

Inbjudan till förvärv av aktier i Nodica Group AB

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av aktier i Nodica Group AB, organisationsnummer 556616-3605, på den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, organisationsnummer 556420-8394, ("Nasdaq Stockholm") samt erbjudandet av aktier i Nodica Group AB till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och i utlandet som lämnas i samband därmed ("Erbjudandet"). I Prospektet avser begreppen "Bolaget", "Nodica Group" och "Koncernen" Nodica Group AB, den koncern i vilken Nodica Group AB är moderbolag eller Nodica Group ABs dotterbolag, beroende på sammanhanget.

Carnegie Investment Bank AB (publ), organisationsnummer 516406-0138 ("Carnegie"), är Sole Global Coordinator och Bookrunner i samband med Erbjudandet. Nordnet Bank AB, organisationsnummer 516406-0021 ("Nordnet") är Retail Manager. För definitioner av dessa begrepp samt andra begrepp i Prospektet, se avsnittet "Definitioner".

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner endast Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Nodica Group och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Inom vissa jurisdiktioner omfattas distributionen av Prospektet och deltagande i Erbjudandet enligt Prospektet av restriktioner enligt lag och andra förordningar. Inga åtgärder har vidtagits, och kommer inte att vidtas, för att medge en börsintroduktion i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktas inte till personer bosatta i Australien, Japan, Kanada och USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder utöver dem som krävs enligt svensk lag. Följaktligen kan inte Prospektet eller andra dokument rörande Erbjudandet distribueras i eller till nämnda länder eller till annat land eller annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet i enlighet med Prospektet kräver sådana åtgärder eller på annat sätt skulle strida mot gällande förordningar. Förvärv av aktier i Nodica Group i strid med restriktionerna som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Mottagare av Prospektet ska informera sig om och efterleva sådana restriktioner. Underlåtenhet att iaktta de beskrivna restriktionerna kan innebära brott mot gällande värdepapperslagstiftning. Fram till dess att 40 dagar har gått efter att detta Erbjudande påbörjas, kan ett erbjudande om eller försäljning av aktier i Nodica Group i USA av en mäklare (vare sig denne deltar i Erbjudandet eller inte) utgöra ett brott mot registreringsreglerna i Securities Act (enligt definition nedan) om ett sådant erbjudande eller en sådan försäljning görs annat än enligt undantag från registreringskraven i Securities Act.

En investering i aktier är förenad med olika risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen analys av Nodica Group och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Nodica Group eller Carnegie, och ingen av dessa är ansvarig för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller någon transaktion som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen då Prospektet offentliggjordes eller att det inte har inträffat några förändringar i Nodica Groups verksamhet efter detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Aktierna i Nodica Group har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, till eller i USA annat än i enlighet med Regulation S ("Regulation S") enligt Securities Act eller enligt ett annat tillgängligt undantag från, eller transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i den aktuella delstaten eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna i Nodica Group har inte godkänts eller avisats av United States Securities and Exchange Commission (SEC), någon värdepappersmyndighet på delstatsnivå eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Inget erbjudande till allmänheten av aktier i Nodica Group lämnas i något annat land inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än i Sverige. I andra EES-länder som omfattas av Prospektförordningen kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpliga undantag i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få förvärva aktier enligt Erbjudandet i detta Prospekt kommer varje person som förvärvar aktier anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedd att lämna, utfästelser och garantier som Bolaget och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara förvärv av aktier som Bolaget eller dess rådgivare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

I Storbritannien är Erbjudandet endast avsett för, och riktas endast till, kvalificerade investerare (enligt dess betydelse i Prospektförordningen som utgör en del av nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av frågor som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" (eng. *investment professionals*) i artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) i dess nuvarande lydelse ("Ordern"), (ii) personer som är kapitalstarka enheter (eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49(2)(a) till (d) i Ordern, eller (iii) andra personer till vilka detta Prospekt lagligen kan delges (alla sådana personer som avses i (i), (ii) och (iii) benämns gemensamt "relevanta personer"). Personer i Storbritannien som inte är relevanta personer får inte agera baserat på, eller förlita sig på, detta Prospekt. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som sammanhänger med Prospektet är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast att riktas till relevanta personer.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet får Carnegie, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla och på annat sätt stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på

Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna av på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Carnegie har dock ingen skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet.

Carnegie kan använda övertilldelningsoptionen för att övertilldelaktier i syfte att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovan-nämnda 30-dagarsperiod. Carnegie måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringsåtgärderna har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i EUs marknadsmissbruksförordning 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Carnegie, genom Bolaget, att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervall som vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering".

