

Årsredovisning

för

Funnel Holding AB

Org.nr. 556731-9248

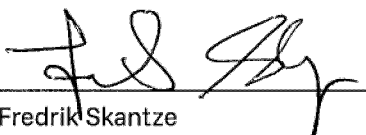
Räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i ^{Funnel}~~Funnel Holding AB~~ intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 24 juni 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

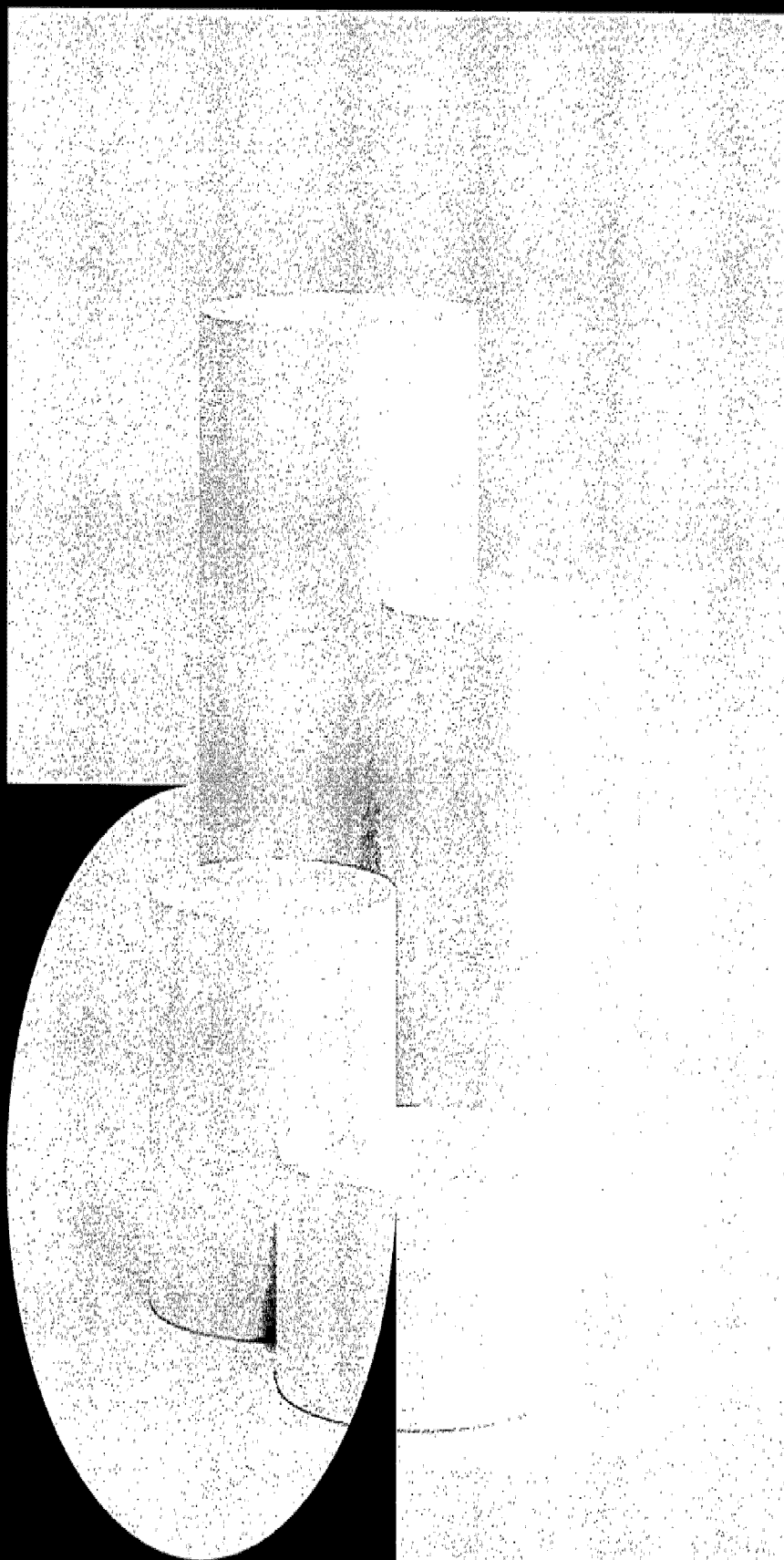
Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 2025-06-25


Fredrik Skantze

Funnel Årsredovisning 2024

Funnel



Innehåll

Kort om Funnel

Året i korthet

Förvaltningsberättelse

Finansiella rapporter – koncernen

Finansiella rapporter – moderbolaget

Noter

Styrelsens underskrifter

Revisionsberättelse

Definitioner

Noter

Not 1 Allmän information

Not 2 Redovisningsprinciper

Not 3 Finansiella risker

Not 4 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Not 5 Nettoomsättning

Not 6 Övriga intäkter

Not 7 Medelantal anställda, personalkostnader och ersättning till ledande befattningshavare

Not 8 Aktierelaterade ersättningar

Not 9 Ersättning till revisorer

Not 10 Övriga externa kostnader

Not 11 Finansiella intäkter

Not 12 Finansiella kostnader

Not 13 Skatt

Not 14 Resultat per aktie och aktiedata

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

Not 16 Materiella anläggningstillgångar

Not 17 Leasing

Not 18 Uppskjuten skatt

Not 19 Andelar i koncernföretag

Not 20 Övriga finansiella anläggningstillgångar

Not 21 Kompletterande uppgifter till kortfristiga finansiella tillgångar och skulder

Not 22 Övriga fordringar

Not 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Not 24 Likvida medel

Not 25 Aktiekapital

Not 26 Finansiella skulder

Not 27 Skulder till kreditinstitut

Not 28 Övriga kortfristiga skulder

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Not 30 Transaktioner med närstående

Not 31 Ställda säkerheter och eventuaalförpliktelser

Not 32 Rörelseförvärv

Not 33 Händelser efter balansdagen

Kort om Funnel

Funnel utvecklar och marknadsför mjukvara genom en plattform som samlar in och strukturerar annonserings- och marknadsföringsdata och gör den redo att utvärderas i realtid.

Funnel är ett SaaS-bolag (software-as-a-service) med återkommande intäkter och en global kundbas som omfattar flera olika industrier runt om i världen.

2014 2 487

Funnel grundades

Antal kunder i slutet av året

329

anställda

Nettoomsättning

24	535
23	422
22	298
21	175
20	120

Kunder
ANTAL

24	2.487
23	2.106
22	1.924
21	1.334
20	911

Fördelning nettoomsättning
PROCENT

Europa*	45%
Nordamerika	41%
Övriga världen	9%
Sverige	5%

* Exklusive Sverige

27%

Tillväxt i nettoomsättning
jämfört med 2023

18%

Ökning av kundbas
jämfört med 2023

9%

Ökning av genomsnittlig
intäkt per kund jämfört med 2023

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Funnel Holding AB (publ), 556731-9248, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2024 till 31 december 2024. Företaget har sitt säte i Stockholm.

Benämningar som "Funnel", "Koncernen", "Bolaget" eller liknande avser i samtliga fall moderbolaget och dess dotterbolag.

Om inte annat anges redovisas belopp i tusentals kronor (tkr). Belopp inom parentes avser jämförelsebelopp från föregående års period. Avrundningar kan förekomma i både tabeller och kommentarer.

Verksamhet och organisation

Funnel, med huvudkontor i Stockholm, utvecklar och marknadsför via en SaaS-modell (Software as a Service) en plattform som samlar in och strukturerar kunders annonserings- och marknadsföringsdata och gör den redo att utvärderas i realtid.

Funnels verksamhet utgår från två snabbt växande marknader, digital marknadsföring och data. Båda marknaderna har haft en god tillväxt under de senaste åren och förväntas fortsätta växa.

Bolaget har en global kundbas som omfattar många olika segment i Europa, Amerika och Asien.

Funnel Holding AB (publ) är moderbolaget i gruppen med det helägda dotterbolaget Funnel AB. Funnel AB är i sin tur moderbolag till Funnel Operations Ltd., Funnel Operations Limited, Funnel Operations Pty Ltd., Qwaya AB och AdTriba GmbH. Qwaya AB är i sin tur moderbolag till Funnel, Inc.

Väsentliga händelser under året

- Verksamheten har haft en fortsatt god utveckling och tillväxt trots det utmanande makroekonomiska läget. Bolaget har gjort fortsatta framsteg med plattformen genom product-led-growth (PLG) som möjliggör för användare att själva bli kunder i Funnel genom självregistrering. Även försäljningen av Funnel via partners har haft en god utveckling och förväntas att fortsätta växa.
- Bolaget har under året förvärvat AdTriba GmbH, ett tyskt SaaS-bolag aktivt inom Marketing Measurement. Förvärvet har förstärkt Funnels marknadsposition och gett strategisk kompetens inom Marketing Measurement då det tillför en ytterligare produkt till den befintliga plattformen. Förvärvet gjordes med befintliga aktier och bolaget ägs helt av Funnel AB.
- Bolaget har under året gjort ytterligare framsteg med plattformen och har, utöver förvärvet, utvecklat ytterligare produkter. Ett arbete som fortgår och förväntas addera till bolagets tillväxt framgent.
- Under året har Funnel gett ut teckningsoptioner. Programmen gavs ut från moderbolaget och omfattade cirka 16 miljoner teckningsoptioner med rätten att konvertera till aktier efter 4-5 år från tilldelning.
- Från det teckningsoptionsprogram som gavs ut under 2020 har det under året tecknats totalt 2,8 (0) miljoner aktier.
- Under 2024 har i genomsnitt 320 (341) personer varit anställda inom koncernen och 0 (0) personer i moderbolaget.

Utveckling av immateriella tillgångar

Utvecklingen av Funnels plattform är viktig för att såväl attrahera nya kunder som behålla befintliga kunder. Plattformen behöver därför ha en hög upptid, bemöta tekniska krav samt tillgodose kundernas efterfrågan samtidigt som bolaget jobbar proaktivt med utvecklingen av ny funktionalitet i plattformen. Om bolaget inte lyckas uppnå och bibehålla detta finns det en risk att kunder slutar använda plattformen vilket kan leda till en negativ effekt för Funnels utveckling och tillväxt.

