,947
Avskrivningar		475,772	247,406
Nedskrivningar av tillgångar		307,050	252,705
Avsättning avseende rekonstruktion		157,973	–
Netto av finansiella intäkter och kostnader		229,737	123,149
Andra ekonomiska vinster/(förluster)		4,023	1,698
Netto valutakursdifferenser		20,893	5,241
Förändring varulager		24,347	(2,837)
Förändring kundfordringar		126,411	(58,408)
Förändring leverantörsskulder		186,313	(265,213)
Förändring övriga omsättningstillgångar och skulder		(184,337)	237,438
Netto kassainflöde/(utflöde) från den löpande verksamheten		**(652,256)**	**(847,550)**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Intäkter från försäljning av materiella anläggningstillgångar		–	127,737
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		(159,026)	(150,438)
Investeringar i immateriella tillgångar		(103,530)	(148,828)
Investeringar i företagsförvärv		98,918	–
Intäkter från långfristiga fordringar		–	4,997
Investeringar i långfristiga fordringar		(42,310)	–
Netto kassainflöde/(utflöde) från investeringsverksamheten		**(205,949)**	**(166,533)**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		1,279,634	523,358
Amortering av långfristiga räntebärande skulder		–	(33,493)
Amotering av leasingskulder		(281,211)	(124,534)
Erlagd ränta på leasingskulder		(126,556)	(78,349)
Erlagd ränta på räntebärande skulder		(39,386)	(48,860)
Betalningar vid köp av aktier		–	(6,560)
Netto kassainflöde/(utflöde) från finansieringsverksamheten		**832,480**	**231,563**
Nettoökning/(minskning) av likvida medel		**(25,725)**	**(782,520)**
Likvida medel vid periodens början		453,697	1,308,228
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel		(1,174)	(72,012)
Likvida medel vid årets slut		**426,798**	**453,699**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058871

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Aktiekapital	Egna aktier	Övrigt tillskjute kapital	Kapitalökning ej registrerad	Reserv för aktierelaterade ersättningar	Övriga reserver	Balanserade förluster	Totalt eget kapital	Minoritetsintressen	Totalt eget kapital
Saldo per den 1 januari 2023	**5,401**	**–**	**1,462,047**	**2,077,250**	**–**	**–**	**(1,703,038)**	**1,841,660**	**–**	**1,841,660**
Årets resultat	–	–	–	–	–	–	(1,522,218)	(1,522,218)	–	(1,522,218)
Övrigt totalresultat	(361)		(97,710)	(138,825)	–	24,903	141,912	(70,081)	–	(70,081)
Totalresultat	**(361)**	**–**	**(97,710)**	**(138,825)**	**–**	**24,903**	**(1,380,306)**	**(1,592,299)**	**–**	**(1,592,299)**
Kapitalökning 2022 (reg. 2023)	12,169	–	1,926,256	(1,938,424)	–	–	–	–	–	–
Nyemissioner	1,211	–	211,515	236,920	–	–	–	449,646	–	449,646
Återköp av aktier	–	(1,496)	(261,138)	–	–	–	–	(262,634)	–	(262,634)
Emissionskostnader	–	–	(41,569)	–	–	–	–	(41,569)	–	(41,569)
Anställdas aktieoptioner	–	–	–		209,138	–	–	209,138	–	209,138
Aktieägartillskott	–	–	–	378,752	–	–	–	378,752	–	378,752
Saldo per den 31 december 2023	**18,420**	**(1,496)**	**3,199,401**	**615,672**	**209,138**	**24,903**	**(3,083,343)**	**982,695**	**–**	**982,695**
Saldo per den 1 januari 2024	**18,420**	**(1,496)**	**3,199,401**	**615,672**	**209,138**	**24,903**	**(3,083,343)**	**982,695**	**–**	**982,695**
Årets resultat	–	–	–	–	–	–	(1,796,959)	(1,796,959)	(71,577)	(1,868,536)
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	(3,799)	13,768	–	9,969	458	10,427
Totalresultat	**–**	**–**	**–**	**–**	**(3,799)**	**13,768**	**(1,796,959)**	**(1,786,990)**	**(71,119)**	**(1,858,109)**
Koncernreorganisation omvänt övertagande	(18,420)	1,496	(3,199,401)	(615,672)	–	–	–	(3,831,998)	–	(3,831,998)
Nytt moderbolag: Oda Group Holding AB	11,462	0	3,820,535	–	–	–	–	3,831,998	–	3,831,998
Mathems verkliga värde och aktieemission	33,432	–	426,568	–	–	–	–	460,000	–	460,000
Kvittnings-och kontantemissioner	147,724	–	1,131,910	–	–	–	–	1,279,634	–	1,279,634
Transaktioner med minoritetsintresse	–	–	–	–	–	–	(67,902)	(67,902)	67,723	(179)
Aktieoptioner för anställda	–	–	–	–	62,646	–	–	62,646	–	62,646
Utgående eget kapital 2024-12-31	**192,618**	**–**	**5,379,013**	**–**	**267,985**	**38,671**	**(4,948,204)**	**930,082**	**(3,396)**	**926,687**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058872

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

KONCERNINFORMATION OCH GRUND FÖR FÖRBEREDELSER

NOT 1 | FÖRETAGSINFORMATION

Oda Group Holding AB ("Koncernen"), organisationsnummer 559309-4732, är ett bolag som är registrerat och har sitt säte i Sverige. Adressen till bolagets registrerade kontor är Fryksdalsbacken 9, 12343 Stockholm, Sverige.

Koncernen bedriver online-leverans av dagligvaror i Sverige och Norge. De har utvecklat en teknikplattform som effektiviserar processen att sälja, plocka och distribuera dagligvaror till kunder. Dess automatiserade lagersystem och logistik säkerställer effektiv leverans av dagligvaror direkt till kundernas dörr.

Den 22 februari 2024 slutförde aktieägarna i Oda Group Holding AS och Oda Group Holding AB (tidigare Mathem Holding AB) en överenskommen sammanslagning av Oda- och Mathem-verksamheterna. Transaktionen strukturerades som ett omvänt förvärv, där Oda Group Holding AS var förvärvare. Holdingbolaget i den nya strukturen, Mathem Holding AB, bytte därefter namn till Oda Group Holding AB.

Koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 29 september 2025.

NOT 2 | VÄSENTLIGA TRANSAKTIONER OCH HÄNDELSER UNDER PERIODEN

REKONSTRUKTION I MATHEM

Som svar på utmanande marknadsförhållanden och behovet av att anpassa sin kostnadsstruktur till en ny verksamhetsmodell, inledde Mathem i Sverige AB ett formellt rekonstruktionsförfarande den 17 september 2024, i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion. Syftet med rekonstruktionen var att säkra bolagets långsiktiga finansiella ställning och att fortsätta verksamheten medan förhandlingar med borgenärer pågick. Under rekonstruktionen skyddades bolaget från konkursansökningar och verkställighetsåtgärder, medan en domstolsutsedd rekonstruktör, Lars-Henrik Andersson från Cirio Advokatbyrå AB, övervakade processen.

Förfarandet gjorde det möjligt för företaget att omförhandla betalningsvillkor med fordringsägare, omstrukturera skulder och genomföra operativa åtgärder för att återställa långsiktig finansiell stabilitet. Som en del av rekonstruktionen genomförde Mathem stora kostnadsbesparande åtgärder som minskade de årliga fasta kostnaderna med cirka 300 miljoner kronor, eller 55 %. Viktiga åtgärder inkluderade en minskning av fordonsflottan med 330 bilar, en konsolidering av distributionscentraler från tre till en och en betydande minskning av personalstyrkan efter implementeringen av Oda Systems logistiklösning.

Rekonstruktionen hade en betydande inverkan på koncernens skulder. I koncernredovisningen per den 31 december 2024 redovisas en total skuld på 457 miljoner kronor relaterad till rekonstruktionen. Av detta belopp avser 178 miljoner kronor leverantörsskulder som frystes i samband med rekonstruktionen och presenteras som "leverantörsskulder". Övriga skulder inkluderar 87 miljoner kronor till staten, 37 miljoner kronor till anställda och 154 miljoner kronor i avsättningar för förväntad ersättning till leasegivare för att avsluta vissa leasingavtal, vilka presenteras som "Övriga kortfristiga skulder".

Den 10 juli 2025 godkändes Mathems plan för fortsatt verksamhet av Stockholms tingsrätt. Planen inkluderade ett ackord med dess oprioriterade borgenärer. Förlikningen gav borgenärerna två alternativ, att erbjuda en utdelning på antingen 15 % eller 25 % av deras utestående fordringar, beroende på deras valda betalningsplan. Domen blev juridiskt bindande den 31 juli 2025, vilket innebar att Mathem inte längre var under rekonstruktion. Det framgångsrika slutförandet av rekonstruktionen, med stöd av ett nytt kapitaltillskott från huvudaktieägarna, har skapat en hållbar finansiell plattform för den svenska verksamheten.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058873

Se not 11 Goodwill och nedskrivningar, 14 Tillgångar med nyttjanderätt, not 18 Övriga kortfristiga skulder, not 21 Leasingförpliktelser, not 23 Finansiell risk och kapitalhantering samt not 29 Händelser efter balansdagen för mer information om hur detta har påverkat dessa finansiella rapporter.

OMVÄNT FÖRVÄRV AV MATHEM I SVERIGE

Den 22 februari 2024 förvärvade Oda Group Holding AS ("Oda") Oda Group Holding AB (tidigare Mathem Holding AB, "Mathem"). Förvärvet genomfördes som ett omvänt förvärv, där Oda anses vara förvärvaren. Oda Group Holding AB blev holdingbolag i den nya koncernstrukturen. Följaktligen kommer Odas koncernredovisning att överföras i koncernredovisningen, varvid den förvärvade Mathem-koncernen konsolideras från och med förvärvsdagen. Se not 24 Rörelseförvärv för mer information.

Transaktionen resulterade i att Odas aktieägare ägde 77,5 % av den sammanslagna koncernen och Mathems aktieägare ägde 22,5 %. Efter förvärvet äger holdingbolaget Oda Group Holding AB 99 % av aktierna och kontrollerar både Odas och Mathems verksamheter.

Mathem, Sveriges största online-återförsäljare av dagligvaror, kommer att fortsätta verka under sitt varumärke i Sverige, medan Oda kommer att behålla sitt varumärke i Norge. Det strategiska beslutet bakom förvärvet inkluderar att implementera Odas logistikplattform i Mathem för att förbättra effektiviteten och kunderbjudandena. Denna kombination positionerar den sammanslagna enheten som nordisk marknadsledare inom online-handel med dagligvaror.

FINANSIELLA INITIATIV OCH KAPITALSTRUKTUR

Koncernen implementerade flera strategiska initiativ under 2024 för att stärka sin finansiella ställning, inklusive kostnadsminskningar och antagandet av en mer konservativ tillväxtstrategi.
Under året säkrade koncernen bryggfinansiering från sina investerare i april, maj och juni 2024, uppgående till 278 miljoner kronor, 130 miljoner kronor respektive 88 miljoner kronor. I juli 2024 slutförde koncernen en kapitalanskaffning på 755 miljoner kronor från sina investerare. Samma månad nåddes en överenskommelse om en refinansieringsplan för koncernens seniora skuld, vilket avsevärt har förbättrat likviditet och kassaflöde.

Under 2025 har Oda tagit in nytt kapital i två omgångar genom brygglån från sina största aktieägare. 180 miljoner kronor erhölls i maj och 230 miljoner kronor i juli. Brygglånen kommer att omvandlas till eget kapital hösten 2025, parallellt med att refinansieringsrundan slutförs. Totalt kommer aktieägarna att bidra med upp till 530 miljoner kronor i nytt kapital under 2025.

Som en del av kostnadsbesparingsprogrammet sades 150 anställda i Oda Group Services AS upp före sommaren 2024.

NOT 3 | GRUNDLÄGGANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

GRUND FÖR FÖRBEREDELSER

På grund av det omvända förvärvet representerar koncernredovisningen en fortsättning på koncernredovisningen för förvärvaren Oda Group Holding AS. Se not 24 Rörelseförvärv för mer information.

För året som slutade den 31 december 2023 upprättade Oda Group Holding AS sina koncernredovisningar i enlighet med den norska bokföringslagen och allmänt god redovisningssed i Norge. De finansiella rapporterna för året som slutade den 31 december 2024 är de första som koncernen har upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS®) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC), såsom de antagits av Europeiska unionen (EU), samt i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Denna koncernredovisning har upprättats utifrån antagandet om fortsatt drift.

Belopp avrundas till närmaste tusental, om inget annat anges. På grund av avrundningsjusteringar kan belopp och procentsatser avvika från totalsumman.

Koncernen har upprättat konsoliderade finansiella rapporter per den 31 december 2024, tillsammans med jämförelseperioderna för året som slutade den 31 december 2023 enligt beskrivningen i allmänna redovisningsprinciper

20251110058874

och relevanta noter. Vid upprättandet av de finansiella rapporterna upprättades koncernens ingående balansräkning per den 1 januari 2023, koncernens datum för övergång till IFRS, se not 28 för mer information.

Koncernredovisningen presenteras i SEK. Räkenskapsåret motsvarar kalenderåret. Balansposterna omräknas till den valutakurs som gäller vid årets slut. Resultaträkningsposterna omräknas till årets genomsnittliga valutakurser. De differenser som uppstår vid omräkningen redovisas i övrigt totalresultat.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan med hjälp av valutakurserna på transaktionsdagen. Monetära saldon i utländsk valuta omräknas till balansdagens valutakurser. Valutakursvinster och -förluster från dessa transaktioner och omräkningen av monetära tillgångar och skulder redovisas i koncernens resultaträkning.

GRUND FÖR MÄTNING

Koncernredovisningen har upprättats baserat på historiska anskaffningsvärden. Historiskt anskaffningsvärde baseras generellt på det verkliga värdet av den ersättning som erlagts vid förvärv av tillgångar och tjänster.

PRINCIPER FÖR KONSOLIDERING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Oda Group Holding AB:s och dess dotterbolags finansiella rapporter.

Dotterbolag är alla enheter över vilka koncernen har kontroll. En lista över väsentliga dotterbolag finns i not 25.

PRINCIPER FÖR KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Betald ränta presenteras som finansieringsverksamhet.