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtriktade uttalanden är generellt sett alla uttalanden med undantag för uttalanden som avser historiska eller aktuella sakförhållanden. Ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "beräknas", "förbereds", "avses", "bedöms", "försöker" eller "skulle kunna" och även negationer eller andra variationer därav eller jämförbar terminologi utgör framåtriktade uttalanden.

Dessa framåtriktade uttalanden lämnas endast per dagen för Prospektet. Följaktligen uppmärksammas presumtiva investerare att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtriktade uttalandena häri, och presumtiva investerare uppmannas att läsa Prospektet i helhet, inklusive avsnittet "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utvald finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av faktorer som kan ha en inverkan på Nodica Groups verksamhet och de marknader där Nodica Group bedriver sin verksamhet. Varken Bolaget eller Carnegie kan lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framåtriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser den faktiska utgången av en företads utveckling.

Nodica Group är sig inte att offentliggöra några revideringar eller uppdateringar av framåtriktade uttalanden på grund av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver vad som är erforderligt enligt tillämplig lag eller Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad där Bolaget är verksamt. Sådan information är baserad på både interna och externa källor, däribland en tredjepartsmarknadsrapport som Nodica Group beställt och som upprättades av den globala konsultfirman Roland Berger AB i oktober 2024 (den "Strategiska Marknadsstudien"). Hänvisningar till den Strategiska Marknadsstudien ska alltid läsas i kontexten vid tidpunkten för dess upprättande och omständigheter som kan ha inträffat efter dess upprättande. Roland Berger AB upprättade endast den Strategiska Marknadsstudien och accepterar inget ansvar för riktigheten av detta Prospekt eller någon del av det. Roland Berger AB har inte vidtagit någon åtgärd för att uppdatera den Strategiska Marknadsstudien efter att den upprättades, och är inte heller skyldigt att göra det.

Bolagets tillgängliga information har inte kontrollerats av oberoende källor, vilka skulle kunna ha gjort uppskattningar eller haft uppfattningar avseende branschrelaterad information som avviker från Bolagets. Bransch- och marknadsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadstrender eller andra framåtblickande uttalanden. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värdet av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av diverse anledningar. En av anledningarna är att marknader kan ha blivit annorlunda definierade och att informationen kan ha insamlats genom andra metoder och baserats på andra antaganden. Information som har anskaffats från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Nodica Group känner till och kan utvärdera av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uppgifterna i marknadsstudier eller rapporter baseras dock vanligtvis delvis på andra branschpublikationer samt marknadsundersökningar, vilka i sin tur kan baseras på urval och subjektiva bedömningar av både analytiker och respondenter. Följaktligen anges i marknadsstudier eller rapporter (inklusive den Strategiska Marknadsstudien) i allmänhet att informationen däri anses vara korrekt men att ingen utfästelse eller garanti lämnas av leverantören av marknadsstudien eller rapporten avseende riktigheten eller fullständigheten av sådan information eller att några prognoser eller uppskattningar kommer att förverkligas. Potentiella investerare uppmannas därför att betrakta data och annan information från marknadsstudier eller rapporter med försiktighet och inte fästa alltför stor tillit till sådan information.

Presentation av finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till Bolaget i detta Prospekt, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor som nämnts ovan, har hämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem samt operativa system. Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 10 april 2025. Institutionella investerare beräknas att omkring den 10 april 2025 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter att betalning för tilldelade aktier har hanterats av Carnegie kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller konto. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvare av Bolagets aktier kan medföra att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad depå eller konto förrän tidigast den 14 april 2025.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 10 april 2025. Det faktum att aktierna möjligtvis inte finns tillgängliga på investerarens angivna depå eller konto förrän tidigast den 14 april 2025 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på angiven depå eller konto.



Innehåll

Sammanfattning	2	Styrelse, koncernledning och revisor	79
Risikfaktorer	9	Bolagsstyrning	85
Inbjudan till förvärv av aktier i Nodica Group AB	20	Aktiekapital och ägarförhållanden	91
Bakgrund och motiv	21	Bolagsordning	95
Villkor och anvisningar	22	Legala frågor och kompletterande information	97
Marknadsöversikt	27	Vissa skattefrågor i Sverige	101
Verksamhetsbeskrivning	37	Definitioner	103
Utvald finansiell information	55	Historisk finansiell information	F-1
Operationell och finansiell översikt	65	Adresser	A-1
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	76		