Informationssäkerhet

Stora volymer av data behandlas genom Funnels plattform på daglig basis. Denna information behöver vara skyddad, tillförlitlig och tillgänglig. Det är därför viktigt att en hög informationssäkerhet genomsyrar bolaget. Funnel tillser detta genom noggrant framtagna kontroller, omfattande företagskultur, processer såväl som teknik. Avsikten med informationssäkerhet på Funnel är att upprätthålla en balanserad riskhållning med hänsyn tagen till historiska, nuvarande och framtida hot och händelser avvägt mot accepterad risknivå. Insats och kostnad för implementation av skyddsåtgärder (kontroller) tar hänsyn till riske exponering och hotnivå.

En annan viktig drivande faktor för informationssäkerhetsarbetet är att Funnel möter specifika informations-säkerhetskrav från bolagets kunder, investerare och tjänsteleverantörer för att säkerställa att information skyddas från obehörig access och otillgänglighet.

För att arbeta systematiskt med informationssäkerhet har Funnel tagit fram ett ledningssystem för informations-säkerhet (ISMS) som är baserat på standarden ISO27001. Ledningssystemet utgår från informationssäkerhetspolicy som är fastställd av styrelsen. Policyn adresserar bland annat säkerhetsmål, ansvarsfördelning, att informationssäkerhet behöver vara en kontinuerlig förbättrings-process samt att skyddsåtgärder i form av kontroller finns definierade, implementerade och kontinuerligt följs upp.

En annan viktig del i informationssäkerhetsarbetet är kontinuerlig utbildning och testning. Utbildningar för anställda hålls löpande enligt ett definierat program som inkluderar introduktionsutbildningar för nyanställda såväl som mer riktade utbildningar mot specifika roller. Testning genomförs genom bland annat simulerade tester och tekniskt inriktade granskningar.

Hållbarhet

På Funnel pågår ett kontinuerligt arbete att säkerställa att verksamheten fungerar under hållbara förutsättningar. Bolagets kultur karaktäriseras av transparens, vilket möjliggör en effektiv informationsspridning av riktlinjer och policyer kring hållbarhet. Bolaget arbetar aktivt för att skapa medvetenhet kring samt uppnå uppsatta interna policyer.

Miljömässig hållbarhet

Funnel arbetar aktivt med att utvärdera miljömässigt hållbara alternativ avseende leverantörer, samarbetspartners och kontor.

Socialt ansvar
Bolagets kultur, värderingar och de beslut som fattas baseras inte på kön, religion eller liknande.

Finansiell hållbarhet
Funnel arbetar för att främja en sund och hållbar finansiell position i samtliga avtalsrelationer. Detta görs genom transparent kommunikation av information, interna policyer, instruktioner och tydliga avtalsvillkor.

Koncernens resultat, ställning och kassaflöde
Nettoomsättning
Nettoomsättningen och bolagets återkommande intäkter ökade 2024 till 535,4 mkr (421,6). Ökningen drevs både av ett ökat antal nya kunder samtidigt som intäkterna per kund också ökade.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet uppgick 2024 till -235,1 mkr (-330,7) och rörelsemarginalen blev -43,2 procent (-78,4).

Av- och nedskrivningar
Under 2024 uppgick bolagets av- och nedskrivningar till -97,0 mkr (-84,3). Den största delen av årets avskrivningar var hänförlig till aktiverade utvecklingskostnader. Bolaget hade inga nedskrivningar under året eller föregående år.

Finansiella poster
De finansiella posterna för 2024 uppgick till -50,7 mkr (-8,6) och utgjordes huvudsakligen av räntekostnader för den lånefacilitet som tagits upp under 2022.

Årets resultat
Årets resultat uppgick till -292,1 mkr (-341,4).

Kassaflöde och likviditet
Årets kassaflöde uppgick till 11,4 mkr (-108,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -156,8 mkr (-213,8) och kassaflöden från investeringsverksamheten uppgick till -33,7 mkr (-57,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 204,9 mkr (162,4). Vid årets slut uppgick koncernens likvida medel till 260,0 mkr (246,3).

Moderbolagets verksamhet
Moderbolaget, Funnel Holding AB (publ) är ett holding-bolag med syfte att äga och förvalta aktier i dotterbolagen. Moderbolaget är momsregistrerat.

Närståendetransaktioner
Funnel Holding AB (publ) hade ej några väsentliga transaktioner med bolag där styrelsemedlemmar, aktieägare eller ledningsgruppen har ett väsentligt innehav eller position (se not 30).

Riskenponering och riskhantering
Produktutveckling
För att Funnel ska behålla sin position på marknaden och vara konkurrenskraftigt så krävs att bolaget hela tiden utvecklar sin produkt, teknologi och service för att motsvara kundens förväntan och efterfrågan. Om Funnel misslyckas med att utveckla sin produkt och teknik finns en risk att bolaget tappar sin marknadsposition och kunder till olika konkurrenter vilket kan ha en negativ påverkan på bolagets utveckling och tillväxt.

IT-risker
Funnel är högst beroende av olika mjukvaror, tekniska system och infrastruktur för att kunna leverera sin molnbaserade tjänst. Det är därför viktigt att dessa system har hög motståndskraft när det gäller störningar och avbrott som föranleds av externa händelser och som är bortom

Fierårsöversikt						
Koncernen (tkr)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	535 376	421 633	298 442	174 887	119 609	74 970
Resultat efter finansiella poster	-285 803	-339 353	-324 696	-182 302	-126 855	-78 528
Rörelsemarginal	-43,2%	-78,4%	-105,6%	-99,5%	-98,9%	-105,1%
Balansomslutning	662 843	570 197	667 143	842 480	426 467	420 664
Eget kapital	-267 009	-58 224	270 073	587 589	204 321	331 618
Soliditet	-40,3%	-10,2%	40,5%	69,7%	47,9%	78,9%
Antal anställda vid årets slut	329	321	335	228	156	127

Moderbolaget (tkr)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-567	-604	-633	-8	33	54 508
Balansomslutning	1 391 111	1 315 734	1 311 970	1 310 978	735 421	1 056 996
Eget kapital	1 390 545	1 310 370	1 298 037	1 292 352	727 527	726 668
Soliditet	100%	99,8%	98,9%	98,6%	98,9%	68,7%
Antal anställda vid årets slut	0	0	0	0	0	0

Den finansiella information som presenteras för 2024, 2023, 2022 och 2021 har upprättats enligt IFRS samtidigt som den finansiella informationen för 2020 har räknats om enligt IFRS. Den finansiella informationen för 2019 har upprättats enligt tidigare redovisningsprincip BFNAR 2012:1 (K3) vilket påverkar jämförbarheten mellan åren.

Funnels kontroll. Om Funnel misslyckas med att uppdatera och modifiera sin mjukvara kan det leda till en negativ påverkan på bolaget och dess kunder.

Konkurrens och marknadsrisk
Det finns konkurrenter på marknaden vars erbjudanden innehåller liknande funktionalitet och löser motsvarande problem som Funnels plattform.
Teknologi och data är snabbt föränderliga och Funnel behöver därför ständigt utvärdera sin funktionalitet så att den möter marknadens efterfrågan och så att Funnel kan behålla sin marknadsposition. Om Funnel ej lyckas vara konkurrenskraftigt gentemot marknaden kan efterfrågan av Funnels produkt minska vilket kan leda till en negativ påverkan på bolagets utveckling och tillväxt.

Funnels verksamhet kan påverkas av globala makroekonomiska händelser vilka kan leda till en negativ påverkan på världsekonomin och därav även kunders betalningsförmåga.

Finansiell risk
Valutarisk
Funnels redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK) och bolaget har två olika typer av exponering relaterade till utländska valutor: transaktionell exponering och exponering relaterad till omvärdering av tillgångar och skulder. Bolagets globala kundbas med exponering i Europa, Amerika och Asien har resulterat i att bolaget är exponerat för en finansiell risk i utländska valutor. Koncernens räkenskaper är därför påverkade av en ökning eller

nedgång i den svenska kronan gentemot utländska valutor även om värdet i svenska kronor är oförändrat. Denna exponering berör faktureringen i utländska valutor, interna lån mellan koncernens dotterbolag, externa lån i utländsk valuta, eget kapital i utländska dotterbolag samt återkommande kostnader och leverantörsskulder i utländsk valuta. Idag är Funnels största exponering gentemot amerikanska dollar, euro och brittiska pund. Koncernen har idag ingen valutasäkring vilket kan leda till en negativ effekt på bolagets finansiella ställning och resultat. En känslighetsanalys görs löpande på det faktiska utfallet av koncernens siffror. Om den svenska kronan skulle förlora i värde med 10 procent gentemot den amerikanska dollarn, euron och det brittiska pundet skulle det ha en total negativ effekt på årets resultat med cirka 33,8 mkr (26,1).

Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att bolagets motparter inte uppfyller sina kontraktuella betalningsåtaganden gentemot Funnel. Spridningen av bolagets kunder gör att det inte finns någon specifik kreditrisk kopplad till geografiskt område och inte heller typ av verksamhet varför kreditrisken bedöms som låg. Vid årsskiftet fanns ingen väsentlig kreditrisk på koncernens balansräkning.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk är den risk som uppstår om bolaget inte kan fullgöra sina skyldigheter och betala sina motparter i tid. Bolaget är finansierat med hjälp av externt kapital och operativt kassaflöde. Likviditetsrisken och finansieringsrisken bedöms som låg per balansdagen.

Ränterisk

Ränterisk är relaterad till externa faktorer som gör att räntan påverkar bolagets intäkter och kostnader. Funnel har vid balansdagen ett externt lån med fast ränta, ränterisken bedöms som låg per balansdagen.