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE ANTAGITS

Vissa nya redovisningsstandarder, ändringar i redovisningsstandarder och tolkningar har publicerats vilka inte är obligatoriska för rapporteringsperioderna den 31 december 2024 och har inte tillämpats i förtid av koncernen.

Av dessa standarder, ändringar eller tolkningar förväntas endast IFRS 18 "Presentation och upplysningar i finansiella rapporter" som träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare ha en väsentlig inverkan på koncernens framtida rapporteringsperioder och förutsebara framtida transaktioner.

Ledningen utvärderar för närvarande de detaljerade konsekvenserna av att tillämpa IFRS 18 på koncernens finansiella rapporter.

NOT 4 | VÄSENTLIGA UPPSKATTNINAR OCH BEDÖMNINGAR

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av årsredovisningen har uppskattningar och antaganden gjorts som har påverkat resultaträkningen och värderingen av tillgångar och skulder samt eventualtillgångar och eventualförpliktelser per balansdagen i enlighet med god redovisningssed. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktisk utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattingarna och antagandena utvärderas löpande. Områden som i stor utsträckning innehåller subjektiva bedömningar är:

- Rörelseförvärv innefattar betydande uppskattningar relaterade till värderingsmetoder och framtida kassaflöden. Se not 24 Rörelseförvärv för mer information.
- Nedskrivningsprövningar av goodwill inkluderar uppskattningar av framtida kassaflöden och andra indata. Se not 11 Goodwill och nedskrivningar för mer information.
- Nedskrivningar av andra anläggningstillgångar. Se not 12 Immateriella tillgångar och not 13 Materiella anläggningstillgångar.
- Uppskjutna skattefordringar. Se not 10 Inkomstskatt för mer information.

20251110058875

- Väsentliga uppskattningar görs avseende avsättningar från rekonstruktionen i Sverige, se not 2 Väsentliga transaktioner och händelser under perioden och not 18 Övriga kortfristiga skulder.

RESULTATRELATERADE NOTER

NOT 5 | INTÄKTER

INTÄKTSRAPPORTERING

Koncernen redovisar intäkter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från kundavtal och tillämpar femstegsmetoden för alla intäktsströmmar. Den huvudsakliga intäktskällan är försäljning av dagligvaror via våra onlineplattformar till konsumenter och företag. Detta innebär att kunder gör beställningar på ett brett utbud av dagligvaror via en webbplats eller mobilapp. Dessa beställningar behandlas sedan, packas och levereras direkt till kunderna.

Koncernen erbjuder ibland rabatter, värdekuponger eller presentkort i form av kuponger till sina kunder. Värdekuponger och rabatter redovisas vid inlösentidpunkten. Presentkort redovisas som kontraktsskulder i balansräkningen och återförs och redovisas som intäkter vid inlösentidpunkten.

När kunden beställer via webbplatsen reserveras och dras beloppet som ska betalas från kunden vid leverans. Fakturerade kunder (företagskunder) får i allmänhet betala 14 dagar efter faktura.

INTÄKTER PER GEOGRAFI

Vid presentation av geografisk information har intäkterna baserats på kundernas geografiska plats.

(Tkr)	2024	2023
Norge	3,446,182	3,117,165
Sverige	1,485,469	—
Finland	—	193,638
Tyskland	—	49,885
Totala intäkter	**4,931,650**	**3,360,687**

NOT 6 | ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Löner och andra ersättningar

(Tkr)	2024	2023
Löner till styrelse och verkställande direktör	9,020	10,653
Löner övriga anställda	1,185,864	789,410
Kostnad för aktierelaterade ersättningar	50,164	213,071
Totalt	**1,245,048**	**1,013,134**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058876

Sociala kostnader

(Tkr)	2024	2023
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direkör	120	116
Pensionskostnader för övriga anställda	54,567	31,914
Sociala avgifter till styrelsen och verkställande direktör	1,289	1,518
Sociala avgifter för övriga anställda	203,148	121,251
Summa sociala kostnader	**259,124**	**154,799**

	2024			2023		
Medelantal anställda	**Kvinnor**	**Män**	**Totalt**	**Kvinnor**	**Män**	**Totalt**
Norge	303	772	**1075**	339	943	**1282**
Sverige	270	676	**946**	0	0	**0**
Tyskland	1	2	**3**	5	9	**14**
Finland	0	0	**0**	37	72	**109**
Totalt antal	**574**	**1450**	**2024**	**381**	**1024**	**1405**

	2024			2023		
Antal i ledningen/styrelsen	**Kvinnor**	**Män**	**Totalt**	**Kvinnor**	**Män**	**Totalt**
Styrelsen	2	4	**6**	2	6	**8**
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	2	**3**	0	3	**3**

Efter sin avgång har tidigare VD i doterbolag beviljats ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner.

För mer information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se not 27 Transaktioner med närstående.

För mer information om aktierelaterade ersättningar, se not 7 Aktierelaterade ersättningar.

NOT 7 | AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Aktierelaterade ersättningar redovisas i enlighet med IFRS 2.

Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital värderas till verkligt värde vid tilldelningsdagen och kostnadsförs över intjänandeperioden, med justeringar baserade på icke-marknadsrelaterade intjänandevillkor. Det verkliga värdet beräknas med hjälp av Black-Scholes-Merton-modellen, med hänsyn till olika finansiella faktorer. Avsättningar för sociala avgifter utgörs av betalningsflöden som sker kontant och omvärderas regelbundet. Vid utnyttjande av optioner tillförs de anställda aktuellt antal aktier och justering görs inom eget kapital.

20251110058777

Komponenter av aktierelaterade ersättningar i resultaträkningen:

(Tkr)	2024	2023
Aktieoptioner - eget kapital reglerade	62,646	213,071
Sociålakostnader relaterade till aktierelaterade ersättningar	(6,345)	6,726
Total	**56,301**	**219,796**

Parametrar kopplade till beviljade aktieoptioner:

Tilldelade aktieoptioner	2024	2023
Kvantitet 31,12	—	217,092,445
Avtalsenlig livslängd*	—	5.00
Lösenpris (SEK)*	—	0.01
Aktiekurs (SEK)*	—	1.77
Förväntad livslängd*	—	3.16
Volatilitet*	—	0.50
Ränta*	—	0.03
Utdelning*	—	—
Verkligt värde per instrument (SEK)*	—	1.76
Intjänandevillkor	—	Service

*Vägda genomsnittliga parametrar vid beviljande av instrument

Utestående aktieoptioner:

	December 31, 2024		December 31, 2023	
Lösenpris (SEK)	Antal instrument	Återstående kontraktstid*	Antal instrument	Återstående kontraktstid*
0.01	26,934,805	3.00	205,982,302	4.00

Vägd genomsnittlig återstående kontraktslöptid för utestående optioner vid periodens slut*

Kvantitet och vägda genomsnittspriser:

	2024		2023	
Aktivitet	Antal instrument	Vägt genomsnittligt lösenpris (SEK)	Antal instrument	Vägt genomsnittligt lösenpris (SEK)
Utestående från och med den 1 januari	206,230,008	0.01	—	—
Beviljad	—	—	217,092,445	0.01
Modifiering justerad	(167,003,579)	0.01	—	—
Avslutad	(12,291,624)	0.01	(11,110,143)	0.01
Utestående per den 31 december	26,934,805	0.01	205,982,302	0.01
Intjänad per 31 december	**13,785,864**	**0.01**	**503,379**	**0.01**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058878

Aktierelaterat ersättningsprogram

Koncernen har sedan 2023 haft ett långsiktigt aktieincitamentsprogram för sina anställda och sina dotterbolags anställda. Enligt detta program beviljas utvalda anställda individuellt rätt att förvärva aktier (optioner). Varje option ger innehavaren rätt att teckna eller köpa (beslutas diskretionärt av koncernen) en stamaktie i koncernen till ett lösenpris som anges i det individuella aktieoptionsavtalet. Lösenpriserna bestäms av koncernen. Aktieoptionerna intjänas över en fyraårsperiod, villkorad av den anställdes fortsatta anställning i koncernen. Programmet avslutades och avvecklades 2025.

NOT 8 | ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Tabellen nedan visar fördelningen av övriga externa kostnader.

(Tkr)	2024	2023
Leverans- och logistikkostnader	192,017	191,028
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	170,554	158,174
Lokaler och utrustning	137,042	191,434
Administration och allmänna kostnader	285,467	221,536
Avsättningar relaterade till rekonstruktion	157,973	—
Övriga driftskostnader	150,932	126,421
Totalt	**1,093,986**	**888,593**

Avsättningar relaterade till rekonstruktion avser den finansiella rekonstruktionsprocessen i Mathem i Sverige AB, med hänvisning till not 2.

ARVODE TILL REVISOR

(Tkr)	2024 **Ernst & Young**	2024 **Grant Thornton**	2023 **Grant Thornton**
Revisionsuppdrag	2,146	1,962	997
Revisionserksamhet utöver revisionsuppdraget	209	1,938	320
Skatterådgivning	28	90	18
Total ersättning	**2,383**	**3,990**	**1,335**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058879

NOT 9 | FINANSIELLA POSTER

Tabellen nedan visar fördelningen av finansiella intäkter.

(Tkr)	2024	2023
Ränteintäkter	21,951	15,569
Övriga finansiella intäkter	4,121	—
Totala finansiella intäkter	**26,072**	**15,569**

Tabellen nedan visar fördelningen av finansiella kostnader.

(Tkr)	2024	2023
Räntekostnader	103,181	44,518
Räntekostnader leasingskulder	126,556	78,349
Övriga finansiella kostnader	9,927	1,368
Totala finansiella kostnader	**239,664**	**124,236**

Tabellen nedan visar fördelningen av övriga finansiella intäkter/kostnader

(Tkr)	2024	2023
Valutakursvinster	214,840	80,945
Valutakursförluster	235,733	69,062
Andra finansiella förluster	—	330
Övriga finansiella intäkter/kostnader	**(20,893)**	**11,554**
Netto finansposter (kostnader)	**(234,485)**	**(97,112)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058880

NOT 10 | SKATT

Skattekostnaden i resultaträkningen inkluderar skatt som ska betalas för perioden och förändringar i uppskjuten skatt, vilken beräknas med den lokala skattesatsen baserat på temporära skillnader mellan redovisningsmässiga och skattemässiga värden, samt skattemässiga förlustavdrag. Temporära skillnader som återförs under samma period kvittas. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen om det är sannolikt att de kommer att utnyttjas. Skattefordringar som härstammar från skattemässiga underskottsavdrag har uppkommit i dotterföretag som gjort förluster. Bedömningen har gjorts att underskottavdrag kan användas mot framtida beskattningsbara vinster. Nya utvärderingar görs löpande för att bedöma den framtidiga förmågan att kunna nyttja uppskjutna skattefordringar. Bedömningar gällande förmåga att kunna använda underskottsavdrag i framtiden kan förändras över tid och därmed påverka periodens skattekostnad. Ledningen medverkar regelbundet i bedömningar av transaktioner och estimat för möjliga utfall.

VIKTIGA BEDÖMNINGAR

Ledningen har granskat skattemässiga förlustavdrag i koncernen och kommit fram till att förlustavdrag från 2022 i Norge och framåt kan utnyttjas inom en rimlig tidsram (år 2025 till 2030) och därför redovisas uppskjutna skattefordringar från och med 2022. Dessa bedömningar baseras på prognosen för den norska verksamheten. Förlustavdrag i Norge fram till år 2021 redovisas inte.

SPECIFIKATION AV SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Tabellen nedan visar inkomstskatten i resultaträkningen.

(Tkr)	**2024**	**2023**
Skatt förfallen till betalning	—	75
Skatteeffekt på kapitalökningskostnaden	—	10,695
Förändringar i uppskjutna skattefordringar	(183,906)	(135,520)
Inkomstskatt i resultaträkningen	**(183,906)**	**(124,750)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058881

SPECIFIKATION AV UPPSKJUTNA SKATTER

Skatteeffekten av temporära skillnader och förlustavdrag som har legat till grund för uppskjuten skatt och uppskjutna skattefordringar, specificerad per typ av temporära skillnader:

(Tkr)	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**1/1/2023**
Materiella anläggningstillgångar	13,430	17,129	5,984
Immateriella tillgångar	181,592	–	–
Tillgångar med nyttjanderätt	1,445,262	1,056,135	812,646
Leasingskulder	(1,472,705)	(1,045,456)	(774,947)
Kundfordringar	53,062	45,420	43,844
Övriga omsättningstillgångar	(46,288)	8,304	(17,356)
Övrigt	(359)	(456)	(611)
Avsättningar	**(170,135)**	**(30,842)**	**(24,409)**
Temporära skillnader uppskjuten skattefordran	3,860	50,235	45,151
Ackumulerade underskott - Norge	(3,206,903)	(2,643,122)	(2,172,546)
Ackumulerade underskott - Finland och Tyskland	(1,285,542)	(1,268,193)	(457,712)
Ackumulerade underskott - Sverige	(5,254,077)	–	–
Ackumulerade förlustavdrag och andra temporära skillnader som inte ingår i beräkningen av uppskjuten skattefordran	**7,564,289**	**2,492,524**	**1,765,666**
Grund för uppskjutna skattefordringar	(2,178,374)	(1,368,556)	(819,441)
Uppskjuten skattefordran	**(478,848)**	**(301,082)**	**(180,277)**
Redovisad som uppskjuten skattefordran	**(478,848)**	**(301,082)**	**(180,277)**

Underskott i Norge och Sverige har obestämd livslängd, i Finland förfaller underskottet inom 10 år (totalt 625 miljoner kronor under perioden 2030 till 2034).

FÖRÄNDRINGAR I UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/SKATTESKULDER

(Tkr)	**2024**	**2023**
Uppskjutna skattefordringar per 01.01	(301,082)	(180,277)
Redovisad som skatteintäkt	(183,906)	(135,520)
Omräkningsdifferens	6,140	14,715
Uppskjutna skattefordringar per 31.12	**(478,848)**	**(301,082)**

20251110005882

AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATTESATS

(Tkr)	2024	2023
Resultat före skatt	(2,052,442)	(1,646,968)
Beräknad skatt på förlust med 20,6% i 2024 (22 % i 2023)	**(422,803)**	**(362,333)**
Skatteeffekt av permanenta skillnader	56,308	46,341
Ej redovisade förlustavdrag	193,723	144,527
Effekt av olika skattesatser och övrigt	(11,134)	46,716
Inkomstskatt	**(183,906)**	**(124,750)**
Effektiv skattesats	**8.96 %**	**7.57 %**

RÖRELSETILLÅNGAR OCH SKULDER

NOT 11 | GOODWILL OCH NEDSKRIVNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

Enligt IAS 36 utvärderar koncernen om det finns indikationer på att goodwill, immateriella tillgångar, nyttjanderättstillgångar och andra anläggningstillgångar värderade till anskaffningsvärde eller kapitalandelsmetoden kan ha minskat i värde. Nedskrivningsprövning av goodwill utförs årligen.

En nedskrivning redovisas för det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet fastställds med hjälp av beräkningar av nyttjandevärde. Om det finns en nedskrivning fördelas den först för att minska det redovisade värdet på goodwill, och sedan minskas det redovisade värdet på övriga tillgångar proportionellt.

Vid bedömning av nyttjandevärdet diskonteras de uppskattade framtida kassaflödena till nuvärde med hjälp av en diskonteringsränta som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och de risker som är specifika för tillgången eller den kassagenererande enhet (KGE) som tillgången tillhör.

Koncernens kassagenererande enheter (KGE) är verksamheten i de olika geografiska områdena. Tekniken och relaterade tjänster, som är avgörande för verksamheten och framtida tillväxt, identifieras som en separat kassagenererande enhet. När koncernen utför sina nedskrivningstester görs detta både på koncernnivå och på en grupp av kassagenererande enheter, med hänsyn tagen till synergierna från teknologin och på enskilda kassagenererande enheter.

Verksamheten i Sverige är också den lägsta nivån inom enheten där goodwill övervakas för interna ledningsändamål.

Koncernen beräknar återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna baserat på en femårig prognos för kassaflöden samt ett uthålligt terminalvärde baserat på evig tillväxt. Kassaflödena inkluderar inte kassaflöden från finansieringsverksamheten eller inkomstskatter. Kassaflödena består av EBITDA, investeringar och förändringar i rörelsekapital och återspeglar koncernens senaste budgetar och prognoser. Nedskrivningstestet som är i linje med koncernens strategi och planer, baseras på ledningens uppskattningar och är godkänt av styrelsen.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251111005883

Koncernen har följande goodwill:

(Tkr)	Total
Anskaffingsvärde per 31.12.2023	—
Anskaffning	680,012
Anskaffingsvärde per 31.12.2024	680,012

Ackumulerade nedskrivningar

(Tkr)	Total
Nedskrivningar per 31.12.2023	—
Nedskrivning	130,012
Nedskrivningar per 31.12.2024	130,012

Bokfört värde	
31 december 2023	—
31 december 2024	**550,000**

NEDSKRIVNINGSTEST

Koncernen prövar nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod, vilka utgörs av goodwill.

Koncernens goodwill per den 31 december 2024 på 550 miljoner kronor uppstår i samband med att koncernen förvärvade Mathem år 2024, se not 2 och not 24. Goodwillen är allokerad till den svenska verksamheten. Efter nedskrivningsprövningen år 2024 skrevs goodwillen ner och en nedskrivning på 130 miljoner kronor gjordes.

Goodwill som uppstått i samband med förvärvet är hänförlig till synergierna från rörelsesammanslagningen. De förväntade synergierna var bland annat hänförliga till effektiviserad logistik, fusioner och bättre inköpsvillkor från externa leverantörer. Goodwill har prövats för nedskrivningsbehov på de lägsta nivåerna där det fanns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Nedskrivningsprövningen för koncernens goodwill bestod av att bedöma om enhetens återvinningsvärde var högre än dess redovisade värde för respektive kassagenererande enhet som goodwillen tillhörde. Återvinningsvärdet beräknades utifrån enhetens nyttjandevärde, vilket utgjordes av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet baserades på:

Viktiga antaganden	Norge	Sverige	Teknik/Tjänster	Grupp
WACC efter skatt	12 %	11 %	13 %	13 %
WACC före skatt	13 %	12 %	14 %	14 %
Evig tillväxttakt	2 %	2 %	2 %	2 %
EBITDA-marginal under den 5-åriga testperioden	-0,3 % till 9,5 %	-12,7 % till 5,8 %	-9,1 % till 46,5 %	4,8 % till 11 %

Vid utförandet av nedskrivningstestet använder ledningen en femårig prognos för diskonterade kassaflöden (2025-2029) plus terminalvärde (beräknat med Gordons tillväxtmodell med 2 % evig tillväxt).

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058884

VÄSENTLIGA OSÄKERHETER I UPPSKATTNINGARNA

Beräkningen av nyttjandevärdet för den kassagenererande enheten är i hög grad beroende av antagandena om förbättrad EBITDA-marginal under prognosperioden, vilket är ett resultat av intäktstillväxt och minskade rörelsekostnader. Intäkter och intäktstillväxt är beroende av en ökning av intäkterna i verksamheten på 15 % till 20 % och möjligheten att sälja den nuvarande tekniken till andra marknader som en "logistic-as-a-service". Uppskattningarna bygger på historisk utveckling med ett tillväxtelement.

Dessutom tillämpas antaganden för att fastställa de kapitalutgifter som krävs för att bibehålla den nuvarande nivån av ekonomiska fördelar som förväntas uppstå från tillgångar i deras nuvarande skick. Värdena som tilldelas varje viktigt antagande baseras på ledningens förväntningar på den framtida utvecklingen av marknadsefterfrågan.

Diskonteringsräntan före skatt härleds från den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden, med hänsyn tagen till skuldkostnaden (globalt branschspecifik) och kostnaden för eget kapital. För kostnaden för eget kapital har koncernen uppskattat den avkastning som investerarna skulle kräva, med hänsyn till branschen och koncernens risk. Följande parametrar tillämpades:

- Riskfri ränta, baserad på en 10-årig statsobligation: 4,1 % i Norge och 2,3 % i Sverige.
- Beta: 1.06. Baserat på online-detaljhandeln.
- Marknadsriskpremie: 10,0 %. Baserat på marknadskällor och inkluderar en liten medelstor premie och en premie för instabilitet på marknaden.

EBITDA-marginalen som används i kassaflödesprognoserna (inklusive terminalvärde) härleds från godkända prognoser, historisk utveckling och externa marknadsdata, justerade för förväntad pris- och kostnadsinflation, effektivitetsinitiativ och konkurrensdynamik. Att fastställa en hållbar EBITDA-marginal kräver betydande bedömningar och är föremål för osäkerhet i uppskattningarna, eftersom relativt små förändringar väsentligt kan påverka prognostiserade kassaflöden och återvinningsbara belopp.

Känslighetsanalys

Koncernen anser att 0,5 % är en rimlig möjlig förändring av antagandet, vilket, givet alla andra liknande, kommer att resultera i följande ytterligare nedskrivning.

(Tkr)	Sverige
Ökning av WACC med 0,5 %	(76,802)
Minskning med 0,5 % av EBITDA-marginalen (slutår)	(62,380)

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058885

NOT 12 | IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

En immateriell tillgång aktiveras om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget och att anskaffningskostnaden kan beräknas tillförlitligt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningskostnad när den är tillgänglig för användning. Immateriella tillgångar med begränsad ekonomisk livslängd skrivs av systematiskt. Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivningsbehov och i de fall det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Immateriella tillgångar skrivs ner till återvinningsvärdet om de förväntade ekonomiska fördelarna inte täcker det redovisade värdet och eventuella återstående utvecklingskostnader.

VIKTIGA NYCKELBEDÖMNINGAR

Koncernen har flera pågående utvecklingsinitiativ som aktiveras och skrivs av. För varje projekt bedöms de förväntade framtida ekonomiska fördelarna baserat på en rad antaganden och uppskattningar. Viktiga fokusområden inkluderar optimering av inkommande logistik, plocksystem, utgående logistik och kundupplevelse. Utvecklingskostnader aktiveras inte förrän ett projekt har definierats och utvecklingsarbetet har påbörjats, och de består huvudsakligen av löner för anställda som är engagerade i utvecklingsaktiviteter. Koncernen genomför kvartalsvisa granskningar av indikatorer på nedskrivningar för varje projekt; typiska indikatorer inkluderar projekt som ställs in eller skjuts upp.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058886

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Följande tabell visar avstämning av det redovisade värdet av de immateriella tillgångar som innehas av koncernen:

(Tkr)	Licenser och webbplatser	Utvecklade system	Kundrelationer	Varumärken	Total
Anskaffingsvärde per 01.01.2023	**14,603**	**382,612**	**–**	**–**	**397,215**
Anskaffning	7,610	141,219	–	–	148,828
Valutakurseffekt	(1,098)	(28,232)	–	–	(29,331)
Anskaffingsvärde per 31.12.2023	**21,114**	**495,599**	**–**	**–**	**516,713**
Anskaffning	8,897	94,633	–	–	103,530
Anskaffning av Mathem rörelseförvärvet	7,088	–	108,000	90,100	205,188
Valutakurseffekt	(433)	(9,872)	–	–	(10,305)
Anskaffingsvärde per 31.12.2024	**36,667**	**580,359**	**108,000**	**90,100**	**815,126**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar					
Avskrivningar per 01.01.2023	**3,040**	**34,838**	**–**	**–**	**37,877**
Avskrivning	3,000	53,667	–	–	56,667
Valutakurseffekt	(256)	(3,373)	–	–	(3,630)
Avskrivningar per 31.12.2023	**5,784**	**85,131**	**–**	**–**	**90,915**
Nedskrivning	1,211	346	–	–	1,557
Avskrivning	9,791	76,342	9,000	7,508	102,641
Valutakurseffekt	(161)	(2,215)	–	–	(2,375)
Avskrivningar per 31.12.2024	**16,625**	**159,605**	**9,000**	**7,508**	**192,738**
Bokfört värde					
1 januari 2023	**11,563**	**347,774**	**–**	**–**	**359,338**
31 december 2023	**15,331**	**410,468**	**–**	**–**	**425,798**
31 december 2024	**20,042**	**420,755**	**99,000**	**82,592**	**622,389**
Nyttjandeperiod	5 år	5–15 år	10 år	10 år	

STATLIGT BIDRAG

Koncernen beviljades finansiering från Norsk forskningsråd genom det norska SkatteFUNN-programmet för forsknings- och utvecklingsprojekt. Projektet omfattar utveckling av en toppmodern sortimentsplattform med avancerad dataanalys och maskininlärning för att optimera produkterbjudanden baserat på kund- och affärsmål. För året som slutade den 31 december 2024 uppgick mottagna statliga bidrag till 4 miljoner kronor (2023: 4 miljoner kronor), vilket minskade aktiveringen av utvecklingskostnader relaterade till immateriella tillgångar.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058887

NOT 13 | MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

Materiella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen om framtida ekonomiska fördelar är sannolika och anskaffningskostnaden kan beräknas tillförlitligt. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningskostnad, inklusive inköpspris och direkt hänförbara kostnader, minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Tillkommande kostnader kostnadsförs när de uppstår. Det redovisade värdet tas bort från balansräkningen vid utrangering, avyttring eller när inga framtida fördelar förväntas. Vinster eller förluster från försäljning eller skrotning är skillnaden mellan försäljningspriset och det redovisade värdet, minus direkta försäljningskostnader, och redovisas som övriga rörelseintäkter/kostnader.

VIKTIGA NYCKELBEDÖMNINGAR

Nyttjandeperioderna för materiella anläggningstillgångar baseras på ledningens bedömningar av den förväntade livslängden för koncernens fysiska rörelsetillgångar. Uppskattningarna kan påverkas av framtida händelser och teknikförändringar, vilket kan leda till att tillgångens framtida ekonomiska nytta påverkas och att det bokförda värdet inte är försvarbart. I sådana fall skrivs tillgången ner till det lägsta av dess återvinningsvärde och nettoförsäljningsvärde.

20251111005888

Följande tabell visar materiella anläggningstillgångar:

(Tkr)	Maskiner	Inventarier och annan utrustning	Skåpbilar	Total
Anskaffingsvärde per 01.01.2023	**147,775**	**575,170**	**1,813**	**724,758**
Omklassificeringar	66,888	(66,888)	—	—
Anskaffning	115,217	33,523	**4,504**	**153,244**
Avyttringar	(37)	(277,632)	—	**(277,669)**
Valutakurseffekter	(8,677)	(25,244)	—	**(33,921)**
Anskaffingsvärde per 31.12.2023	**321,166**	**238,929**	**6,316**	**566,412**
Anskaffning	58,766	99,854	407	**159,026**
Anskaffning av Mathem rörelseförvärvet	199,794	86,202	1,078	**287,074**
Avyttringar	(19,293)	(6,843)	(991)	**(27,127)**
Valutakurseffekter	(1,913)	(11,151)	(121)	**(13,185)**
Anskaffingsvärde per 31.12.2024	**558,520**	**406,992**	**6,689**	**972,200**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Avskrivningar per 01.01.2023	**11,235**	**135,604**	**1,037**	**147,875**
Omklassificeringar	15,072	(15,072)	—	
Avyttringar		(105,985)	—	**(105,985)**
Avskrivning	40,789	16,068	**1,160**	**58,017**
Nedskrivningar	81,341	171,064	**300**	**252,705**
Valutakurseffekter	(4,220)	(3,802)	—	**(8,023)**
Avskrivningar per 31.12.2023	**144,216**	**197,876**	**2,497**	**344,589**
Avyttringar	(2,475)	(1,369)	(111)	**(3,955)**
Avskrivningar	28,879	51,732	1,273	**81,884**
Nedskrivningar	128,900	28,041		**156,941**
Valutakurseffekter	2,509	3,093	(96)	**5,506**
Avskrivningar per 31.12.2024	**302,029**	**279,374**	**3,563**	**584,965**
Bokfört värde				
1 januari 2023	**136,540**	**439,567**	**776**	**576,883**
31 december 2023	**176,949**	**41,054**	**3,820**	**221,823**
31 december 2024	**256,491**	**127,618**	**3,127**	**387,235**
Nyttjandeperiod	3–10 år	3–5 år	3–5 år	

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110005889

NOT 14 | NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen redovisar leasingskulder och tillgångar med nyttjanderätt i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal. Vid leasingavtalets inledningsdatum redovisar koncernen en leasingskuld och motsvarande nyttjanderättstillgång för alla leasingavtal där koncernen är leasetagare, med undantag för följande undantag:

- Korttidsleasingavtal (definierade som 12 månader eller mindre)
- Tillgångar med lågt värde

För dessa leasingavtal redovisar koncernen leasingavgifterna som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen när de uppstår.