Revisor

Koncernens revisor väljs årligen på årsstämman. Enligt beslutet på årsstämman ska kostnader för revision betalas enligt löpande räkning. Bolagets revisor rapporterar löpande till styrelsen, minst en gång per år.

Förslag till vinstdisposition (kr)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024.

Till årsstämmans förfogande står	
Överkursfond	1 166 452 689
Balanserat resultat	204 641 774
Årets resultat	-566 940
	1 370 527 503
Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	1 370 527 503

Finansiella rapporter – koncernen

KONCERNEN | Rapport över resultat och totalresultat

Belopp i tkr	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	535 376	421 633
Övriga intäkter	6	30 555	27 531
Summa intäkter		565 931	449 165
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader		-2 786	-2 143
Systemkostnader		-5 335	-3 109
Marknadsföringskostnader		-74 760	-84 697
Övriga externa kostnader	9-10	-163 857	-141 350
Personalkostnader	7-8	-459 666	-469 496
Övriga rörelsekostnader		-27 572	-25 674
Summa rörelsens kostnader exklusive avskrivningar		-733 996	-746 468
Rörelsens avskrivningar			
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderätter	15, 16, 17	-97 019	-84 325
Rörelseresultat		-235 072	-330 720
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	11	4 949	8 121
Finansiella kostnader	12	-55 677	-16 753
Summa finansiella poster		-50 728	-8 632
Resultat efter finansiella poster		-285 801	-339 353
Inkomstskatt	13	-6 327	-2 029
Årets resultat		-292 128	-341 382

Belopp i tkr	Not	2024	2023
Årets övriga totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser		571	147
Årets totalresultat		-291 557	-341 235

Resultat och totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolaget Funnel Holding AB (publ) aktieägare

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	14	-0,54	-0,66
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning	14	-0,54	-0,66

KONCERNEN | Rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	15	96 455	108 059
Goodwill	15	62 864	0
Kundrelationer	15	14 264	0
Inventarier, verktyg och installationer	16	13 814	16 034
Andra långfristiga fordringar	20	11 709	9 317
Nyttjanderätter	17	86 269	98 564
Summa anläggningstillgångar		285 373	231 975
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	21	83 030	54 814
Aktuell skattefordran		5 421	9 726
Övriga fordringar	22	13 716	11 658
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	15 263	15 689
Likvida medel	24	260 040	246 335
Summa omsättningstillgångar		377 470	338 222
Summa tillgångar		662 843	570 197

Belopp i tkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	25	19 689	19 163
Övrigt tillskjutet kapital		1 120 892	1 036 846
Omräkningsreserv		2 547	1 976
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 410 337	-1 118 209
Summa eget kapital		-267 009	-58 224
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26	525 930	256 472
Leasingskuld	26	27 580	57 202
Uppskjuten skatteskuld	18	1 693	0
Summa långfristiga skulder		555 203	313 673
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	28	377	205
Leasingskuld	26	56 736	34 902
Leverantörsskulder	28	13 305	16 623
Övriga skulder	28	16 451	22 666
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	287 781	240 353
Summa kortfristiga skulder		374 649	314 748
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		662 843	570 197



KONCERNEN | Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Net	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-235 072	-330 720
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		97 019	84 325
Valutakursdifferens		167	-485
Aktierelaterad ersättning - värde på anställdas tjänstgöring	8	10 797	11 822
Erhållen ränta	11	4 943	8 121
Erlagd ränta	12	-36 244	-10 942
Betald inkomstskatt		-6 688	-9 069
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-165 077	-246 950
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar		-22 962	-20 530
Förändring av övriga fordringar		1 472	3 662
Förändring av leverantörsskulder		-4 965	-6 592
Förändring av övriga skulder		31 775	69 069
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-159 778	-207 347
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	32	-320	0
Aktivering av balanserade utgifter för utveckling	15	-30 012	-50 908
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	16	-3 217	-6 423
Erlagd deposition		-166	76
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-33 715	-57 255
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, nyttjande av teckningsoptioner		7 536	1 116
Lån från kreditinstitut	26	246 314	201 660
Avbetalning leasing	26	-46 974	-46 837
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		204 876	155 938
Årets kassaflöde		11 384	-108 664
Likvida medel vid årets början			
		246 335	357 577
Valutakursdifferens i likvida medel			
		2 322	-2 578
Likvida medel vid årets slut			
		260 040	246 335

KONCERNEN | Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2023	19 156	1 025 915	1 829	-776 827	270 073
Årets resultat				-341 382	-341 382
Övrigt totalresultat			147		147
Årets totalresultat			147		-341 235
Transaktioner med ägare i deras egenskap av ägare:					
Nyttjande av teckningsoptioner	7	1 109			1 116
Aktierelaterad ersättning - värde på anställdas tjänstgöring		11 822			11 822
Utgående eget kapital per 31 december 2023	19 163	1 038 846	1 976	-1 118 209	-58 224
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	19 163	1 038 846	1 976	-1 118 209	-58 224
Årets resultat				-292 128	-292 128
Övrigt totalresultat			571		571
Årets totalresultat			571	-292 128	-291 557
Transaktioner med ägare i deras egenskap av ägare:					
Nyttjande av teckningsoptioner	726	71 250			71 976
Aktierelaterad ersättning - värde på anställdas tjänstgöring		10 797			10 797
Utgående eget kapital per 31 december 2024	19 889	1 120 893	2 547	-1 410 337	-267 009

MODERBOLAGET | Rapport över resultat

Belopp i tkr	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter			
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	9-10	-573	-610
Summa rörelsens kostnader exklusive avskrivningar		-573	-610
Rörelseresultat		-573	-610
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	11	6	5
Summa finansiella poster		-567	-604
Resultat efter finansiella poster		-567	-604
Årets resultat		-567	-604

MODERBOLAGET | Rapport över totalresultatet

Belopp i tkr	Not	2024	2023
Periodens resultat		-567	-604
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Summa poster som inte kan omföras till periodens resultat		0	0
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Omräkningdifferenser		0	0
Summa poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		0	0
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt		-567	-604
Summa totalresultat för perioden		-567	-604

MODERBOLAGET | Rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	19	1 370 722	1 308 314
Fordringar hos koncernföretag		9 546	4 066
Summa finansiella tillgångar		1 380 267	1 312 380
Summa anläggningstillgångar		1 380 267	1 312 380
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuell skattefordran	22	308	301
Övriga fordringar	22	0	0
Summa kortfristiga fordringar		308	301
Kassa och bank	24	10 536	3 053
Summa kassa och bank		10 536	3 053
Summa omsättningstillgångar		10 843	3 355
Summa tillgångar		1 391 111	1 315 734

Belopp i tkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	25	20 018	19 207
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		1 166 453	1 086 521
Balanserat resultat		204 642	205 246
Årets resultat		-567	-604
Summa eget kapital		1 390 545	1 310 370
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	26	0	5 364
Summa långfristiga skulder		0	5 364
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	565	0
Summa kortfristiga skulder		565	0
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		1 391 111	1 315 734

MODERBOLAGET | Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Not	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-573	-604
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Betald inkomstskatt		-6	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-579	-604
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av övriga fordringar		0	-50
Förändring av övriga skulder		565	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14	-655
Investeringsverksamheten			
Utgivande av lån till koncernföretag		-10 843	-11 220
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 843	-11 220
Finansieringsverksamheten			
Nyttjande av teckningsoptioner		7 536	1 116
Realiserad valutakursförändring på finansiella poster		6	0
Upptagande av optionsprogram via koncernföretag		10 797	11 622
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		18 339	12 938
Årets kassaflöde		7 483	1 063
Likvida medel vid årets början		3 053	1 989
Likvida medel vid årets slut		10 536	3 053

MODERBOLAGET | Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserad vinst inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital per 1 januari 2023	19 156	0	1 073 634	205 848	1 298 037
Årets resultat				-604	-604
Nyttjande av teckningsoptioner	7	0	1 109		1 116
Aktierelaterad ersättning – värde på anställdas tjänstgöring			11 822		11 822
Utgående eget kapital per 31 december 2023	19 163	0	1 086 565	204 642	1 310 370
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	19 163	0	1 086 565	204 642	1 310 370
Årets resultat				-567	-567
Nyttjande av teckningsoptioner	726	129	69 091		69 946
Aktierelaterad ersättning – värde på anställdas tjänstgöring			10 797		10 797
Utgående eget kapital per 31 december 2024	19 889	129	1 166 453	204 075	1 390 545

NOT 1 Allmän information

Moderbolaget Funnel Holding AB (publ), med organisationsnummer 556731-9248, ingår i en koncern som utvecklar och marknadsför mjukvara via en SaaS-modell (Software as a Service) genom en plattform som samlar in och strukturerar kunders annonserings- och marknadsföringsdata och gör den redo att utvärderas i realtid.

Koncernens verksamhet bedrivs i dotterbolagen och moderbolaget är ett holdingbolag med verksamhet att äga och förvalta andelar i dotterbolag. Moderbolaget är momsregistrerat och dess adress med säte i Stockholm är: Klarabergsgatan 29, 111 21 Stockholm.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen och antas för fastställande vid årsstämman.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Nadan beskrivs de redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättande av denna koncernredovisning. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inget annat anges.

Alla belopp är i tusentals kronor om inte annat anges.

Grund för upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, AFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Att upprätta koncernredovisningen i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Det kräver också att företagsledningen gör bedömningar när de använder redovisningsprinciperna. Upplysningar om de områden som inbegriper en högre grad av bedömning eller komplexitet, eller områden där antaganden och uppskattningar är betydelsefulla för koncernredovisningen, lämnas i not 4. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen IASB har utfärdat IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, vilken träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2027 eller senare. IFRS 18 påverkar inte redovisning eller värdering, men Funnel utvärderar för närvarande effekterna på presentation och upplysningar, inklusive resultaträkningens utformning där bland annat definitionen av rörelseresultat kan komma att ändras.