Koncernen agerar som mellanliggande leasegivare i flera andrahandsleasingavtal men behåller nyttjanderättstillgången relaterad till huvudleasingen eftersom andrahandsleasingavtalen klassificeras som operationella leasingavtal. Intäkterna från andrahandsleasingavtalen uppgick till 9,6 miljoner kronor år 2024. Koncernen har begränsad andrahandsleasing under 2023.

Koncernens leasingavtal omfattar kontorslokaler, lagerlokaler, kontorsutrustning, parkeringsplatser, bilar, automationsutrustning och bageriutrustning. Kontorsutrustning betraktas som en tillgång med lågt värde och redovisas inte som en del av nyttjanderättstillgångarna och leasingskulderna. För att fastställa den marginella låneräntan använder koncernen en uppbyggnadsmetod som börjar med en riskfri ränta liknande leasingavtalets längd justerad för marginal relevant för företaget och de tillgångar som koncernen innehar. För bilar har koncernen tillämpat den praktiska lösningen att inte separera icke-leasingkomponenter från leasingkomponenterna.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058890

Koncernens nyttjanderättstillgångar kategoriseras och presenteras i tabellen nedan.

(Tkr)	Kontor och lager	Bilar	Maskiner	Total
Anskaffingsvärde per 01.01.2023	**588,921**	**145,819**	**77,906**	**812,646**
Omvärdering	2,780	—	—	**2,780**
Anskaffningar	279,802	74,648	35,790	**390,240**
Avyttringar	—	(4,215)	—	**(4,215)**
Valutaskillnader	(13,716)	(3,861)	(222)	**(17,799)**
Anskaffningar per 31.12.2023	**857,788**	**212,391**	**113,474**	**1,183,652**
Omvärdering	12,038	—	—	**12,038**
Anskaffning av Mathem rörelseförvärvet	558,141	201,638	88,019	**847,798**
Anskaffningar	7,784	9,509	1,572	**18,865**
Avyttringar	(184,154)	(106,845)	(72,237)	**(363,236)**
Valutaskillnader	54,154	15,448	(719)	**68,882**
Anskaffningsvärde per 31.12.2024	**1,305,751**	**332,140**	**130,108**	**1,767,999**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Avskrivningar per 01.01.2023	—	—	—	—
Avyttringar	—	(414)	—	**(414)**
Avskrivningar	71,668	40,385	20,669	**132,722**
Valutaskillnader	(2,812)	(1,543)	(435)	**(4,790)**
Avskrivningar per 31.12.2023	**68,856**	**38,428**	**20,234**	**127,517**
Avyttringar	(59,021)	(22,010)	(12,039)	**(93,070)**
Nedskrivningar	(25,715)	—	—	**(25,715)**
Avskrivningar	169,831	100,828	35,314	**305,973**
Valutaskillnader	5,643	2,685	(295)	**8,032**
Avskrivningar per 31.12.2024	**159,593**	**119,931**	**43,214**	**322,738**
Bokfört värde				
1 januari 2023	**588,921**	**145,819**	**77,906**	**812,646**
31 december 2023	**788,932**	**173,963**	**93,240**	**1,056,135**
31 december 2024	**1,146,158**	**212,210**	**86,895**	**1,445,262**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058891

Efter rekonstruktionen och slutförandet av vissa leasingavtal (som beskrivs vidare i not 2 Väsentliga transaktioner och händelser) skrevs nyttjanderättstillgångar ned på 25,7 miljoner SEK. Dessutom upphörde avtal och nyttjanderättstillgångar och leasingskulder avbokades, vilket resulterade i en nettovinst på 10,6 miljoner SEK; se även not 21 Leasingskulder.

Belopp som redovisats i resultaträkningen:

(Tkr)	2024	2023
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	305,973	132,722
Nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	25,715	—
Korttidsleasing/leasingavtal med lågt värde redovisade i driftskostnader	5,421	3,795
Vinst/förlust av-uppsägningar	(10,643)	—
Bestämmelser relaterade till rekonstruktion i Mathem*	50,000	—
Räntekostnader	114,973	70,252
Total redovisad nettokostnad i resultaträkningen	**491,439**	**206,768**

*Till följd av rekonstruktionen i Mathem avslutades vissa avtal under 2024. I avvaktan på resultatet av rekonstruktionsprocessen har avsättning gjorts för förväntade kostnader för förtida uppsägningar av dessa kontrakt.

NOT 15 | VARULAGER

Majoriteten av lagret består av färdiga varor av olika livsmedelsprodukter. Lagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in, först ut-principen och inkluderar kostnader som uppstått för att förvärva lagertillgångarna och transportera dem till deras nuvarande plats och skick.

Företaget har en inkuransgrad på mindre än 0,5 %. Produkter som närmar sig sitt utgångsdatum, eller de som inte längre kan säljas, ges bort.

(Tkr)	31.12.2024	31.12.2023	1/1/2023
Färdiga varor	72,038	60,369	61,708
Totalt lager	**72,038**	**60,369**	**61,708**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058 92

NOT 16 | KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde och minskas med förväntade kreditförluster enligt den förenklade metoden enligt IFRS 9. Kundfordringar och andra fordringar redovisas till nominellt värde efter avdrag för en reservering för förväntade förluster.

KUNDFORDRINGAR

(Tkr)	31/12/2024	31/12/2023	1/1/2023
Kundfordringar till nominellt värde	81,676	104,363	51,834
Avsättning för förluster	(670)	(220)	(1,668)
Total	**81,006**	**104,143**	**50,166**

Tabellen nedan sammanfattar kundfordringarnas position enligt deras löptid och grunden för fastställande av förlustreserv:

31.12.2024

(Tkr)	Ej förfallna	1-30 dagar	31-60 dagar	61-90 dagar	> 90 dagar	Total
Fordran	56,066	13,248	6,546	4,007	1,809	81,676
Avsättning för förluster					(670)	(670)

31.12.2023

(Tkr)	Ej förfallna	1-30 dagar	31-60 dagar	61-90 dagar	> 90 dagar	Total
Fordran	93,772	8,898	193	130	1,371	104,363
Avsättning för förluster					(220)	(220)

ÖVRIGA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

(Tkr)	31/12/2024	31/12/2023	1/1/2023
Förskottsbetalningar	46,633	7,826	26,010
Fordringar hos betaltjänstleverantör	118,588	47,845	90,734
Övriga omsättningstillgångar	28,172	9,235	25,756
Total	**193,393**	**64,906**	**142,500**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058893

NOT 17 | LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar likvida medel hos bank och likvida medel som innehas hos betaltjänstleverantörer ("likvida medel under överförng"). "Likvida medel under överföring" består av fordringar från kunder som har betalat med kort eller elektroniska betalningslösningar (Vipps etc.) via en betalningsleverantör, och där Oda mottager pengarna från betalningsleverantören nästföljande bankdag.

(Tkr)	31.12.2024	31.12.2023	1/1/2023
Bankinsättningar	367,226	397,209	1,263,914
Likvida medel under överföring	29,617	24,327	16,948
Reserverde medel (skatteavdragskonto)	29,955	32,161	27,366
Total	**426,798**	**453,697**	**1,308,228**

De anställdas skatter som innehållits på ett separat konto betraktas som reserverade medel.

NOT 18 | UPPLUPNA KOSTNADER

Tabellen nedan visar fördelningen av upplupna kostnader.

(Tkr)	31.12.2024	31.12.2023	1/1/2023
Skuld relaterad till rekonstruktion	124,269	—	—
Avsättningar relaterade till rekonstruktion	154,398	—	—
Semesterlön	114,829	73,155	72,631
Upplupen lön	123,760	47,334	35,036
Övriga upplupna kostnader	84,547	177,366	75,982
Total	**601,803**	**297,854**	**183,649**

Avsättningar relaterade till rekonstruktion består av avsättningar för förväntad ersättning till leasegivare för att vissa hyresavtal stängs på 154 miljoner kronor. Skulder relaterade till rekonstruktion inkluderar skulder till anställda på 37 miljoner kronor och statliga skulder på 87 miljoner kronor. Skulderna till anställda inkluderar upplupen semesterlön, bonusupplupna kostnader och andra intjänade förmåner. De statliga skulderna härrör från statens lönegarantisystem som täcker lön och sociala avgifter för anställda under uppsägningstiden.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058894

FINANSIELLA TILLGÅNGAR, SKULDER OCH RISKHANTERING

NOT 19 | KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar

(Tkr)	Not	31.12.2024	31.12.2023	1/1/2023
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde:				
Kundfordringar	16	81,006	104,143	50,166
Likvida medel	17	426,798	453,697	1,308,228
Fordringar hos betaltjänstleverantör	16	118,588	47,845	90,734
Finansiella anläggingstillgångar		339,856	201,209	220,942
Total		**966,248**	**806,894**	**1,670,070**

Anläggningstillgångar består huvudsakligen av depositioner. Dessa depositioner inkluderar säkerhetsdepositioner för våra hyresavtal och leasingavtal för våra distributionscentraler. År 2024 inkluderar saldot även depositioner som krävs av vissa leverantörer som en del av Mathem i Sverige AB:s rekonstruktionsprocess. Dessa depositioner värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

(Tkr)	Not	31.12.2024	31.12.2023	1/1/2023
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde:				
Leverantörsskulder		470,667	4,536	283,821
Leasingskuld		1,472,705	1,045,456	774,946
Lån		1,000,883	482,348	517,401
Skuld relaterad till rekonstruktion		124,269		
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tilläggsköpeskilling		12,933	14,914	19,956
Total		**3,081,457**	**1,547,254**	**1,596,125**

NOT 20 | LÅN

Långfristiga skulder med förfallodag senare än 5 år	31.12.2024	31.12.2023	1/1/2023
Skulder till finansiella institutioner	512,640	482,348	517,401
Total	**512,640**	**482,348**	**517,401**

20251110058895

Koncernens betydande externa finansiering består av två lånefaciliteter med Kreos Capital VI (Kreos) respektive P Capital Partners (PCP). Båda låneavtalen omförhandlades och omformulerades den 16 september 2024.

Lånet från Kreos är utställt i norska kronor (NOK) och förfaller i december 2028. Lånet har en fast ränta, där räntan under den inledande perioden av löptiden kapitaliseras (Payment-In-Kind). Mot slutet av löptiden övergår lånet till kontanta räntebetalningar. Lånet är amorteringsfritt fram till förfall.

Lånet från Kreos uppgick till 503 miljoner NOK (488 miljoner SEK) per den 31 december 2024.

Lånet från PCP, som lades till koncernens skuldportfölj genom förvärvet av Mathem, är denominerat i svenska kronor (SEK) och förfaller i april 2030. Detta lån har en fast ränta som är fullt kapitaliserad under hela låneperioden. Lånet är amorteringsfritt, med fullt kapitalbelopp och upplupen ränta, vilken regleras vid förfallodagen. Det verkliga värdet vid förvärvsdagen var 488 miljoner kronor. Lånet uppgick till 513 miljoner kronor per den 31 december 2024.

NOT 21 | LEASINGSKULDER

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen redovisar leasingskulder i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal. Se not 14 Nyttjanderättstillgångar för ytterligare beskrivning.

LEASINGSKULDER

Koncernens leasingskulder är kategoriserade och presenterade i tabellen nedan.

LEASINGSKULDER

(Tkr)	2024	2023
Bokfört värde per 01.01	**1,045,456**	**774,946**
Anskaffning	18,865	434,051
Anskaffning av Mathem rörelseförvärvet	847,798	—
Räntekostnader	126,556	78,349
Betald ränta	(126,556)	(78,349)
Amortering	(281,211)	(123,824)
KPI-justeringar	12,038	2,832
Avyttringar	(232,213)	(3,903)
Valutakursjusteringar	61,973	(38,646)
Bokfört värde per 31.12	**1,472,705**	**1,045,456**

För löptidsanalys, se not 23 Finansiell risk och kapitalhantering.

20251110058896

NOT 22 | STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

(Tkr)	2024	2023
Säkerställd skuld	1,000,883	482,348
Tillgångar som används som säkerhet för skuld		
Maskiner	132,429	146,790
Materiella anläggningstillgångar	81,781	76,236
Lager	49,509	60,725
Kundfordringar	62,760	107,711
Övriga fordringar	15,006	46,585
Likvida medel	335,016	131,359
Varumärken	1,551	
Total	**678,052**	**569,406**

Ovan nämnda tillgångar är pantsatta för det långfristiga lånet.

Ställd säkerhet för skulder till kreditinstitut	**2024**	**2023**
Aktier i dotterbolag	912,909	1,072,778
Nyttjanderättstillgångar med äganderättsförbehåll	299,104	267,203
Total	**1,212,013**	**1,339,981**

Moderbolaget ställt sina investeringar i dotterbolag som säkerhet.

Tillgångar med äganderättsförbehåll avser fordon och maskiner enligt IFRS 16, se not 14.

NOT 23 | FINANSIELLA RISKER OCH KAPITALHANTERING

Koncernens affärsverksamhet inom online-handel med dagligvaror och logistik exponerar den för olika finansiella risker. Huvudkategorierna är marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande mål för riskhantering är att minimera potentiella negativa effekter på dess finansiella resultat.

Ansvaret för finansiell riskhantering är centraliserat inom koncernens finansavdelning, som arbetar enligt policyer och ramverk som godkänts av styrelsen.

MARKNADSRISKER – VALUTA

Koncernen är exponerad för valutarisker genom sin verksamhet i flera länder och genom inköp av varor. Risken bedöms dock vara låg.

20251110058897

Varuanskaffning sker huvudsakligen i lokal valuta (NOK i den norska enheten och SEK i den svenska enheten). En obetydlig del av varor och tjänster köps in i andra valutor, såsom EUR och USD. Koncernen använder för närvarande inte finansiella instrument, såsom terminskontrakt, för att säkra sig mot valutafluktuationer. Följaktligen är den finansiella effekten av valutakursförändringar på kostnaden för sålda varor begränsad.

Dessutom är koncernen exponerad för valutarisk genom koncerninterna mellanhavanden mellan enheter med olika funktionella valutor. Ett koncerninternt lån eller en fordran utställd i en annan valuta än den funktionella valutan för en av parterna kommer att omvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Detta ger upphov till orealiserade valutakursvinster eller -förluster, vilka redovisas i resultaträkningen för den enskilda enheten. Storleken på denna risk beror på omfattningen av sådana koncerninterna mellanhavanden och fluktuationerna i relevanta valutakurser.

Känslighetsanalysen nedan illustrerar effekten av en 10% förändring i växelkursen på SEK/NOK och EUR/NOK och de relaterade effekterna på resultatet före skatt och motsvarande effekt på eget kapital:

(Tkr)	2024	2023
Ökning/minskning i SEK per NOK förändringstakt på 10%	-94,2/+94,2	—
Ökning/minskning av NOK per EUR-växelkurs på 10 %	+32,7/-32,7	—

MARKNADSRISKER – RÄNTERISK

Koncernens räntebärande skulder består huvudsakligen av lån med fast ränta. Detta minskar koncernens kortfristiga exponering mot fluktuationer i marknadsräntor, eftersom räntekostnaderna är förutsägbara över lånens löptid. Framtida refinansiering eller nya låneavtal kan exponera koncernen för andra räntevillkor. För ytterligare information om upplåning, se not 20.

KREDITRISK

Kreditrisk är risken för ekonomisk förlust om en motpart inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk anses vara låg.

Huvuddelen av koncernens försäljning sker till privatkunder, där betalning sker omedelbart via kort eller andra digitala betalningslösningar vid beställning. Detta eliminerar i stort sett kreditrisken på konsumentmarknaden. Vid försäljning till företagskunder genomförs kreditbedömningar, och historiskt sett har koncernen haft försumbara förluster på kundfordringar.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kommer att kunna uppfylla sina förpliktelser när de förfaller. Koncernens likviditet hanteras genom aktiv uppföljning av kassaflöden och prognoser. Historiskt sett har verksamheten finansierats genom kapitaltillskott från ägarna.

Under perioden påverkades koncernens likviditet av den formella rekonstruktionsprocessen av dotterbolaget Mathem i Sverige AB, vilken slutfördes i juli 2025. För att stärka den finansiella ställningen genomfördes åtgärder under 2024 som avsevärt har minskat koncernens fasta kostnader. Detta förbättrar det framtida kassaflödet och minskar behovet av extern finansiering.

Ledningen arbetar nära ägarna för att säkerställa tillräcklig finansiering för den löpande verksamheten.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110058898

Avtalsenliga förfallotider för finansiella skulder 2024	Mindre än 1 år	1–2 år	3–5 år	Mer än 5 år	Total
Leverantörsskulder	470,667	—	—	—	**470,667**
Skuld relaterad till rekonstruktion	124,269	—	—	—	**124,269**
Lån	—	—	488,243	512,640	**1,000,883**
Leasingskulder	367,460	136,979	222,277	745,989	**1,472,705**
Tilläggsköpeskilling	6,525	6,408			**12,933**
Total	**968,921**	**143,387**	**710,520**	**1,258,628**	**3,081,457**

Avtalsenliga förfallotider för finansiella skulder 2023	Mindre än 1 år	1–2 år	3–5 år	Mer än 5 år	Total
Leverantörsskulder	4,536	—	—	—	**4,536**
Lån	—	—	—	482,348	**482,348**
Leasingskulder	222,381	114,886	174,314	533,876	**1,045,456**
Tilläggsköpeskilling	5,744	9,170			**14,914**
Total	**232,661**	**124,056**	**174,314**	**1,016,224**	**1,547,254**

Koncernens mål är att upprätthålla en balans mellan kontinuitet och flexibilitet i finansieringen genom lån och ägarspridning.

KAPITALFÖRVALTNING

Koncernen finansieras genom en kombination av eget kapital och långfristiga skulder. Att säkerställa en robust och hållbar kapitalstruktur är en förutsättning för att realisera koncernens strategiska mål, vilka inkluderar att uppnå lönsamhet och bli självfinansierande. Ledningen för en aktiv dialog med ägare och finansiella partners för att säkerställa att kapitalbasen stöder bolagets väg mot lönsamhet.

KONCERNES SAMMANSÄTTNING

NOT 24 | RÖRELSEFÖRVÄRV

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rörelseförvärv redovisas i enlighet med IFRS 3.

Den 16 november 2023 tillkännagavs att Oda Group Holding AS ("Oda") förvärvade Mathem Holding AB ("Mathem"). Förvärvet slutfördes den 22 februari 2024. I förvärvet genomförde Oda ett omvänt förvärv av Mathem (ett företag baserat i Sverige).

Mathem är Sveriges största online-återförsäljare av dagligvaror. Mathem har varit verksamt i Sverige sedan 2006. Mathem kommer att fortsätta verka med sitt varumärke i Sverige, medan Oda kommer att fortsätta verka med sitt varumärke i Norge.

Transaktionen är strukturerad som ett omvänt förvärv då Odas aktieägare överför sina aktieintressen till Mathem som emitterar aktierna. I ett rörelseförvärv kontrollerar en investerare ett investeringsobjekt när det har exponering för eller rätt till rörlig avkastning och kan påverka denna avkastning genom sitt inflytande över investeringsobjektet. I Oda- och Mathem-transaktionen är inflytandet inte omedelbart tydligt på grund av det omvända förvärvet. Ytterligare indikatorer hjälper till att identifiera förvärvaren:

20251110058899

- **Juridiskt holdingbolag**: Mathem Holding AB blir det juridiska holdingbolaget, vilket föreslås som Mathem som förvärvare.
- **Rösträtt:** Odas ägare har majoritet av rösträtterna efter sammanslagningen, vilket indikerar att Oda är förvärvare.
- **Enhetsstorlek:** Oda är större sett till verkligt värde, tillgångar, intäkter och vinster, vilket pekar på Oda som förvärvare.
- **Ledningssammansättning:** Odas ledning dominerar den sammanslagna enheten, vilket föreslår Oda som förvärvare.
- **Teknikintegration**: Odas teknologi ersätter Mathems, där Mathems utvecklare antingen har släppts eller integrerats i Odas team, vilket indikerar Oda som förvärvare.
- **Huvudkontor:** Huvudkontoret ligger i Oslo, Norge, Odas ursprungliga adress, vilket ytterligare indikerar att Oda är förvärvaren.

Baserat på dessa indikatorer identifieras Oda som förvärvaren i detta rörelseförvärv.

Transaktionen genomfördes för en total köpeskilling på 460 miljoner kronor.

VÄSENTLIG OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Redovisning av rörelseförvärv kräver betydande bedömningar och uppskattningar, särskilt avseende identifiering och värdering av immateriella tillgångar.

Väsentliga förvärvade immateriella tillgångar som koncernen har redovisat inkluderar kundrelationer och varumärke. De värderingsmetoder som används är Multi-Period Excess Earnings Method (kundrelationer) och Royalty Relief Method (varumärke).

Vid uppskattning av det verkliga värdet av kundrelationerna diskonterades de uppskattade nettokassaflödena efter bidragande tillgångskostnader med en diskonteringsränta på 12,2 %. Varumärket antogs ha en obestämd nyttjandeperiod och kundrelationerna en nyttjandeperiod på 10 år. Ledningens beräkningar av verkligt värde baseras på antaganden som bedöms vara realistiska, men som har en inneboende osäkerhet och som ett resultat kan de faktiska resultaten avvika från beräkningarna.

Värderingen av immateriella tillgångar i rörelseförvärv var särskilt känslig för förändringar i royaltysatser, EBITDA-marginal och diskonteringsräntor.

KÖPESKILLNADSFÖRDELNING – FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

De belopp som redovisats vid tidpunkten för rörelseförvärv avseende identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder anges i tabellen nedan.

Goodwill utgör majoriteten av det övervärde som identifierades i förvärvet. Goodwill kan förklaras av värdet som är kopplat till koncernens anställdas kompetens och kunnande, nya kunder och potentiell förlängning av befintliga relationer.

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

20251110059900

(Tkr)	***Mathem***
Ersättning	**460,000**
Kundrelationer	108,043
Varumärke	90,074
Tillgångar med nyttjanderätt	847,798
Materiella anläggningstillgångar	289,108
Varulager	36,016
Likvida medel	98,918
Kundfordringar	103,275
Övriga omsättningstillgångar	55,552
Leverantörsskulder	(279,818)
Övriga kortfristiga skulder	(233,362)
Leasingskulder	(847,798)
Långfristiga räntebärande skulder	(487,819)
Skattemässiga underskott	40,812
Netto uppskjuten skatt	(40,812)
Totala identifierbara nettotillgångar förvärvade till verkligt värde	**(220,012)**
Goodwill	680,012
Förvärvade nettotillgångar	**460,000**

(Tkr)	
Kontant ersättning	–
Förvärvade medel	(98,918)
Likvida medel	(98,918)
Nettoinflöde av kassa - investeringsverksamhet	**98,918**

Transaktionskostnader på 24 miljoner kronor uppstod till följd av förvärvet. Dessa redovisades som en del av övriga rörelsekostnader i resultaträkningen i enlighet med IFRS 3.

Om förvärven hade skett den 1 januari 2024 skulle koncernens intäkter ha varit 5 389 miljoner kronor och en förlust på 2 020 miljoner kronor. Sedan förvärvstidpunkten har intäkterna från Mathem bidragit med 1 592 miljoner kronor till koncernens intäkter och förlusten från Mathem har bidragit med 961 miljoner kronor till koncernens resultat.

20251110059O1

NOT 25 | KONCERNSTRUKTUR

Dotterbolag är alla enheter över vilka koncernen har kontroll. Koncernens dotterbolag per den 31 december 2024 anges nedan.

Oda Group Holding AB:

Dotterföretag	Säte	Ägarandel	Rösträtt
Oda MidCo AS	Oslo, Norge	99 %	99 %
Korn Bakeri AS	Oslo, Norge		
Oda Kombination AS	Oslo, Norge		
Oda Group Holding AS	Oslo, Norge		
Netfresh AS	Lørenskog, Norge		
Oda Finland OY	Vantaa, Finland		
Oda Tyskland GmbH	Berlin, Tyskland		
Oda Group Services AS	Oslo, Norge		
Oda Norge AS	Oslo, Norge		
Mathem i Sverige AB	Stockholm, Sverige		
Nya Matse AB	Stockholm, Sverige		

ANDRA UPPLYSNINGAR

NOT 26 | AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARINFORMATION

AKTIEKAPITAL

(Tkr)	Antal aktier	Aktiekapital
January 1, 2023	**5,106**	**5,401**
Förvärvade egna aktier	(1,515)	(1,496)
Utfärdade under året	13,554	13,019
December 31, 2023	**17,145**	**16,925**
Koncernreorganisation, omvänt övertagande	(17,145)	(16,925)
Utfärdade under året	128,412,300	192,618
December 31, 2024	**128,412,300**	**192,618**

År 2023 hade Oda Group Holding AS en aktieklass (stamaktier) med samma rösträtt. Det nominella aktievärdet var 0,01 NOK.

I och med transaktionen 2024 och det omvända förvärvet som ledde till en förändring i koncernens moderbolag, med hänvisning till not 24, ändrades aktiestrukturen. I Oda Group Holding AB är aktierna uppdelade i stamaktier och preferensaktier.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059O2

Aktieklasserna i Oda Holding AB per 31.12.2024 är följande:

Kategori	A3	A1	A2	B	C1	C2	A4	E	D
Högsta tillåtna antal aktier	16,058,370	62,329,413	36,235,641	100	96,829,840	237,493,170	9,786,457,294	75,010,470,000	41,815,061,730
Antal emitterade aktier	16,058,370	62,329,413	36,235,641	100	96,829,840	237,493,170	9,786,457,294	75,010,470,000	41,815,061,730
Nominellt värde per aktie	0.0015	0.0015	0.0015	0.0015	0.0015	0.0015	0.0015	0.0015	0.0015
Avstämning av aktier:									
	16,058,370	62,329,413	36,235,641	100	96,829,840	237,493,170			
Aktier emitterade under perioden	–	–	–	–	–	–	9,786,457,294	76,361,834,200	41,815,061,730
Återköpta aktier									
Utestående värden i slutet av perioden	16,058,370	62,329,413	36,235,641	100	96,829,840	237,493,170	9,786,457,294	76,361,834,200	41,815,061,730

A-aktier, C-aktier, D-aktier och E-aktier har en rösträtt per aktie. B-aktier har 0,1 rösträtt per aktie.

Eventuell utdelning till aktieägarna kommer att ske i följande ordning:

- Prioriterade e-aktier betalas ut först. Varje e-aktie erhåller det högsta av: 0,01 SEK ("Serie E-belopp") plus 25 % årlig ränta (365/365), beräknad från och med den 8 juli 2024, sammanräknad den 8 juli varje år, och e-aktiernas pro rata andel av den totala utdelningen.
- Efter E-aktier avsätts A- och B-aktiernas kombinerade pro rata-andel av beloppet efter E för A och B. Denna pool fördelas enligt följande: Först går alla medel till B-aktier tills B-aktierna har erhållit totalt 200 000 000 SEK. Därefter fördelas eventuellt återstående belopp: 50 % till B-aktier och 50 % till A-aktier enligt följande: Först till A4-aktier tills varje A4-aktie har erhållit 0,01 SEK ("Serie A4-belopp"). Därefter, till A1- och A2-aktier, pari passu, tills B-aktierna totalt har erhållit det lägsta av: 400 000 000 SEK; eller 336 685 209,23 SEK ("Serie B-belopp") plus 10 % årlig ränta (365/365) från och med den 30 juni 2024, sammanräknad den 30 juni varje år på både Serie B-beloppet och upplupen ränta. Eventuella utdelningar som kvittas minskar det saldo på vilket ränta uppkommer. Därefter går eventuellt återstående belopp till A1- och A2-aktier, pari passu, tills varje A1-aktie har erhållit 9,96 SEK ("Serie A1-belopp") och varje A2-aktie har erhållit 12,45 SEK ("Serie A2-belopp"), räknat med redan betalda belopp. Därefter går eventuellt återstående belopp till A3- och A4-aktier tills varje A3- och A4-aktie har erhållit ett belopp motsvarande Serie A1-beloppet (9,96 SEK), räknat med redan betalda belopp. Därefter fördelas eventuellt återstående belopp mellan A1-, A3- och A4-aktier, pari passu, tills var och en av dessa aktier har mottagit ett belopp motsvarande serie A2-beloppet (12,45 SEK), räknat med redan betalda belopp. Slutligen fördelas eventuellt återstående belopp mellan alla A-aktier, pari passu.
- Efter E-aktier avsätts en pool motsvarande C-aktiernas pro rata andel av beloppet efter E för C. Inom C: Först, till C1-aktier tills varje C1-aktie har erhållit 6,19675350967162 SEK ("Serie C1-belopp"). Sedan, till C2-aktier tills varje C2-aktie har erhållit ett belopp motsvarande Serie C1-beloppet. Slutligen fördelas eventuellt återstående belopp mellan alla C-aktier, pari passu.
- Efter E-aktier avsätts en pool motsvarande D-aktiernas pro rata andel av beloppet efter E för D och fördelas mellan D-aktier, pari passu.