Utöver IFRS 18 har IASB även publicerat ett antal andra ändringar och nya standarder som ännu inte trätt i kraft. Ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Koncerninterna förluster kan vara en indikation på nedskrivningar som måste tas upp i koncernredovisningen. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Företagen i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har fastställts som den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive företag är verksamt. Moderbolaget och koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK).

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på respektive transaktionsdag. Valutakursvinster och -förluster hänförliga till finansieringen av koncernen redovisas i koncernens resultaträkning som finansiella intäkter och finansiella kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under övriga rörelseintäkter och kostnader.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan, omräknas till koncernens rapporteringsvaluta. Tillgångar och skulder omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta till den valutakurs som gäller på balansdagen. Intäkter och kostnader för varje resultaträkning och rapport över totalresultatet omräknas till koncernens rapporteringsvaluta till de genomsnittliga valutakurserna för perioden. Omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerat resultat redovisas i resultaträkningen för den period då utlandsverksamheten avyttras, helt eller delvis. I koncernredovisningen redovisas valutakursdifferenser hänförliga till monetära poster som utgör en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet i övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till koncernens resultaträkning när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Intäkter

Funnel utvecklar och marknadsför mjukvara via en SaaS-modell (Software as a Service). Detta sker genom en plattform som samlar in och strukturerar kunders annonserings- och marknadsföringsdata och gör den redo att utvärderas i realtid.

Software as a Service (SaaS) är en mjukvarulicensmodell där åtkomst till programvaran tillhandahålls via internet på prenumerationsskatta. Mjukvaran levereras som en tjänst och nås av kunden via en webbläsare.

Avtalen löper från en månad upp till ett år. Intäkter faktureras i förskott och intäktsförs linjärt över kontraktstiden då kontrollen överförs till kunden löpande under avtalstiden. Detta leder till att det uppstår en avtalskuld, vilken redovisas som förutbetalda intäkter (se not 23).

Koncernen förväntar sig inte att ha några avtal där tiden mellan överlämningen av tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent. Det förekommer inte heller några väsentliga rabatter eller andra former av variabla ersättningar.

Koncernen tillämpar lätttnadsregeln i IFRS 15 som tillåter att inte lämna upplysningar om sammanlagt transaktionspris som fördelats till återstående prestationstaganden i de fall avtalet har en ursprunglig förväntad löptid som understiger ett år.

Övriga intäkter

Koncernen har övriga intäkter i form av valutakursvinster samt under 2024 genom vidareuthyrning av lokaler. Se not 17 avseende vidareuthyrning, vilken uppgår till ett icke väsentligt belopp.

Kostnader

Ersättningar till anställda

Ersättning enligt avtal

Skulder avseende löner, semesterersättningar och ackumulerad sjukersättning som förväntas regleras i sin helhet inom 12 månader efter periodens slut redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens rapport över finansiell ställning.

Pensionsplaner

I koncernen finns avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnader i koncernens resultaträkning när de förfaller.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har aktierelaterade ersättningsplaner där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument. Upplysningar om dessa planer finns i not 8.

Teckningsoptionsprogram

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner genom koncernens teckningsoptionsprogram redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital. Det totala beloppet att kostnadsföra baseras på det verkliga värdet på de optioner som tilldelas:

- inklusive eventuella marknadsrelaterade villkor
- inklusive eventuell inverkan av villkor som inte utgör intjänande-villkor
- exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor och icke marknadsrelaterade villkor för intjänande.

Den totala kostnaden redovisas över intjänandeperioden; perioden över vilken alla de specificerade intjänandevillkoren ska uppfyllas. Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkor och tjänstgöringsvillkor. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

De sociala avgifter som uppkommer avseende tilldelningen av teckningsoptionerna betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning.

Finansiella intäkter och kostnader

Med finansiella intäkter avses ränteinträkt på bankmedel och dröjsmålsräntor på fordringar samt valutakursvinster på finansiella poster. Finansiella intäkter redovisas i takt med att de intjänas och i den period de avser. Vid beräkning av finansiella intäkter tillämpas effektivräntemetoden.

Finansiella kostnader avser ränta och andra kostnader som uppkommer i samband med upplåning samt på leasingskulld, vilka redovisas i resultaträkningen i den period de avser. Även valutakursför-luster på finansiella poster ingår i finansiella kostnader.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Immateriella anläggningstillgångar

Forskning och utveckling

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas eller säljas,
- koncernen har för avsikt att färdigställa tillgången så att den kan användas eller säljas,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja tillgången,
- det är möjligt att visa hur tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,
- det finns tillräckliga tekniska, ekonomiska eller andra resurser för att fullfölja utvecklingen och göra tillgången tillgänglig för att använda eller sälja,
- de utgifter som är hänförliga till tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter såsom material och tjänster, ersättningar till anställda inklusive sociala avgifter samt en skälig andel indirekta kostnader. Övriga utgifter för utveckling redovisas i årets resultat som kostnad när de uppkommer. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som kostnadsförts i tidigare perioder redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

I rapport över finansiell ställning är redovisade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar (se nedan).

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Nyttjandeperioden omprövas minst årligen. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5

Goodwill

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Vid sådana nedskrivningstester jämförs det redovisade värdet på goodwill med dess återvinningsvärde, vilket är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. En nedskrivning redovisas om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i beräkningen av resultatet från avyttringen.

	Antal år
Kundrelationer	5

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Inventarier, verktyg och installationer	3-5

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar – Klassificering och värdering

Vid det första redovisningstillfället redovisar koncernen en finansiell tillgång till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet av den finansiella tillgången. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument är beroende av koncernens affärsmodell för att hantera tillgången och tillgångens typiska kassaflöden. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna likvida medel, kundfordringar samt övriga fordringar.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier:

- värderade till verkligt värde (antingen via resultaträkningen eller övrigt totalresultat), eller
- värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för kassaflöden.

Alla investeringar i skuldinstrument i koncernen är värderade till upplupet anskaffningsvärde.

- **Upplupet anskaffningsvärde:** Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntetäckningar från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Alla vinster eller förluster som uppkommer vid bortbokning redovisas direkt i resultatet och redovisas under övriga rörelseintäkter och kostnader netto tillsammans med valutakursvinster och förluster.

Bortbokning av finansiella tillgångar

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilket är det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Vinster och förluster som uppkommer vid bortbokning från rapporten över finansiell ställning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella skulder – klassificering och värdering

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen en finansiell skuld till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till den finansiella skulden. Samtliga av koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader.

Bortbokning av finansiella skulder

Finansiella skulder bokas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts redovisas i resultaträkningen.

De villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från rapporten över finansiell ställning, redovisas en vinst eller förlust i resultaträkningen. Vinsten eller förlusten beräknas som

skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivning

Nedskrivningskrav i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster för de finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kundfordringar redovisas netto efter reservering för befärade kundförluster. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. I enlighet med IFRS 9 förenklad metod för kundfordringar redovisas en reserv vid första redovisningstillfället motsvarande befärade kreditförluster under hela löptiden. Förväntade kreditförluster för hela löptiden är en förväntad kreditförlust som uppstår från alla möjliga fallissemang under den förväntade löptiden för ett finansiellt instrument. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och värdet av bedömda framtida kassaflöden från den dagen fordran uppstår. Det reserverade beloppet redovisas över resultaträkningen.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden. Kundfordringar värderas därmed vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Se föregående avsnitt för beskrivning avseende förväntade kreditförluster.

Aktiekapital

Stamaktier och preferensaktier klassificeras som eget kapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Skulder till kreditinstitut värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella skillnader mellan erhållt belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om koncernen vid slutet av rapportperioden inte har en rättighet att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Leasing

Koncernens leasingavtal består av lokaler och bilar. När ett avtal ingås bedömer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen har valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisar dessa som en enda leasingkomponent.

Koncernen redovisar en nyttjanderättsstillgång och en leasing-skuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättsstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasing-skuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättsstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för koncernen är leasingperiodens slut.

Leasingskulden som delas upp i långfristig och kortfristig del värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa

kommer att nyttjas. Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med koncernens marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens/företagets kreditrisk återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet. I de fall leasingavtalets implicita ränta lätt kan fastställas används dock den räntan, vilket är fallet för delar av koncernens leasing av fordon.

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde multiplicerat med diskonteringsräntan.

För leasingavtal som har en leasingperiod på tolv månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 tkr, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leaseingskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Det förekommer viss vidareuthyrning av nyttjanderätter (lokaler). Avtalen för vidareuthyrning har klassificerats som operationell leasing genom hänvisning till nyttjanderätten som härrör från huvudleasingavtalet. För mer information kring koncernens leasingaktiviteter, se not 17.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalyser upprättas enligt indirekt metod. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten. I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår banktillgodohavanden.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper följer årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget i juridisk person tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryckgavelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i årsredovisningslagen. Vidare innebär det skilnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag samt redovisat anskaffningsvärde efter eventuella nedskrivningar. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer. Om det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta värde lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Leasade tillgångar

Moderbolaget har inga leasade tillgångar.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln i RFR 2, vilket innebär att lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3-10). Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

NOT 3 Finansiella risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för ett antal finansiella risker främst hänförliga till kundfordringar, leverantörsskulder och skulder till kreditinstitut. De finansiella riskerna utgörs av marknadsrisk (huvudsakligen ränterisk och valutarisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen strävar efter att minimera de potentiella ogynnsamma effekterna av dessa risker på koncernens finansiella resultat.

Målet med koncernens finansverksamhet är att säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden, hantera finansiella risker och att säkerställa en tillförsel av nödvändig finansiering.

Valutarisk

Koncernens redovisnings- och funktionella valuta är svenska kronor (SEK) och har två olika delar av exponeringen avseende utländska valutor, transaktionsexponering och omvärderingsexponering. Koncernen har främst expanderat inom de europeiska och amerikanska marknaderna, vilket resulterar i att koncernen exponeras

mot en finansiell risk avseende valutakursförändringar vad gäller transaktionsexponering då det svenska bolaget har försäljning i utländsk valuta. Även omräkningsexponering finns avseende omräkning av de utländska bolagen vid konsolidering och omräkning till koncernens funktionella valuta.