TECKNINGSOPTIONER

Kreos Capital har teckningsoptioner i Oda Group Holding AS (2023) med rätt att teckna aktier för ett maximalt investeringsbelopp på 39,4 miljoner NOK, och Kreos kan välja mellan kontantlös utnyttjande (givet färre aktier men endast betalning av det nominella priset per aktie) eller en normal utnyttjanderätt med betalning av det överenskomna teckningspriset. Av de totala teckningsoptionerna förfaller 15 miljoner NOK år 2025 och 24,4 miljoner NOK förfaller år 2027.

KONVERTIBEL SKULD

År 2023 hade koncernen två konvertibla skuldebrev. Bolagsstämman beslutade att konvertera dessa skulder till eget kapital från och med den 16 december 2023. Registreringen slutfördes inte före utgången av 31.12.2023.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059O3

NOT 27 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

ERSÄTTNING TILL GRUPPENS LEDNING OCH STYRELSELEDAMÖTER

Ersättning till ledande personal 2024

(Tkr)	**Ledning**	**Styrelse**
Löner	9,020	–
Pension	120	–
Styrelsearvode		1,065
Total ersättning	**9,140**	**1,065**

Ersättning till ledande personal 2023

(Tkr)	**Ledning**	Styrelse
Löner	10,653	–
Pension	116	–
Styrelsearvode	–	754
Total ersättning	**10,768**	**754**

VD:n för Oda Group Holding AB avgick från sin roll i mars 2024. Styrelsen och den avgående VD:n kom överens om ett ersättningspaket för avgången, vilket kommer att fördelas och betalas ut under två år.

Aktier ägda/kontrollerade av ledning och styrelse år 2024

Namn	**Företag**	**Roll**	**Optioner (intjänade)**	**Optioner (icke-intjänade)**
Carl-Fredrik Bergan	Oda Group Holding AS	CFO	60,543	33,201
Karl Munthe Kaas	Oda Group Holding AS	CEO	7,166,442	3,929,989
Vegard Vik	Oda Group Holding AS	CFO	2,995,832	1,642,880
Nina Elise Mikaelsen	Oda Group Holding AS	CMO	7,859	–
André Knuppel	Oda Group Holding AS	CEO	1,081,151	592,892

Aktier ägda/kontrollerade av ledning och styrelse år 2023

Namn	**Företag**	**Roll**	**Stamaktier**
Alveng Holding AS (Karl Munthe Kaas)	Oda Group Holding AS	CEO	37,080,669
Subito Holding AS (Vegard Vik)	Oda Group Holding AS	CFO	20,151,675

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059O4

NOT 28 | FÖRSTA GÅNGS TILLÄMPNING AV IFRS

Dessa finansiella rapporter, för året som slutade den 31 december 2024, är de första som koncernen har upprättat i enlighet med IFRS.

Koncernen har upprättat finansiella rapporter som överensstämmer med IFRS tillämplig per den 31 december 2024, tillsammans med jämförelsedata för perioden för året som slutade den 31 december 2023, enligt beskrivningen i allmänna redovisningsprinciper och relevanta noter.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna upprättades koncernens ingående balansräkning per den 1 januari 2023, koncernens övergångsdatum till IFRS. Denna not förklarar de huvudsakliga justeringar som koncernen gjort vid omräkningen av sina finansiella rapporter enligt norska redovisningsprinciper (NGAAP).

IFRS 1 Första gången tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS) medger förstagångstillämpare vissa undantag från det allmänna kravet på retroaktiv tillämpning av vissa IFRS:er:

- Koncernen använder undantagen för leasingavtal i IFRS 1.D9 och redovisar en leasingskuld och nyttjanderättstillgång vid övergångstidpunkten till IFRS genom att tillämpa en enda diskonteringsränta på en portfölj av leasingavtal med rimligt likartade egenskaper.
- IFRS 1 Bilaga D.D13 tillåter ett företag att nollställa ackumulerade omräkningsdifferenser vid övergången. Koncernen har valt att använda detta undantag, och därför kommer de ackumulerade omräkningsdifferenserna att börja gälla från och med räkenskapsåret 2022.

Siffrorna enligt NGAAP presenterades i NOK. Som en del av implementeringen av IFRS och det omvända förvärvet, vilket beskrivs vidare i not 24 Rörelseförvärv, ändrade koncernen sin rapporteringsvaluta till SEK. Emitterat eget kapital och annat eget kapital omräknas med hjälp av balansräkningens utgående kurs vid implementeringen av IFRS. Kapitalrörelser omräknas med hjälp av balansräkningens utgående kurs. Vid utgången av 2023 inkluderas eventuella restposter till följd av omräkningen till balansräkningens utgående kurs per 2023 i de olika eget kapitalkategorierna och summan i övrigt totalresultat.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059O5

KONCERNRESULTATRÄKNING FÖR 2023

(Tkr)	Not	NGAAP (NOK)	NGAAP (SEK)	Justeringar och omklassificeringar (SEK)	IFRS (SEK)
Nettoomsättning		3,341,541	3,360,687	—	3,360,687
Övriga rörelseintäkter		3,423	3,442	—	3,442
Totala rörelseintäkter		**3,344,963**	**3,364,130**	**—**	**3,364,130**
Handelsvaror		(2,407,623)	(2,421,418)	—	(2,421,418)
Personalkostnader	D	(1,084,930)	(1,091,146)	(12,717)	(1,103,863)
Övriga externa kostnader	A,C	(1,028,470)	(1,034,363)	145,770	(888,593)
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	I	(133,434)	(134,199)	(113,207)	(247,406)
Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		(251,265)	(252,705)	—	(252,705)
Totala driftskostnader		**(4,905,722)**	**(4,933,832)**	**19,846**	**(4,913,985)**
Rörelseresultat/(förlust)		**(1,560,759)**	**(1,569,702)**	**19,846**	**(1,549,855)**
Finansiella intäkter	I	95,965	96,514	(80,945)	15,569
Finansiella kostnader	A, I	(116,970)	(117,640)	(6,596)	(124,236)
Övriga finansiella intäkter/kostnader	I	(328)	(330)	11,884	11,554
Resultat efter finansiella poster		**(21,333)**	**(21,455)**	**(75,657)**	**(97,112)**
Resultat före skatt		**(1,582,092)**	**(1,591,157)**	**(55,811)**	**(1,646,968)**
Skatt på årets resultat	G	115,988	116,653	8,097	124,750
Årets resultat		**(1,466,104)**	**(1,474,504)**	**(47,714)**	**(1,522,218)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251111005906

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR 2023

(Tkr)	Not	NGAAP (NOK)	NGAAP (SEK)	Justeringar och omklassificeringar (SEK)	IFRS (SEK)
Årets resultat		**(1,466,104)**	**(1,474,504)**	**(47,714)**	**(1,522,218)**
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	H	20,266	(75,070)	4,989	(70,081)
Övrigt totalresultat för året, efter skatt		**20,266**	**(75,070)**	**4,989**	**(70,081)**
Totalresultat för året		**(1,445,838)**	**(1,549,575)**	**(42,724)**	**(1,592,299)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059O7

KONCERNENS BALANSRÄKNING PER 31.12.2023

(Tkr)	Not	NGAAP (NOK)	NGAAP (SEK)	Justeringar och omklassificeringar (SEK)	IFRS (SEK)
Tillgångar					
Goodwill		—	—	—	—
Immateriella tillgångar	C	434,308	428,734	(2,936)	425,799
Materiella anläggningstillgångar	A	329,842	325,609	(103,786)	221,823
Nyttjanderättstillgångar	A	—	—	1,056,135	1,056,135
Uppskjutna skattefordringar	B,G	572,318	564,973	(263,891)	301,082
Anläggningstillgångar		203,825	201,209	—	201,209
Summa anläggningstillgångar		**1,540,292**	**1,520,526**	**685,523**	**2,206,048**
Lager		61,154	60,369	—	60,369
Kundfordringar		105,497	104,143	—	104,143
Övriga omsättningstillgångar	A	114,945	113,470	(48,564)	64,906
Likvida medel	E	434,951	429,369	24,327	453,697
Summa omsättningstillgångar		**716,547**	**707,351**	**(24,237)**	**683,114**
Summa tillgångar		**2,256,839**	**2,227,877**	**661,286**	**2,889,162**
Eget kapital					
Aktiekapital		18,660	18,420	—	18,420
Egna aktier		(1,515)	(1,496)	—	(1,496)
Övrigt inbetalt kapital	I	3,440,205	3,396,056	(196,656)	3,199,401
Kapitalökning ej registrerad		623,676	615,672	—	615,672
Reserv för aktierelaterade ersättningar	D,I	—	—	209,138	209,138
Övriga reserver	I	—	—	24,903	24,903
Balanserad förlust	A, B, C, F, G, I	(2,783,836)	(2,748,110)	(335,233)	(3,083,343)
Summa eget kapital		**1,297,190**	**1,280,543**	**(297,848)**	**982,695**
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder		488,619	482,348	—	482,348
Leasingskulder (långfristig del)	A	—	—	935,380	935,380

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059908

Övriga långfristiga skulder		78,517	77,509	(68,340)	9,170
Summa långfristiga skulder		**567,136**	**559,858**	**867,040**	**1,426,898**
Kortfristiga räntebärande skulder		—	—	—	—
Leasingskulder (kortfristig del)	A	—	—	110,076	110,076
Leverantörsskulder		4,595	4,536	—	4,536
Övriga kortfristiga skulder		67,976	67,103	—	67,103
Upplupna kostnader	A	319,943	315,837	(17,983)	297,854
Summa kortfristiga skulder		**392,514**	**387,476**	**92,093**	**479,570**
Summa eget kapital och skulder		**2,256,839**	**2,227,877**	**661,286**	**2,889,162**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251111005909

KONCERNENS BALANSRÄKNING PER 01.01.2023

(Tkr)	Not	NGAAP (NOK)	NGAAP (SEK)	Justeringar och omklassificeringar (SEK)	IFRS (SEK)
Tillgångar					
Goodwill		—	—	—	—
Immateriella tillgångar		339,682	359,338	—	359,338
Materiella anläggningstillgångar	A	664,284	702,723	(125,840)	576,883
Nyttjanderättstillgångar	A	—	—	812,646	812,646
Uppskjutna skattefordringar	B	445,620	471,406	(291,130)	180,277
Anläggningstillgångar		208,856	220,942	—	220,942
Summa anläggningstillgångar		**1,658,442**	**1,754,409**	**395,677**	**2,150,085**
Lager		58,333	61,708	—	61,708
Kundfordringar		47,422	50,166	—	50,166
Övriga omsättningstillgångar	A	167,133	176,804	(34,304)	139,104
Likvida medel		1,220,647	1,291,280	16,948	1,291,280
Summa omsättningstillgångar		**1,493,534**	**1,579,958**	**(17,356)**	**1,542,258**
Summa tillgångar		**3,151,976**	**3,334,366**	**378,320**	**3,692,343**
Eget kapital					
Aktiekapital		5,106	5,401	—	5,401
Övrigt inbetalt kapital		1,382,073	1,462,047	—	1,462,047
Kapitalökning ej registrerad		1,963,624	2,077,250	—	2,077,250
Övriga reserver			—	—	—
Avtäckt förlust	A,B	(1,336,637)	(1,413,982)	(289,055)	(1,703,038)
Summa eget kapital		**2,014,166**	**2,130,716**	**(289,055)**	**1,841,660**
Skulder					
Långfristiga räntebärande skulder		522,212	552,430	(35,028)	517,401
Leasingskulder (långfristig del)	A	—	—	695,024	695,024
Övriga långfristiga skulder		97,453	103,093	(87,949)	15,143
Summa långfristiga skulder		**619,665**	**655,522**	**572,046**	**1,227,568**
Kortfristiga räntebärande skulder			—	35,028	35,028

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059910

Leasingskulder (kortfristig del)	A		—	79,923	79,923
Leverantörsskulder		268,296	283,821	—	283,821
Övriga kortfristiga skulder		57,697	61,036	—	61,036
Upplupna kostnader	A	192,152	203,271	(19,622)	183,649
Summa kortfristiga skulder		**518,146**	**548,128**	**95,329**	**643,458**
Summa eget kapital och skulder		**3,151,976**	**3,334,366**	**378,320**	**3,712,686**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059111

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR 2023

(Tkr)	Not	NGAAP (NOK)	NGAAP (SEK)	Justeringar och omklassificeringar (SEK)	IFRS (SEK)
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	A, C, D, F	(1,582,092)	(1,591,157)	(55,811)	(1,646,968)
Justeringar för					
Kostnad för delade ersättningar	I	—	—	214,291	214,291
Vinst (-)/förlust (+) vid avyttring av anläggningstillgångar		43,697	43,947	—	43,947
Avskrivningar och amorteringar	A	133,434	134,199	113,207	247,406
Nedskrivningar av tillgångar		251,265	252,705	—	252,705
Netto finansiella kostnader	A, I	—		123,149	123,149
Övriga finansiella intäkter/kostnader	F	328	330	1,368	1,698
Netto valutakursdifferenser		5,211	5,241	—	5,241
Förändring i lager		(2,821)	(2,837)	—	(2,837)
Förändring i kundfordringar		(58,075)	(58,408)	—	(58,408)
Förändring i leverantörsskulder		(263,702)	(265,213)	—	(265,213)
Förändring i övriga omsättningstillgångar och skulder	A, I	394,291	396,551	(159,113)	237,438
Netto kassainflöde/ (utflöde) från den löpande verksamheten		**(1,078,463)**	**(1,084,642)**	**237,093**	**(847,550)**
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Intäkter från försäljning av materiella anläggningstillgångar		127,009	127,737	—	127,737
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	I	(300,535)	(302,257)	151,819	(150,438)
Investeringar i immateriella tillgångar	C,I	—	—	(148,828)	(148,828)
Intäkter från långfristiga fordringar		4,968	4,997	—	4,997
Investeringar i långfristiga fordringar		—	—	—	—
Netto kassainflöde/ (utflöde) från investeringsverksamheten		**(168,558)**	**(169,524)**	**2,991**	**(166,533)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059 12

Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Intäkter från eget kapital		520,377	523,358	—	523,358
Återbetalning av långfristiga räntebärande skulder		(52,529)	(52,830)	19,337	(33,493)
Intäkter från emission av långfristiga räntebärande skulder			—	—	—
Återbetalningar av leasingskulder	En	—	—	(124,534)	(124,534)
Betald ränta på leasingskulder	En	—	—	(78,349)	(78,349)
Betald ränta på räntebärande skulder	Jag	—	—	(48,860)	(48,860)
Betalningar vid köp av aktier		(6,523)	(6,560)	—	(6,560)
Netto kassainflöde/ (utflöde) från finansieringsverksamheten		**461,325**	**463,968**	**(232,405)**	**231,563**
Nettoökning/ (minskning) av likvida medel		**(785,696)**	**(790,198)**	**382**	**(782,520)**
Likvida medel vid periodens början	E	1,220,647	1,291,280	16,948	1,308,228
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel		—	(71,713)	(382)	(72,012)
Likvida medel vid periodens slut		**434,951**	**429,370**	**16,948**	**453,697**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059913

NOTER TILL AVSTÄMNINGEN AV ÄNDRINGAR FRÅN NGAAP TILL IFRS

A | Leasing

Enligt NGAAP klassificeras ett leasingavtal som finansiell leasing eller operationell leasing. Operationella leasingavgifter redovisas som en rörelsekostnad i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Finansiella leasingavtal redovisas som en tillgång och en skuld. Enligt IFRS tillämpar en leasetagare en enda redovisnings- och värderingsmetod för alla leasingavtal, förutom kortfristiga leasingavtal och leasingavtal av tillgångar med lågt värde, och redovisar leasingskulder för att göra leasingavgifter och nyttjanderättstillgångar som representerar rätten att använda de underliggande tillgångarna.