Transaktionsrisk

Koncernen verkar internationellt och är exponerad för valutarisk. Valutarisk uppstår genom framtida transaktioner och redovisade finansiella tillgångar och skulder i en valuta som inte är företagets funktionella valuta i det berörda koncernföretaget. De främsta riskerna utgörs av USD/SEK, EUR/SEK och GBP/SEK som uppkommer främst från försäljning (kundfordringar) samt upplåning från kreditinstitut.

Koncernen säkrar för närvarande inte risker avseende valutaexponering som kan ha en negativ inverkan på den finansiella ställningen och resultatet.

Exponering

Koncernens riskexponering i utländsk valuta vid utgången av rapportperiodens slut, uttryckt i SEK var som följer:

Per 31 december	2024			2023		
	SEK/USD	SEK/EUR	SEK/GBP	SEK/USD	SEK/EUR	SEK/GBP
Kundfordringar	5 487 943	28 073 573	8 718 803	2 388 755	17 883 517	6 543 872
Skulder till kreditinstitut	0	525 929 883	0	0	258 471 794	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 180 540	1 682 076	0	6 222 285	778 908	527 951
Summa	6 668 483	555 685 532	8 718 803	8 611 040	275 134 209	7 071 823

Känslighet

Koncernen är främst exponerad för förändringar i valutakursen USD/SEK, EUR/SEK och GBP/SEK.

Koncernens riskexponering i utländsk valuta, uttryckt i tkr:

För helåret	Påverkan på resultat och eget kapital	
	2024	2023
Valutakurs USD/SEK - ökning/minskning 10 %	20 227 +/-	14 941 +/-
Valutakurs EUR/SEK - ökning/minskning 10 %	9 203 +/-	8 754 +/-
Valutakurs GBP/SEK - ökning/minskning 10 %	4 365 +/-	2 422 +/-

Kreditrisk

Kreditrisk uppkommer främst från likvida medel och skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditrisker avseende finansiella motparter hanteras på koncernnivå. De externa finansiella motparterna måste vara internationellt ansedda banker eller andra större aktörer på finansmarknaderna.

Kreditrisk hos kunder minskas genom kreditriskbedömningar, upprättandet av kreditgränser i händelse av försenade betalningsåtaganden och genom avtalsvillkoren med kunderna. Det finns ingen hög koncentration av kreditrisker avseende exponering mot enskilda kunder, särskilda branscher och/eller regioner.

Kundfordringar

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster för alla kundfordringar där reserven beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid.

För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på antal förfallna dagar. Förväntade kreditförluster är baserade på historik av kreditförluster fr o m 2015. De historiska kreditförlusterna justeras med hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan komma att påverka kundernas möjlighet att betala fordran. I de fall där koncernen har mer information om kunderna än den statistiska modellen avspeglar gör företagsledningen ytterligare bedömningar för just de kunderna. Historiskt sett har koncernen upplevt obetydliga kreditförluster. Baserat på historiska data med mycket låga kreditförluster tillsammans med en framåtblickande bedömning är de förväntade kreditförlusterna inte betydande. Se not 21 avseende förändring av reserv avseende kundfordringar.

Kundfordringar och kortfristiga fordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Bedömningarna görs individuellt i vart och ett av fallen baserat på indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorerna innefattar bland annat att en gäldenär inte följer återbetalningsplanen från koncernen. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas som Övriga kostnader i rörelseresultatet. Efterföljande återbetalningar av belopp som tidigare har skrivits ned vändes mot samma post.

Kreditrisken för övriga finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde per 31 december 2024 och 2023 är inte väsentlig, se not 21. avseende reserv för kreditförluster som har redovisats.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk är koncernens risk för att inte kunna uppfylla sina kortfristiga betalningsåtaganden till följd av otillräckliga medel.

Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden vilket övervakas på koncernnivå. Vid slutet av rapportperioden innehade koncernen tillgängliga likvida medel om 260 040 (246 335) tkr. Koncernen går med negativt kassaflöde från den löpande verksamheten vilket påverkar likviditetsrisken. Den lånefacilitet som säkra-

des under 2022 tillsammans med den kapitalanskaffning som gjordes under år 2021 förväntas täcka de investeringsplaner som finns i koncernen.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen för alla icke-derivata finansiella skulder. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Balanser som förfaller inom 12 månader motsvarar sina redovisade belopp då effekten av diskonteringen är oväsentlig.

AVTALSENLIGA LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA SKULDER

Per 31 december 2024	Inom 1 år	Mellan 1 till 2 år	Mellan 2 till 5 år	Över 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde skulder
Finansiella skulder						
Lån	62 315	242 441	425 436	0	730 192	533 735
Leasingskulder	57 564	16 543	12 170	0	86 376	84 315
Leverantörsskulder	16 317	0	0	0	16 317	16 317
Övriga skulder	27 993	0	0	0	27 993	27 993

Per 31 december 2023	Inom 1 år	Mellan 1 till 2 år	Mellan 2 till 5 år	Över 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde skulder
Finansiella skulder						
Lån	25 005	307 017	0	0	332 022	256 472
Leasingskulder	48 364	50 762	8 512	0	107 638	92 103
Leverantörsskulder	16 623	0	0	0	16 623	16 623
Övriga skulder	51 314	0	0	0	51 314	51 314

Ränterisk

Koncernens främsta ränterisker härrör från långfristiga skulder till kreditinstitut med rörlig ränta som exponerar koncernen för kassaflödesränterisk. Per 31 december 2024 uppgick det nominella beloppet av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 0 (0) tkr.

Kärlslighet

Resultatet är känsligt för högre/lägre räntekostnader från upplåning som en följd av förändringar i räntorna i tkr.

Påverkan på resultat före skatt

För belårat	2024	2023
Räntor - ökning/minskning med 100 baspunkter	0 +/-	0 +/-

Hantering av kapital

Koncernens mål med sin kapitalförvaltning är att trygga sin förmåga (going concern), så att koncernen kan fortsätta med sin verksamhet och tillhandahålla framtida avkastning till aktieägarna och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minska kapitalkostnaden. För att kunna upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen emittera nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulden. Kapital beräknas som " eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare" såsom det visas i balansräkningen plus total upplåning (inklusive "kortfristiga och långfristiga skulder till kreditinstitut och leasing-skulder såsom de visas i balansräkningen") minus likvida medel.

NOT 4 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

För att kunna upprätta redovisningen enligt IFRS måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden. Dessa påverkar redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäktss- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Nedan beskrivs väsentliga bedömningar för upprättande av koncernens finansiella rapporter.

Prövning om nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för immateriella tillgångar. Det återvinningsbara värdet för kassagenererande enheter har fastställts baserat på enheternas nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Beräkningarna av framtida kassaflöden grundar sig på en bedömning av förväntad tillväxttakt och marginalutveckling med utgångspunkt från affärsplan för nästa år, ledningens långsiktiga förväntningar på verksamheten samt den historiska utvecklingen. Se not 15.

Uppskjuten skatt

Bedömningen av i vilken omfattning uppskjutna skattefordringar kan redovisas baseras på en bedömning av sannolikheten av bolagets framtida skattepliktiga intäkter, där det är högst troligt att bolaget kommer generera framtida inkomster mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Leasing

För koncernens nyttjanderättstillgångar görs en bedömning kring avtalslängd i de fall avtalen innehåller förlängnings- och uppsägningsmöjligheter. Koncernen överväger både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker på att nyttja dem. Bedömning av den marginella låneränta som används vid fastställande av diskontering görs det också en affärsmässig strategisk bedömning utifrån vad koncernen skulle behövs betala för att låna över en motsvarande period och med motsvarande säkerhet, de medel som behövs för att erhålla en tillgång av samma värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö.

NOT 5 Nettoomsättning

Försäljning	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Sverige	28 110	23 121	0	0
Europa, exkl. Sverige	242 892	184 958	0	0
Nordamerika	217 505	177 310	0	0
Övriga världen	46 868	36 244	0	0
Total	535 376	421 633	0	0

Kundfördelning per region	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Sverige	7%	7%	0	0
Europa, exkl. Sverige	45%	44%	0	0
Nordamerika	37%	39%	0	0
Övriga världen	11%	10%	0	0
Total	100%	100%	0	0

För periodiserade intäkter se not 29.

NOT 6 Övriga intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Valutakursvinster	29 584	27 186	0	0
Övriga poster	971	344	0	0
Total	30 555	27 531	0	0

NOT 7 Medelantal anställda, personalkostnader och ersättning till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Sverige	221	262	0	0
USA	59	60	0	0
Storbritannien	4	4	0	0
Irland	11	11	0	0
Tyskland	18	0	0	0
Australien	6	4	0	0
Medelantalet anställda	320	341	0	0

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Medelantalet anställda fördelat på kvinnor och män				
Kvinnor	37%	37%	0%	0%
Män	63%	63%	0%	0%
Totalt	100%	100%	0%	0%

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Löner och ersättningar				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	24 857	35 611	430	0
Övriga anställda	311 994	320 698	0	0
Totala löner och ersättningar	336 852	356 299	0	0
Sociala kostnader enligt lag och avtal				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	62 403	69 187	135	0
Övriga anställda				
Pensionskostnader fördelat enligt nedan:	31 817	33 916	0	0
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	3 840	4 357	0	0
Övriga anställda	27 977	29 549	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	431 072	459 402	565	0
Övriga personalkostnader	27 490	30 093	0	0
Totala personalkostnader	458 562	489 496	565	0

Företaget har inga förmånsbestämda pensioner och utestående pensionsförpliktelser.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER FÖR STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

2024	Total	Grundlön	Aktierelaterade ersättningar	Styrelse-arvode	Övriga rörliga ersättningar	Ersättning för övriga konsulttjänster	Summa
Styrelse							
Mikael Johansson	Ordförande			430			430
Magnus Lindhe	Ledamot						
Suranga Chandratillake	Ledamot						
Magnus Lindhe	Ledamot						
Anna Ljungdahl	Ledamot						
Rebecka Löfthman Rydå	Ledamot		61				61
Renée Robinson Strömberg	Ledamot		61				61
Alston Zecha	Ledamot						
Mikael Volpe	Ledamot						
VD och ledande befattningshavare							
Fredrik Skantze	VD	3 222	1 395		839		5 457
Andra ledande befattningshavare (7)		16 823	2 578				19 401

2023	Total	Grundlön	Aktierelaterade ersättningar	Styrelse-arvode	Övriga rörliga ersättningar	Ersättning för övriga konsulttjänster	Summa
Styrelse							
Mikael Johansson	Ordförande	-	-	-	-	-	-
Suranga Chandratillake	Ledamot	-	-	-	-	-	-
Magnus Lindhe	Ledamot	-	-	-	-	-	-
Anna Ljungdahl	Ledamot	-	-	-	-	-	-
Rebecka Löfthman Rydå	Ledamot	-	122	458	-	-	580
Renée Robinson Strömberg	Ledamot	-	122	-	-	-	122
Alston Zecha	Ledamot	-	-	-	-	-	-
VD och ledande befattningshavare							
Fredrik Skantze	VD	3 010	2 439	-	688	-	6 137
Andra ledande befattningshavare (11)		25 074	3 400	-	-	-	29 474

Aktier och teckningsoptioner

Under 2024 ställde bolaget ut teckningsoptioner till samtliga anställda. Värdet på teckningsoptionerna har beräknats enligt Black & Scholes-modellen. Ingen betalning för teckningsoptionerna erlades utan de tilldelades kostnadsfritt och mottagarna förmånsbeskattades enligt tillämpliga föreskrifter. Teckningsoptionerna för det svenska programmet var vid tidpunkten för utgivandet värderade till ett marknadsvärde om 0,87 (1,03) SEK. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1 st stamaktie av serie A. Se mer information i not 8.

TECKNADE OPTIONER

	2024	2023
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	4 796 040	3 462 388
Övriga anställda	11 825 195	8 912 964
Totalt tecknade optioner	16 421 235	12 375 352

KÖNSFÖRDELNING I STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Kvinnor	40%	32%	40%	32%
Män	60%	68%	60%	68%
Totalt	100%	100%	100%	100%

NOT 8 Aktierelaterade ersättningar

Teckningsoptionsprogram

Under 2024 beslutades att ge ut teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och samtliga anställda. Detta för att ge långsiktiga incitament med målet att motivera samtliga att vara dedikerade i att sträva mot gemensamma mål för aktieägare, styrelse, ledning och anställda.

Teckningsoptionerna tilldelades baserat på den anställdes årslöön utifrån en satt formel. Tilldelningen var vederlagsfri för samtliga, varvid den anställda vid utdelningstillfället blev förmånsbeskattad på mellanskillnaden på värdet av optionerna och nol. Värdet på optionerna fastställdes via Black & Scholes-modellen.

Optionerna tjänas in månatligen löpande under en period om 48-60 månader. För anställda under tilldelningsåret krävs anställning i minst 12 månader innan intjäning, och på årsdagen har den anställda tjänat in ett års optioner. Därefter fortskrider månatlig intjäning under de kommande tre till fyra åren.

Varje option ger rätten att köpa en stam Aktie. Inlösenpriset för respektive teckningsoption är ett fast belopp som för respektive teckningsoptionsprogram bestäms baserat på värderingar erhållna av oberoende värderingsbolag.

Nedan är en sammanställning över tilldelade optioner i programmen.

	2024		2023	
	Genomsnittligt lösenpris per teckningsoption	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris per teckningsoption	Antal optioner
Per 1 januari	3,33	54 232 167	3,28	47 054 965
Tilldelade optioner under året	5,02	16 421 235	3,15	12 375 352
Tecknade optioner under året	1,09	-7 432 767	0,38	-218 067
Förverkade optioner under året	4,81	-3 888 371	2,51	-4 961 011
Per 31 december		59 332 263		54 251 239
<i>Intjänade per 31 december</i>		24 725 817		21 426 206

Utestående optioner vid årets slut har följande förfallodatum och inlösenpris.

Utgivningsdipunkt	Förfallodipunkt	Inlösenpris (vägt genomsnitt)	Teckningsoptioner 2024-12-31	Teckningsoptioner 2023-12-31
2019-01-01	2028-12-31	0,00	0	1 183 402
2020-05-15	2024-05-14	2,00	323 948	3 136 851
2020-05-15	2030-05-15	0,95	527 470	623 802
2020-10-01	2024-09-30	0,00	0	350 000
2021-02-08	2025-02-07	2,00	700 000	700 000
2021-04-06	2031-05-20	0,00	0	3 000 000
2021-06-02	2025-06-01	2,00	6 139 744	6 317 742
2021-06-01	2031-05-30	1,28	454 064	567 745
2021-08-11	2025-08-10	2,00	1 035 888	1 035 888
2021-09-09	2025-09-08	2,00	299 520	400 000
2021-10-01	2025-09-30	2,00	1 000 000	1 000 000
2022-04-05	2027-05-31	9,02	533 333	1 000 000
2022-07-01	2027-11-10	7,00	13 500 000	13 500 000
2022-07-01	2026-11-10	6,04	2 806 131	3 209 323
2022-07-01	2032-07-01	2,79	1 496 004	1 885 425
2022-12-21	2027-05-10	6,04	250 000	250 000
2022-12-21	2028-05-10	7,00	3 602 470	4 521 710
2023-06-13	2027-11-10	4,00	3 968 264	4 543 634
2023-06-13	2033-06-13	2,49	1 529 387	1 809 515
2023-06-13	2033-06-13	2,49	394 070	491 201
2023-06-13	2028-11-10	6,00	4 525 000	4 725 000
2024-07-01	2028-07-01	5,00	2 847 266	0
2024-07-01	2034-07-01	3,10	1 671 185	0
2024-07-01	2034-07-01	3,10	66 380	0
2024-07-01	2034-07-01	3,10	227 275	0
2024-07-01	2029-07-01	7,00	5 700 000	0
2024-07-01	2029-07-01	6,04	300 000	0
2024-07-01	2034-07-01	3,10	200 000	0
2024-07-01	2034-07-01	3,10	400 000	0
2024-07-01	2028-07-01	4,00	3 334 866	0
2024-07-01	2034-07-01	3,10	1 500 000	0
Totalt			59 332 263	54 251 239

Återstående genomsnittlig inlösenstid för utestående optioner vid periodens slut

3,54 3,94

Verkligt värde på tilldelade optioner

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen avseende optioner tilldelade under 2024 var 0,87 SEK (1,03) för programmet i Sverige. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell med hänsyn tagen till lösenpris, optionens löptid, utspärningseffekt, aktiepris på tilldelningsdagen, förväntad volatilitet, riskfri ränta, förväntad direktavkastning.

Indata i modellen för optioner som tilldelats under året var:

- optionerna tilldelades vedertagsfritt och intjänas månadsvis under 48–60 månader. För anställda som påbörjat sin anställning under året sker den första intjänningen efter 12 månader och därefter månadsvis. För anställda som påbörjat sin anställning året innan tilldelning sker intjänning från det att optionerna tilldelats. Intjänade optioner kan lösas in inom 3–4 månader efter intjänandet för Sverige samt inom 6 år för USA, England och Irland.
- lösenpris: 5,00 SEK (4,00) för Sveriges 4-åriga program och 6,04–7,00 SEK för Sveriges 5-åriga program. Lösenpris: 5,00SEK för Australiens 4-åriga program. Lösenpris 3,10 SEK (2,49) för programmen i USA, England och Irland.
- tilldelningsdatum: 2024-07-01 (2023-06-13)
- förfallodatum: mellan 2028-07-01 och 2034-07-01 (mellan 2027-11-10 och 2033-06-13) för de olika programmen.
- aktiepris på tilldelningsdagen: 4,00 SEK (4,00)
- förväntad volatilitet: 37,6 % (36,1)
- riskfri ränta: 2,58 % (2,41)

KOSTNADER FÖR AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

	2024	2023
Teckningsoptionsprogram	10 797 353	11 821 673

NOT 9 Ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
PwC, Sverige				
Revisionsuppdrag	769	1 063	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	522	530	0	0
Skatterådgivning	1 107	50	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
Totalt PwC	2 397	1 643	0	0
Bourner Bullock, Storbritannien				
Revisionsuppdrag	65	63	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
Totalt Bourner Bullock	65	63	0	0
McInerney Saunders, Irland				
Revisionsuppdrag	46	46	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
Totalt McInerney Saunders	46	46	0	0
	2 508	1 751	0	0

NOT 10 Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
IT-kostnader och programvaror	69 049	59 109	0	0
Konsulttjänster	37 831	27 148	0	602
Redovisning och revision	3 830	3 641	0	0
Lokal kostnader som ej är leasing av lokal	16 406	14 901	0	0
Förbrukningsinventarier	3 481	2 925	0	0
Repräsentationskostnader	947	357	0	0
Bank och myndighetskostnader	217	237	8	7
Övrigt	32 037	33 032	585	1
	164 398	141 350	573	610

NOT 11 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Räntesintäkter	4 951	1 620	6	5
Valutakursvinster	0	6 501	0	0
	4 951	8 121	6	5

NOT 12 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Räntekostnader	48 368	16 753	0	0
Valutakursförluster	6 310	0	0	0
Övriga finansiella kostnader	0	0	0	0
	55 678	16 753	0	0

NOT 13 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt	-6 327	-2 029	0	0
Summa	-6 327	-2 029	0	0

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Redovisat resultat före skatt	-285 803	-339 353	-567	-604
Skatt, gällande skattesats 20,6%	58 875	69 907	117	124
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-4 360	-5 267	0	-1
Ej skattepliktiga intäkter	723	400 153	6	5
Förändring av outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	61 565	327 008	-123	-129
Redovisad skatt	-6 327	-2 029	0	0

Koncernmässigt underskottsavdrag per 2024-12-31 uppgår till 1 476 425 tkr och per 2023-12-31 till 1 196 862 tkr. Ingen uppskjuten skatt har redovisats då underskotten ej förväntas nyttjas inom en rimlig period. Finns ingen given tidsbegränsning för nyttjande av underskottsavdrag.