Efter implementeringen av IFRS från och med den 1 januari 2023 har följande ändringar gjorts:

- En ökning av leasingskulden med 774 946 tkr per 01.01.23 (1 045 456 tkr per 31.12.23)
- En ökning av nyttjanderättstillgången med 812 646 tkr per 01.01.23 (1 056 135 tkr per 31.12.23)
- En minskning av materiella anläggningstillgångar med 125 840 SEK per 01.01.23 (103 786 SEK per 31.12.23)
- En minskning av övriga omsättningstillgångar med 17 356 kr per 01.01.23 (48 564 kr per 31.12.23)
- En ökning av räntekostnaderna med 74 289 tkr under 2023
- En ökning av avskrivningarna med 113 207 tkr under 2023
- En minskning av driftskostnaderna med 148 761 tkr under 2023

I den konsoliderade kassaflödesanalysen enligt IFRS klassificeras betalningar för leasingavtal som redovisas som leasingskulder som kassaflöde från finansieringsverksamheten.

B | Uppskjuten skattefordran

Som en del av implementeringen av IFRS har koncernen omvärderat sina redovisade uppskjutna skattefordringar relaterade till förlustavdrag i Norge, vilket har lett till följande justeringar per den 1 januari 2023:

- En minskning av uppskjutna skattefordringar med 286 654 TSEK

C | Immateriella tillgångar

Investeringar relaterade till molntjänster har aktiverats enligt NGAAP. Följande justeringar gjordes under 2023:

- En minskning av immateriella tillgångar med 2 936 tkr
- En ökning av driftskostnaderna med 2 991 tkr

Skillnaden mellan beloppen ovan beror på valutaomräkningseffekter och redovisas i övrigt totalresultat.

D | Aktierelaterade ersättningar

En justering relaterad till aktierelaterade ersättningar gjordes under 2023:

- En ökad kostnad på 12 717 tkr med motsvarande justeringar i eget kapital

E | Likvida medel och likvida medel

Vissa fordringar från betaltjänstleverantörer betraktas som likvida medel och därför görs följande omklassificering:

- En ökning av likvida medel med 24 327 TSEK under 2023

F | Förändringar relaterade till värdering av tilläggsköpeskilling

Efter implementeringen av IFRS redovisas omvärdering av tilläggsköpeskilling inte som en justering av eget kapital, utan snarare som en finansiell kostnad och förändringar är:

- En ökad kostnad på 1 368 TSEK med motsvarande justeringar i eget kapital

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059914

G | Uppskjuten skatt

Till följd av implementeringen av IFRS och de effekter som beskrivs ovan justeras uppskjutna skattefordringar

- En ökning av skatteintäkterna med 8 097 tkr

H | Valutaomräkningsdifferenser

Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter behandlas enligt IFRS som övrigt totalresultat. Valutakursdifferenser som uppstår vid förändring i presentationsvaluta redovisas i övrigt totalresultat år 2023.

Dessutom uppstår vissa omräkningsskillnader vid de justeringar som beskrivs ovan.

I | Omklassificering

IFRS-redovisningen har också varit föremål för vissa omklassificeringar vad gäller presentation av poster etc. Detta inkluderar omklassificering av nästa års avbetalningar på långfristigt lån på 35 028 TSEK. Övriga omklassificeringar beskrivs inte ytterligare.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059915

NOT 29 | HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSPERIODENS UTGÅNG

Följande väsentliga händelser har inträffat för koncernen efter balansdagen den 31 december 2024:

Framgångsrik omstrukturering av Mathem i Sverige AB

Mathem i Sverige AB ansökte om företagsrekonstruktion den 17 september 2024. Perioden fram till rekonstruktionens slutförande präglades av omfattande förhandlingar med bolagets leverantörer och fordringsägare för att etablera en hållbar finansiell plattform för framtida verksamhet.

Den 10 juli 2025 godkände Stockholms tingsrätt Mathems rekonstruktionsplan, efter en majoritetsröstning från fordringsägarna. Planen har nu blivit juridiskt bindande, och som ett resultat har Mathem återupptagit normal affärsverksamhet.

Till följd av den framgångsrika omstruktureringen har koncernen minskat sina skulder med 328 miljoner kronor. Kostnader relaterade till omstruktureringen avsattes i bokslutet för 2024, och inga väsentliga ytterligare kostnader förväntas under 2025.

Säkerställd finansiering

Efter balansdagen har bolaget säkrat ytterligare finansiering från sina huvudägare för att stödja koncernens strategiska mål och säkerställa en robust finansiell ställning efter omstruktureringen.

En finansieringsfacilitet på totalt upp till 530 miljoner kronor har upprättats. Av denna facilitet har 410 miljoner kronor erhållits efter balansdagen genom ett brygglån från Summa och Verdane. Som en del av transaktionen kommer Summa att öka sitt aktieägande i koncernen. Den slutliga ägarstrukturen är villkorad av slutförandet av en planerad reparationserbjudande som är planerad till oktober 2025.

Likviden kommer att användas till att stärka balansräkningen, stödja rörelsekapitalbehovet och finansiera tillväxtplanerna för de norska och svenska verksamheterna.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059916

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	5,892	–
		5,892	**–**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	(21,796)	(2,183)
Personalkostnader	4, 5	(5,357)	–
		(27,153)	**(2,183)**
Rörelseresultat		**(21,261)**	**(2,183)**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	(26,328)	(3,632,917)
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	57,563	4,223
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	(46,375)	(100,152)
		(15,140)	**(3,728,846)**
Resultat efter finansiella poster		**(36,401)**	**(3,731,029)**
Resultat före skatt		**(36,401)**	**(3,731,029)**
Skatt på årets resultat	9	–	–
Årets resultat		**(36,401)**	**(3,731,029)**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059917

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tkr	Not	31/12/2024	31/12/2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*6, 10*	2,497,481	912,000
Fordringar hos koncernföretag	*12, 16*	1,299,353	–
		3,796,834	**912,000**
Summa anläggningstillgångar		**3,796,834**	**912,000**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	*16*	15	–
		15	–
Kassa och bank	*11, 16*	15,295	36,245
Summa omsättningstillgångar		**15,310**	**36,245**
SUMMA TILLGÅNGAR		**3,812,144**	**948,245**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059918

Tkr	Not	31/12/2024	31/12/2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	*13, 22*		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		192,618	11,462
		192,618	**11,462**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		3,632,218	4,191,649
Årets resultat		(36,401)	(3,731,029)
		3,595,816	**460,619**
Summa eget kapital		**3,788,435**	**472,081**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	*14, 17, 20*	—	468,403
Summa långfristiga skulder		**—**	**468,403**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		—	1,260
Skulder till koncernföretag	17	21,283	—
Övriga skulder	17	692	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*18*	1,735	6,500
Summa kortfristiga skulder		**23,710**	**7,760**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**3,812,144**	**948,245**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059919

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	15	(36,401)	(3,731,029)
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	26,328	3,713,844
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**(10,073)**	**(17,185)**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		(1,289,646)	—
Förändring av leverantörsskulder		(1,260)	—
Förändring av kortfristiga skulder		17,210	6,664
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**(1,283,769)**	**(10,521)**
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		(26,328)	(809,000)
Investeringar i dotterbolag		(1,585,481)	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**(1,611,809)**	**(809,000)**
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		1,279,634	416,273
Upptagna konvertibla skuldebrev		—	267,685
Apportemission		2,073,121	—
Amortering av lån		(478,126)	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**2,874,629**	**683,958**
Årets kassaflöde		**(20,949)**	**(135,563)**
Likvida medel vid årets början		36,245	171,808
Likvida medel vid årets slut		**15,296**	**36,245**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059920

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGER I EGET KAPITAL

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Aktie-kapital	Fri överkurs fond	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	11,462	4,191,649	-3,731,029	**472,082**
Disposition enligt beslut av årsstämman:	—	—	—	—
Balanseras i ny räkning	—	-3,731,029	3,731,029	—
Nyemission	191,945	1,087,688	—	**1,279,634**
Apportemission	33,432	2,039,688	—	**2,073,121**
Minskning av aktiekapital	-44,221	44,221	—	—
Årets resultat	—	—	-36,401	**-36,401**
Belopp vid årets utgång	**192,618**	**3,632,217**	**-36,401**	**3,788,435**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059921

NOTER

Tkr

NOT 1 | REDOVISNONGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper moderbolag

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de avvikelser som anges nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Uppställning

Rapporten över finansiell ställning och rapporten över resultatet är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens uppställningsformer, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapport över kassaflöden baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Intäkter från aktier i dotterbolag

Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Intäkter från försäljning av dotterbolag redovisas då kontrollen av dotterbolaget övergått till köparen.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehavet. I de fall bokfört värde överstiger företagens koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultatet. En analys om nedskrivningsbehov genomförs vid utgången av varje rapportperiod. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som påverkar återvinningsvärdet mest är framtida resultatutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på moderbolagets tillgångar ändras.

Koncernbidrag

Redovisning av koncernbidrag sker i enlighet med alternativregeln vilken tillämpas konsekvent på samtliga koncernbidrag. Detta innebär att moderbolaget redovisar erhållna och lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition.

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument.

För övriga finansiella tillgångar baseras nedskrivning på marknadsvärden.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, inkluderat koncerninterna fordringar, ska skrivas ned för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster för koncerninterna fordringar uppskattas genom den generella modellen i vilken koncernbolagens kreditvärdighet uppskattas.

Förväntade kreditförluster för likvida medel har inte redovisats, då beloppet bedömts vara oväsentligt.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059922

NOT 2 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

En förteckning av koncernens dotterbolag, vilka även är bolag som är närstående till moderbolaget, anges i Not 5 Andelar i koncernbolag. Alla transaktioner mellan Oda Group Holding AB, och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen. Ytterligare information om moderbolagets transaktioner med dotterbolag återfinns nedan. Utöver detta anses även VD, styrelseledamot eller andra ledande befattningshavare utgöra närstående. För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not Anställda och personalkostnader.

Oda MidCo AS	31/12/2024	31/12/2023
Fordran på balansdagen	1,299,353	–
Skuld på balansdagen	233	–
	1,299,586	**–**

Oda Combination AS	31/12/2024	31/12/2023
Skuld på balansdagen	21,050	–
	21,050	**–**

100% av årets försaljning har skett till verksamhetsdrivande dotterbolag i Norge.

NOT 3 | NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

	2024	2023
Nettoomsättningen per rörelsegren		
Övriga tjänster	5,893	–
	5,893	**–**
Nettoomsättningen per geografisk marknad		
Norge	5,893	–
	5,893	**–**

NOT 4 | ARVODE TILL REVISOR

	2024	2023
Revisionsuppdrag Ernst & Young AB	890	–
	890	**–**

För 2023 har arvode debiterats dotterbilaget Mathem i Sverige AB

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251111005923

NOT 5 | ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

	2024	2023
Medelantalet anställda		
Kvinnor	–	–
Män	1	–
	1	–
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inklusive pensionskostnader		
Löner och andra ersättningar till VD	4,080	–
Sociala kostnader och pensionskostnader till VD	1,277	–
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**5,357**	–

NOT 6 | ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	6,462,767	5,627,850
Inköp	2,497,481	25,917
Försäljningar	(6,489,095)	–
Lämnade aktieägartillskott	26,328	809,000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**2,497,481**	**6,462,767**
Ingående nedskrivningar	(5,550,767)	(1,917,850)
Återföring nedskrivning	5,577,095	–
Årets nedskrivningar	(26,328)	(3,632,917)
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–	**(5,550,767)**
Utgående redovisat värde	**2,497,481**	**912,000**

NOT 7 | ÖVRIGA RÄNTAINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	2024	2023
Övriga ränteintäkter koncernföretag	57,563	4,223
	57,563	**4,223**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059924

NOT 8 | RÄNTAKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	2024	2023
Räntor och finansiella kostnader	46,375	100,152
	46,375	**100,152**

NOT 9 | SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2024	2023
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	—	—
Totalt redovisad skatt	**—**	**—**

Avstämning av effektiv skatt

		2,024		2,023
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		(36,401)		(3,731,029)
Skatt enligt gällande skattesats	20.60	7,499	20.60	768,592
Ej avdragsgilla kostnader		2,305		-12,573
Ej avdragsgilla nedskrivning		(5,424)		-748,381
Under året utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång		(4,380)		-7,638
Redovisad effektiv skatt	**—**	**—**	**—**	**—**

NOT 10 | SPECIFIKATION ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
ODA MIDCO AS	99 %	99 %	466,802,906	2,497,481
				2,497,481

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
ODA MIDCO AS	927,396,432	Norge	2,642,104	(1,530)

NOT 11 | KASSA OCH BANK

Likvida medel	31/12/2024	31/12/2023
Kassamedel	15,295	36,245
	15,295	**36,245**

20251110059925

NOT 12 | FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	31/12/2024	31/12/2023
Ingående anskaffningsvärden	—	—
Tillkommande fordringar	2,985,121	—
Avgående fordringar	(2,985,121)	—
Lån	1,427,497	—
Konvertibla lån	(128,143)	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1,299,353**	**—**
Ingående nedskrivningar	—	—
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**—**	**—**
Utgående redovisat värde	**1,299,353**	**—**

NOT 13 | ANTAL AKTIER OCH KVOTVÄRDE

Per den 31 december 2024 omfattade det registrerade aktiekapitalet 128 412 299 758 aktier, varav 41 815 061 730 stamaktier och resterande preferensaktier av olika serier. Samtliga aktier berättigar till rösträtt vid bolagsstämma med en röst per aktie förutom preferensaktier av serie B som berättigar till 0,1 röst per aktie. Aktiernas prioritetsordning till utdelning och bolagets nettotillgångar är reglerad i bolagsordningen. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,0015 per aktie.