NOT 14 Resultat per aktie och aktiedata

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Nedan belopp visas i SEK.

	Koncernen	
	2024	2023
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-288 543 380	-341 381 578
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före utspädning	-0,54	-0,66
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare efter utspädning	-0,54	-0,66
Föreslagen utdelning per aktie	Ingen	Ingen
Medelantal aktier före utspädning	536 766 949	517 171 117
Medelantal aktier efter utspädning	577 398 059	553 707 817
Antal utestående aktier per balansdagen	536 766 949	517 171 117

NOT 15 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av utgifter för utveckling av plattform.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	243 732	192 383	0	0
Aktiveringar under året	30 012	50 908	0	0
Summa	273 803	243 792	0	0
Ingående avskrivningar	-135 732	-99 473	0	0
Årets avskrivningar	-41 616	-36 259	0	0
Summa	-177 348	-135 732	0	0
Utgående värde	96 455	108 060	0	0
Utgående värde immateriella anläggningstillgångar	96 455	108 060	0	0
Kostnadsfört belopp för forskning och utveckling under perioden				
Personalkostnader inklusive sociala avgifter och pension	84 859	95 311	0	0

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av på en period om fem år. Av utgående balans avser 0 tkr (0 tkr) aktiveringar som ännu ej påbörjat skrivs av per balansdagen.

GOODWILL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Förvärv under året	62 169	0	0	0
Nedskrivningar	0	0	0	0
Valutakursdifferens	695	0	0	0
Utgående värde	62 864	0	0	0

KUNDRELATIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Förvärv under året	15 744	0	0	0
Avskrivningar	-1 657	0	0	0
Valutakursdifferens	176	0	0	0
Utgående värde	14 264	0	0	0

NOT 16 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Datorer				
Ingående anskaffningsvärden	10 500	9 469	0	0
Förvärv under året	3 149	1 707	0	0
Utrangering/försäljning	-1 935	-814	0	0
Valutakursdifferens	238	-62	0	0
Summa	11 952	10 500	0	0
Ingående avskrivningar	-6 548	-4 581	0	0
Årets avskrivningar	-2 772	-3 524	0	0
Avskrivningar vid utrangering	1 618	754	0	0
Valutakursdifferens	-156	802	0	0
Summa	-7 858	-6 548	0	0
Utgående värde	4 094	3 952	0	0
Inventarier & installationer				
Ingående anskaffningsvärden	20 865	16 404	0	0
Förvärv under året	1 056	4 716	0	0
Valutakursdifferens	726	-255	0	0
Summa	22 647	20 865	0	0
Ingående avskrivningar	-8 784	-5 765	0	0
Årets avskrivningar	-3 769	-3 189	0	0
Valutakursdifferens	-375	170	0	0
Summa	-12 928	-8 784	0	0
Utgående värde	9 719	12 082	0	0
Utgående värde materiella anläggningstillgångar	13 814	16 034	0	0

NOT 17 Leasing

Leasing hanteras i enlighet med IFRS 16 Leasing, se not 2. Som leasingtagare redovisas leasingtillgångarna som en nyttjanderätt i rapport över finansiell ställning medan framtida förpliktelse till leasinggivaren redovisas som en skuld i rapport över finansiell ställning.

Som leasinggivare innehar koncernen endast leasingavtal avseende uthyrning av kontorsplatser.

Koncernens leasingavtal utgörs huvudsakligen av hyreskontrakt avseende lokaler. Därutöver omfattar leasingavtalen personbilar. Huvuddelen av hyreskontrakten avseende lokaler har en avtalstid på 3 år med möjlighet till förlängning av avtalstiden, vilken innebär att hyreskontraktet förlängs för en angiven period om kontraktet inte sägs upp vid en specifik tidpunkt. Det förekommer även enligt avtal en möjlighet för koncernen att säga upp hyreskontraktet i förtid. Vid fastställande av leasingperiodens längd för hyreskontrakt inkluderar möjligheter att förlänga ett leasingkontrakt, eller avsluta ett leasingkontrakt i förtid, endast vid mycket hög grad av sannolikhet att dessa kommer att utnyttjas.

Se löptidsanalys i not 3 och redovisningsprinciper i not 2.

Funnel som leasingtagare

Redovisade belopp i balansräkningen

NYTTJANDERÄTTER FÖRDELT PER TILLGÅNGSSLAG

	Koncernen	
	2024-12-31	2023-12-31
Lokaler	85 868	98 014
Personbilar	401	551
Summa	86 269	98 564

Tillkommande nyttjanderätter uppgick under 2024 till 20 478 tkr och under 2023 till 11 218 tkr. Ingen nedskrivning av nyttjanderätter har gjorts under året eller föregående år.

LEASINGSKULD FÖRDELT PER TILLGÅNGSSLAG

	Koncernen	
	2024-12-31	2023-12-31
Lokaler	83 899	91 568
Personbilar	417	535
Summa	84 315	92 103

LEASINGSKULD FÖRDELT PER LÖPTID

	Koncernen	
	2024-12-31	2023-12-31
Kortfristiga skulder	56 736	34 902
Långfristiga skulder	27 580	57 202
Summa	84 315	92 103

Redovisade belopp i resultaträkningen

AVSKRIVNINGAR PÅ NYTTJANDERÄTTER

	2024-12-31	2023-12-31
Lokaler	-46 997	-41 968
Personbilar	-210	-139
Summa	-47 207	-42 107

RÄNTEKOSTNADER (INGÅR I FINANSIELLA KOSTNADER)

	2024-12-31	2023-12-31
Lokaler	-3 499	-4 697
Personbilar	-19	-5
Totalt	-3 518	-4 692

Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i övriga externa kostnader)

3 461 2 732

Det totala kassalöftet gällande leasingavtal under 2024 var 48 974 tkr och under 2023 var det 48 837 tkr.

Funnel som leasinggivare

INTÄKTER FRÅN VIDAREUTHYRNING

	2024-12-31	2023-12-31
Vidareuthyrning av lokaler	77	0

NOT 18 Uppskjuten skatt

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående värde	0	0	0	0
Förändring uppskjuten skattefordran hänförlig till leasing	1 886	0	0	0
Summa	1 886	0	0	0

Uppskjuten skattefordran på leasingkontrakt har i balansräkningen nettoredovisats mot uppskjuten skatteskuld. Uppskjuten skattefordran hänförlig till leasing uppgår per balansdagen till 15 522 936 (20 117 592) kr samt uppskjuten skatteskuld uppgår per balansdagen till 17 408 823 (19 183 750) kr.

UPPSKJUTEN SKATTESKULD

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående värde	0	0	0	0
Förändring uppskjuten skatteskuld hänförligt till kundrelationer (immateriella tillgångar)	1 693	0	0	0
Summa	1 693	0	0	0

NOT 19 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2024	2023
Ingående anskaffningsvärde	1 308 314	1 308 314
Utgivna aktieägartillskott	62 407	0
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 370 722	1 308 314
Utgående bokfört värde	1 370 722	1 308 314

Direkt ägda företag	Organisationsnummer	Säte	Eget kapital 2024-12-31 (exkl. årets resultat)	Resultat 2024	Kapitalandel (%)	Bokfört värde 2024-12-31	Bokfört värde 2023-12-31
Funnel AB	559062-1263	Stockholm	644 824	-282 132	100%	1 370 722	1 308 314
						1 370 722	1 308 314

Indirekt ägda företag	Organisationsnummer	Säte	Eget kapital 2024-12-31 (exkl. årets resultat)	Resultat 2024	Kapitalandel (%)
Funnel Inc.	37-1828477	Boston	15 055	5 303	100%
Funnel Operations Ltd.	13212152	London	3 010	304	100%
Funnel Operations Limited	710335	Dublin	1 475	957	100%
Funnel Operations Pty Ltd	98 666 848 163	Sydney	119	488	100%
Qwaya AB	556936-0964	Stockholm	400 049	0	100%
AdTriba GmbH	HRB 139072	Hamburg	1 315	-9 783	100%

NOT 20 Övriga finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Deposition för hyra av lokal	9 020	8 765	0	0
Övriga långfristiga fordringar	2 589	553	0	0
Summa	11 709	9 317	0	0

NOT 21 Kompletterande uppgifter till kortfristiga finansiella tillgångar och skulder

Denne not innehåller upplysningar om kortfristiga finansiella tillgångar och skulder exklusive kortfristig del av leasingsskuld samt interimsposter. För långfristiga tillgångar och skulder samt kort- och långfristig leasingsskuld, se not 16, 17 och 26.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	53 030	54 814	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	13 716	11 658	308	301
Likvida medel	260 040	246 335	10 536	3 053
Summa finansiella tillgångar	356 786	312 806	10 843	3 355
Finansiella skulder				
Skulder till finansiella institut	525 930	256 472	0	0
Leverantörsskulder	16 317	16 623	0	0
Övriga kortfristiga skulder	16 451	22 666	565	0
Summa finansiella skulder	558 698	295 761	565	0

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångarna i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kategorin omfattar främst kassa, kundfordringar samt övriga fordringar exklusive eventuell skattefordran. Kundfordringar har kort förväntad löptid och fördelar sig på ett större antal kunder med lägre snittbelopp per kund trots ett fåtal större kunder. Årets kundförluster reserverade per bokslut uppgick till cirka 1 941 tkr där ingen specifik kund utgör majoriteten. Redovisat värde bedöms vara lämplig approximation av verkligt värde.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår finansiella skulder som inte innehas för handel och består främst av lån från kreditinstitut, leverantörsskulder och upplupna kostnader hänförliga till leverantörer. Eventuella skatteskulder är exkluderat. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Skulder till kreditinstitut värderas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde bedöms vara lämplig approximation av verkligt värde.