NOT 14 | KONVERTIBLA LÅN

	31/12/2024	31/12/2023
Konvertibla skuldebrev	—	—
	—	—

NOT 15 | ERLAGD OCH ERHÄLLEN RÄNTA

	31/12/2024	31/12/2023
Erhållen ränta	(57,563)	(4,223)
Erlagda räntor och finansiella kostnader	28,015	70,259
	(29,547)	**66,036**

NOT 16 | FINANSIELLA INSTRUMENT

	31/12/2024	31/12/2023
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Fordringar hos koncernföretag	1,299,353	—
Övriga fordringer	15	—
Likvida medel	15,295	36,245
	1,314,663	**36,245**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059926

NOT 17 | FINANSIELLA INSTRUMENT FORTS.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	31/12/2024	31/12/2023
Skulder till kreditinstitut	—	(468,403)
Leverantörsskulder	—	(1,260)
Skulder till koncernföretag	(21,283)	—
Övriga skulder	(692)	—
	(21,975)	**(469,663)**

Alla finansiella skulder har en löptid understigande ett år såväl 2024 och 2023.

NOT 18 | UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	31/12/2024	31/12/2023
Personrelaterade poster	1,360	—
Övriga poster	375	6,500
	1,735	**6,500**

NOT 19 | JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	31/12/2024	31/12/2023
Nedskrivning	26,328	3,632,917
Skuldförda räntor och finansieringskostnader	—	59,296
Övriga poster	—	21,631
	26,328	**3,713,844**

NOT 20 | SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	31/12/2024	31/12/2023
Ingående anskaffningsvärden	478,126	715,913
Amortering	(487,873)	—
Skuldförda räntor	—	59,296
Periodiserade uppläggningskostnader	9,747	2,917
Kvittningsemission	—	(300,000)
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**—**	**478,126**
Utgående redovisat värde	**—**	**478,126**

Docusign Envelope ID: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9

20251110059927

NOT 21 | DEFENITION AV NYCKELTAL

Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före skatt.

Balansomslutning
Koncernens samlade tillgångar

Soliditet
Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Antal anställda
Medelantal anställda under räkenskapsåret.

NOT 22 | FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition (kronor)	31/12/2024
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
fri överkursfond	3,632,217,590
årets förlust	(36,401,375)
	3,595,816,215
disponeras så att, efter avräkning mot fri överkursfond, i ny räkning överföres som fri överkursfond	3,595,816,215
	3,595,816,215

NOT 23 | VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Värdering av aktier i dotterbolag

I moderbolagets balansräkning utgör 2 497 481 tkr (912 000 tkr) aktier i dotterbolag. Oda Group Holding AB är moderbolag till Oda MidCo AS. Den övergripande målsättningen för Oda och Mathem är oförändrad; att vara en lönsam marknadsledare på den norska och svenska marknaden för e-handel av dagligvaror och därigenom erbjuda kunderna friheten att leva mer. Efter genomförd nedskrivningsprövning baserat på framtida kassaflöden görs en bedömning att det bokförda värdet efter nedskrivning inte överstiger det verkliga.

NOT 24 | VÄSENTLIGA HÄNDELSER VÄRDET EFTER BALANSDAGEN

Som ett fortsatt led i koncernens strategiska förändringar beslutade Moderbolagets styrelse att ersätta koncernchefen Christopher Poad genom att till ny verkställande direktör i Moderbolaget utse André Knüppel som under många år arbetat som COO i koncernen. I samband med bytet av koncernchef kommunicerades det att koncernen, parallellt med dess kärnverksamhet med e-handel av dagligvaror, har startat upp ett nytt verksamhetsområde med fokus på LaaS (logistics as a service). Odas egen automationsteknik anses vara den mest effektiva på marknaden med sin höga produktivitet och förhållandevis lägre investeringskostnad. Den europeiska detaljhandeln har ännu inte lyckats lösa den komplexa utmaningen att göra e-handel med dagligvaror lönsam, vilket till stor del beror på en bristande operationell effektivitet i lagerlogistiken. Det finns därför ett ökat intresse för Odas egenutvecklade teknik.

I Sverige fortsatte Mathems företagsrekonstruktion under våren och stor del av sommaren. I Mathems strävan efter lönsamhet och effektivitet fortsatte bolaget att vidta kostnadsbesparande åtgärder och genomförde bl.a. ytterligare en omorganisation under våren. Mathems rekonstruktionsplan fastställdes av tingsrätten den 10 juli och beslutet vann laga kraft den 31 juli 2025, varvid Mathem gick framgångsrikt ur rekonstruktionen. Mathems finansiella position har efter genomförd rekonstruktion kraftigt förbättrats och bolagets fasta kostnader har mer än halverats.

Org.nr 559309-4732

20251111005928

Stockholm den dag som framgår av elektroniska underskrifter

DocuSigned by:
0D5B08FCDB094A9...
Jesper Höjer
Ordförande/Ledamot

DocuSigned by:
André Knüppel
Verkställande direktör

Signed by:
0B783B28948D476...
Staffan Hans Mörndal
Ledamot

DocuSigned by:
Jean Jaques Michel van Oosten
Ledamot

DocuSigned by:
Minna King
BBED5788472940C...
Minna Johanna King
Ledamot

Signed by:
Stephanie Caspar
Stephanie Caspar
Ledamot

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

Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

Signed by:
Johan Eklund
E644395D6F974B4...

202511005929

docusign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 6DA97DFF-1A07-47A2-AFFE-4AD394E6D2D9
Status: Completed
Subject: Complete with Docusign: Oda Group Holding AB - Annual Report 2024.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 69
Signatures: 7
Certificate Pages: 6
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-08:00) Pacific Time (US & Canada)

Envelope Originator:
Monika Hager
monika.hager@mathem.se
IP Address: 146.247.171.244

Record Tracking

Status: Original
9/30/2025 12:28:17 AM
Holder: Monika Hager
monika.hager@mathem.se
Location: DocuSign

Status: Original
9/30/2025 6:31:43 AM
Holder: People Norway (use this one)
no-people@oda.com
Location: DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
André Knüppel andre.knuppel@oda.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: André Knüppel 325ECB211E494F3...	Sent: 9/30/2025 12:38:09 AM Viewed: 9/30/2025 12:45:06 AM Signed: 9/30/2025 12:45:17 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 2a09:bac2:517e:286e::407:2 Signed using mobile	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: ce85f54c-d414-502b-b372-d412c23c9e94
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 12:44:50 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 1/24/2025 2:54:20 AM
ID: d575c481-6560-4d28-a0da-98b681a1ff58

Jean-Jacques Van Oosten jjvanoosten@gmail.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: B18B49AB3C10491...	Sent: 9/30/2025 12:38:08 AM Viewed: 9/30/2025 2:56:54 AM Signed: 9/30/2025 2:57:13 AM
	Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 2a0d:3341:cdda:d410:d85e:df5e:4a2b:efdd Signed using mobile	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: State ID / National ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 71b892f3-3036-5167-a3bf-6708e832c86b
Country or Region of ID: BE
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 2:56:35 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 9/30/2025 2:56:54 AM
ID: 578ebd92-39da-4dc9-a8c1-709c4effcce2

Signer Events	Signature	Timestamp
Jesper Højer Jesper@Hojer.at Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: 0D5B68FCDB994A9...	Sent: 9/30/2025 12:38:04 AM Viewed: 9/30/2025 12:42:39 AM Signed: 9/30/2025 12:42:54 AM
	Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 89.26.54.18 Signed using mobile	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: MitID
Transaction Unique ID: 39006c1f-c8b7-57ea-8167-b298b651e19f
Country or Region of ID: DK
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 12:42:20 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 1/31/2025 12:10:54 AM
ID: 9491c24f-895e-463f-b7a6-e774dccbd05f

Johan Eklund johan.eklund@se.ey.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	Signed by: Johan Eklund E644395D6F974B4...	Sent: 9/30/2025 12:38:10 AM Resent: 9/30/2025 4:30:56 AM Viewed: 9/30/2025 4:35:56 AM Signed: 9/30/2025 6:31:34 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 147.161.150.91	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: d1d8b464-b5ea-587d-bf91-0748efe2bf5d
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 4:35:38 AM

Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: d1d8b464-b5ea-587d-bf91-0748efe2bf5d
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 6:30:07 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 9/30/2025 4:35:56 AM
ID: 22c77ca4-b957-4798-a96c-293a8508e6d1

Minna King minnaking@gmail.com Independent Consultant Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Minna King BBFD5726472940C...	Sent: 9/30/2025 12:38:06 AM Resent: 9/30/2025 4:30:57 AM Viewed: 9/30/2025 5:10:23 AM Signed: 9/30/2025 5:11:00 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 92.105.67.10	

Authentication Details

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Driver's License
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: dd731c1a-d06f-5212-b766-1e8eb08d2fb1
Country or Region of ID: CH
Result: Failed
Performed: 9/30/2025 5:08:33 AM

Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: State ID / National ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: dd731c1a-d06f-5212-b766-1e8eb08d2fb1
Country or Region of ID: CH
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 5:09:53 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 9/30/2025 5:10:23 AM
ID: d679df69-ceb7-4950-9bf1-07f8d10fa546

Staffan Mörndal
Staffan.Morndal@verdane.com
Partner
Verdane Fund Manager AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signed by:
0B783B29948D476...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 78.79.160.146
Signed using mobile

Sent: 9/30/2025 12:38:06 AM
Resent: 9/30/2025 4:30:58 AM
Viewed: 9/30/2025 5:32:26 AM
Signed: 9/30/2025 5:32:43 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: aeb09b41-61b7-5863-8f62-09142262dac0
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 5:32:09 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 9/30/2025 5:32:26 AM
ID: eb794d4a-2e97-4f21-bfe9-dd9a19303023

Stephanie Caspar
stephanie.caspar@summaequity.com
Head of Portfolio and Via Summa
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signed by:
Stephanie Caspar
8F41700F0C0340A...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address:
2a0d:3344:28c8:cb08:8001:cc09:bcee:24ef

Sent: 9/30/2025 12:38:07 AM
Viewed: 9/30/2025 1:38:05 AM
Signed: 9/30/2025 1:38:24 AM

Authentication Details

20251110059931

20251111005932

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: 005555c5-9c17-4f36-b242-fad44def7372
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: State ID / National ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 66043a99-3c16-5f74-b29c-d03d954d35ad
Country or Region of ID: DE
Result: Passed
Performed: 9/30/2025 1:37:32 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 9/30/2025 1:38:05 AM
ID: 8f169890-809b-4679-b6d4-9216b21faf1a

In Person Signer Events	Signature	Timestamp

Editor Delivery Events	Status	Timestamp

Agent Delivery Events	Status	Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Monika Hager monika.hager@mathem.se Head of Legal Mathem Security Level: Email, Account Authentication (None)	COPIED	Sent: 9/30/2025 6:31:43 AM Viewed: 9/30/2025 6:31:43 AM Signed: 9/30/2025 6:31:43 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	9/30/2025 12:38:10 AM
Certified Delivered	Security Checked	9/30/2025 1:38:05 AM
Signing Complete	Security Checked	9/30/2025 1:38:24 AM
Completed	Security Checked	9/30/2025 6:31:34 AM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

Electronic Record and Signature Disclosure created on: 1/7/2025 7:08:05 AM
Parties agreed to: André Knüppel, Jean-Jacques Van Oosten, Jesper Højer, Johan Eklund, Minna King, Staffan Mörndal, Stephanie Caspar

202511105933

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

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

Getting paper copies

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

Withdrawing your consent

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

Consequences of changing your mind

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

All notices and disclosures will be sent to you electronically

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

How to contact Oda Group Services AS:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:
To contact us by email send messages to: susanne.bakkebo@oda.com

To advise Oda Group Services AS of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at norway-people@oda.com and in the body of such request you must state: your

20251110005934

previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

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

To request paper copies from Oda Group Services AS

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

To withdraw your consent with Oda Group Services AS

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

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to susanne.bakkebo@oda.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

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

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

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

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

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

20251111005935

EY

Shape the future with confidence

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i **Oda Group Holding AB, org.nr 559309-4732**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Oda Group Holding AB för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31.

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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

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

Penneo dokumentnyckel: NKXP3-BBAYO-F9UV0-B2724-N7DO1-MDCZU

20251111005936

EY

Shape the future with confidence

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Oda Group Holding AB för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Anmärkning

Årsredovisningen avgavs inte i sådan tid att det, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, varit möjligt att hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: NKXP3-BBAVO-F9UW0-B2724-NZDO1-MDCZU

PENNEO

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

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

20251111005937

Johan Fredrik Axel Eklund **(SSN-validerad)**
Auktoriserad revisor
På uppdrag av: EY
Serienummer: 773456fce80d0c[...]80d155b0ea38c
IP: 147.161.xxx.xxx
2025-09-30 13:33:32 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: NKXP3-BAYO-F9UV0-B2724-N7DO1-MDCZU

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

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

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

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