ÅLDERSANALYS

	Ej förfallna och förfallna under 30 dagar	Förfallet över 30 dagar	Förfallet över 60 dagar	Förfallet över 90 dagar	Förfallet över 180 dagar	Summa
2024-12-31						
Koncernen						
Förväntad förlustnivå	2%	5%	15%	40%	100%	
Redovisat belopp kundfordringar	81 928	2 188	371	76	71	84 632
Redovisat belopp avtalstillgångar (upplupna intäkter)	339	0	17	57	0	423
Kreditförlustreserv	1 645	109	58	57	71	1 941
2023-12-31						
Koncernen						
Förväntad förlustnivå	2%	5%	15%	40%	100%	
Redovisat belopp kundfordringar	53 889	1 944	178	0	0	56 010
Redovisat belopp avtalstillgångar (upplupna intäkter)	1 114	0	0	0	0	1 114
Kreditförlustreserv	1 096	97	27	0	0	1 220

FÖRÄNDRING AV KREDITFÖRLUSTRESERV FÖR KUNDFORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
IB	1 220	771	0	0
Upplösning av kreditförlustreserv	-1 220	-771	0	0
Uptagande av kreditförlustreserv	1 941	1 220	0	0
Summa	1 941	1 220	0	0

NOT 22 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Fordringar hos Skatteverket	7 763	8 511	308	301
Övriga fordringar	5 953	3 147	0	0
Summa	13 716	11 658	308	301

NOT 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Förutbetalda programvaror	7 231	7 089	0	0
Förutbetalda personalrelaterade utgifter	6 671	3 519	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	998	3 967	0	0
Upplupna intäkter	363	1 114	0	0
Summa	15 263	15 689	0	0

NOT 24 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Likvida medel	260 040	246 335	10 536	3 053
Summa	260 040	246 335	10 536	3 053

Av de totala likvida medel uppgår 2 461 (2 263) tkr till bundna medel för koncernen och 0 (0) tkr för moderbolaget.

NOT 25 Aktiekapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2024 omfattade det registrerade aktiekapitalet 536 766 949 aktier. Totalt har bolaget sju olika aktieslag med följande antal aktier: Stamaktie A: 128 696 427, Stamaktie B: 56 545 269, Stamaktie C: 20 409 582, Stamaktie D: 107 094 465, Preferensaktie A1: 73 154 256, Preferensaktie A2: 35 120 990 samt Preferensaktie B: 115 743 960. Aktierna har ett kvotvärde på 0,037 kronor per aktie.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarerna.

	2024-12-31	2023-12-31
Antal aktier	536 766 949	517 171 117
Aktiekapital	19 899 094	19 163 000
Kvotvärde	0,037	0,037
Antal röster per aktie	1	1
Antal röster totalt	536 766 949	517 171 117

Per den 1 januari 2024 uppgick det totala antalet aktier till 517 171 117. Under året har antalet aktier ökat med totalt 19 596 832 aktier, 15 601 849 aktier från förvärvet av AdTröps GmbH samt 3 993 983 aktier som konverterats från olika teckningsoptionsprogram. Vid årets slut var 3 656 651 aktier inbetalade men ej tecknade.

NOT 26 Finansiella skulder

SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	256 472	54 812	0	0
Upplagda lån	304 778	227 450	0	0
Amortering	-41 100	-20 098	0	0
Valutakurseffekt	5 780	-5 672	0	0
Summa	525 930	256 472	0	0
Kassaflöde	264 186	207 332	0	0
Ikke kassaflödespåverkande	-5 270	-5 672	0	0

LEASINGSKULD

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	92 103	118 684	0	0
Nya avtal	28 342	11 216	0	0
Avbetalning	-48 974	-42 100	0	0
Valutakurseffekt	12 844	4 101	0	0
Summa	84 315	92 103	0	0
Kassaflöde	-48 974	-42 100	0	0
Ikke kassaflödespåverkande	41 186	15 319	0	0

ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	0	0	5 363	13 932
Erhållen deposition för vidareuthyrning av lokal	0	0	0	0
Skulder till koncernföretag	0	0	-5 363	-8 569
Summa	0	0	0	5 364
Kassaflöde	0	0	0	0
Ikke kassaflödespåverkande	0	0	-5 363	-8 569

NOT 27 Skulder till kreditinstitut

Koncernens skulder till kreditinstitut är upptagna under 2022 i dotterbolaget Funnel AB och den totala kreditfaciliteten omfattar 50 MEUR.

Under 2024 så har villkoren för lånet omförhandlats vilket innebär att utsatta kovenanter har tagits bort, starten för amorteringsperioden har förskjutits med 12 månader och börjar i augusti 2026, och sista amorteringsdagen har också förskjutits med 12 månader och sträcker sig till och med oktober 2027. Lånet löper fortfarande med fast ränta med har ökat med två procentenheter.

Per den 31 december 2024 har koncernen utnyttjat hela kreditfaciliteten om 50 MEUR. Redovisade belopp överensstämmer med verkliga värden då diskonteringsräntan är lika med låneräntan.

Som säkerhet för koncernens skulder till kreditinstitut har säkerheter ställts. För ytterligare information kring dessa säkerheter, se not 31.

NOT 28 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Dotterbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Leverantörsskulder	13 305	16 623	0	0
Förskott från kunder	377	205	0	0
Skatteskuld	0	0	0	0
Skulder relaterade till personalkostnader	17 448	22 718	0	0
Övriga kortfristiga skulder	-994	-53	0	0
Summa	30 134	39 493	0	0

NOT 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Dotterbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Upplupna personalkostnader	36 071	36 547	0	0
Övriga upplupna kostnader	19 908	25 231	565	0
Förutbetalda intäkter ¹⁾	231 802	178 574	0	0
Summa	287 781	240 353	565	0

¹⁾ Förutbetalda intäkter hänför sig till kundbetalningar för kommande månad, kvartal eller år. Se mer i redovisningsprinciper. Samtliga ingående förutbetalda intäkter intäktsredovisas under nästkommande år.

NOT 30 Transaktioner med närstående

Inga närstående transaktioner har skett under året utöver ersättningar redovisade i not 7 samt lämnade kostnadsersättningar till mindre belopp.

NOT 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Dotterbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Pant i dotterbolag	0	0	1 370 722	1 308 314
Företagsinteckning ²⁾	50 000	50 000	0	0
Summa	50 000	50 000	1 370 722	1 308 314

¹⁾ Företagsinteckning samt pant i dotterbolag är relaterat till finansiella lån upptagna under 2022.

²⁾ Pantsatta aktier i dotterbolag har redovisats till noll då koncernmässiga nettobillgångar är negativa.

NOT 32 Rörelseförvärv

Den 25 juni 2024 förvärvade Funnel AB 100% av aktiekapitalet i AdTriba GmbH, ett SaaS-bolag aktivt inom Marketing Measurement. Bolaget har stärkt Funnels marknadsposition och gett strategisk kompetens inom Marketing Measurement.

Uppgifter om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Köpeskilling	
Emission av 15 601 849 stamaktier	62 407
Summa köpeskilling	62 407

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

Omsättningstillgångar	1 411
Anläggningstillgångar	1 158
Immateriella tillgångar: kundrelationer	15 744
Kortfristiga skulder	-12 483
Långfristiga skulder	-3 682
Uppskjutna skattekulder	-1 869
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	239
Goodwill	62 169
Förvärvade nettotillgångar	62 407

Goodwill är hänförlig till de anställda och en starkt marknadsposition. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsanalysen är preliminär.

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 11 808 kSEK och en nettoförlust på 7 750 kSEK till koncernen för perioden 25 juni till 31 december 2024.

Om förvärvet genomförts den 1 januari 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat per den 31 december 2024 på 23 668 kSEK respektive 12 873 kSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterbolagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget samt att avskrivningar på immateriella tillgångar (kundrelationer) hade tillämpats från 1 januari 2024.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 3 582 kSEK och har kostnadsförts i resultaträkningen under 2024.

Kassaflödet från förvärvet av AdTriba, efter avdrag för förvärvade likvida medel, uppgår till -198 kSEK.

NOT 33 Händelser efter balansdagen

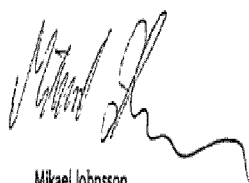
Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med den internationella redovisningsstandarden International Financial Reporting Standards, IFRS och att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Årsredovisningen respektive koncernredo-

visningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som

moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens resultat- och balansräkning jämte moderbolagets resultat och balansräkning föreläggs årsstämman.

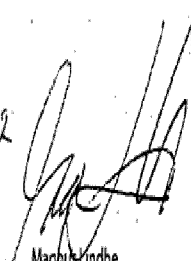


Mikael Johansson
Styrelseordförande



Syringa Chandratillake
Styrelseledamot

Stockholm den
2025-06-02



Magnus Lindhe
Styrelseledamot



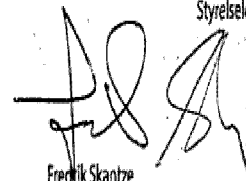
Anna Ljungdahl
Styrelseledamot



Michael Volpe
Styrelseledamot



Michael Treskow
Styrelseledamot



Fredrik Skantzé
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2025-06-11

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Johan Wirén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Funnel Holding AB (publ), org.nr 566731-9248

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Funnel Holding AB (publ) för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5–33 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassalöfte 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 kassalöfte för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över resultat och totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–4 och 37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Funnel Holding AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 anger 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 fördöpa bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den 2025-06-11

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Wjren
Auktoriserad revisor

Definitioner

Nyckeltal	Definition och beräkning
Annual Recurring Revenue (ARR)	Årliga återkommande intäkter vid en given tidpunkt
Soliditet	Eget kapital divideret med totala tillgångar

Kontakt:
Klarabergsgatan 29
111 21 Stockholm

FUNNEL