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis	45 SEK
Anmälningstid för allmänheten i Sverige	1 april – 8 april 2025
Anmälningstid för institutionella investerare	1 april – 9 april 2025
Första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm	10 april 2025
Likviddag	14 april 2025

Övrig information

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	NODICA
ISIN-kod för aktierna	SE0023848189
LEI-kod	5493000DZN3MIKQP1F88

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2025	12 maj 2025
Årsstämma 2025	9 juni 2025
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2025	25 juli 2025
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2025	22 oktober 2025



Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt (" Prospektet "). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.															
Om Nodica Group	Emittent av värdepapperen är Nodica Group AB, organisationsnummer 556616–3605 (begreppen " Bolaget ", " Nodica Group " och " Koncernen " avser Nodica Group AB, den koncern i vilken Nodica Group AB är moderbolag eller Nodica Group AB:s dotterbolag, beroende på sammanhanget). Bolagets adress är Typsnittsgatan 15, 754 54 Uppsala, och dess LEI-kod är 5493000DZN3MIKQP1F88. Bolagets telefonnummer är +46 18 480 59 00. ISIN-koden för aktierna är SE0023848189 och kortnamnet (tickern) kommer att vara NODICA. Bolagets webbplats är www.nodicagroup.com.															
Information om de Säljande Aktieägarna	Säljande aktieägare är Stiftelsen Industrifonden (" Industrifonden "), SEB Venture Capital (" SEB Venture ") och vissa ytterligare aktieägare (tillsammans de " Säljande Aktieägarna ") ¹⁾ . Information om Industrifonden och SEB Venture presenteras i tabellen nedan. <table border="1"><thead><tr><th>Namn</th><th>Adress</th><th>LEI-kod</th><th>Associationsform</th><th>Bildat i land</th></tr></thead><tbody><tr><td>Industrifonden</td><td>Box 1163, 111 91 Stockholm</td><td>213800OSSXQKILUNID09</td><td>Stiftelse</td><td>Sverige</td></tr><tr><td>SEB Venture</td><td>106 40 Stockholm</td><td>F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86</td><td>Bankaktiebolag</td><td>Sverige</td></tr></tbody></table> <p>1) De övriga Säljande Aktieägarna innefattar Mikael Lindholm, Per Benkowski, Bengstrom Forvaltning AB, Helena Asbrink, Advokatfirman Lindahl KB, Karl-Erik Carlström, Carl-Diedric Hamilton och Martin Burman. Samtliga övriga Säljande Aktieägare kan nås på Nodica Groups adress Typsnittsgatan 15, 754 54 Uppsala.</p>	Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land	Industrifonden	Box 1163, 111 91 Stockholm	213800OSSXQKILUNID09	Stiftelse	Sverige	SEB Venture	106 40 Stockholm	F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86	Bankaktiebolag	Sverige
Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land												
Industrifonden	Box 1163, 111 91 Stockholm	213800OSSXQKILUNID09	Stiftelse	Sverige												
SEB Venture	106 40 Stockholm	F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86	Bankaktiebolag	Sverige												
Behörig myndighet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 31 mars 2025. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 8 408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.															

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Allmän information om Nodica Group	Emittent av värdepapperen är Nodica Group AB, organisationsnummer 556616–3605. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolaget har sitt säte i Uppsala, Sverige och dess verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493000DZN3MIKQP1F88.
Nodica Groups verksamhet	<p>Nodica Group är en framstående¹⁾ aktör inom utveckling och produktion av avancerade lösningar inom kraftelektronik och delsystem för pulsad kraft som adresserar en global och växande marknad med kunder inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Bolagets produktsortiment omfattar pulsmodulatorer, RF-system²⁾, RF- och mikrovägsförstärkare, gradientförstärkare, precisa kraftaggregat, magneter och spolar. Gemensamt för produkterna är att de baseras på avancerad teknologi som skapar kundnytta genom förbättrad kvalitet, prestanda och hållbarhet³⁾. Bolagets diversifierade produktportfölj används i flertalet olika applikationsområden, vilket ger en exponering mot snabbväxande och innovativa nischer där Bolaget, enligt Bolagets bedömning, byggt upp en ledande marknadsposition som premiumleverantör av halvledarbaserade lösningar inom kraftelektronik.</p> <p>Med Nodica Groups cirka 240 dedikerade anställda i fyra länder har Koncernen en stark företagskultur som främjar innovativa, hållbara och högkvalitativa lösningar, vilket har bidragit till Bolagets historiska utveckling.</p> <p>Bolaget har en bred internationell närvaro med applikationer världen över och en växande lokal marknadsnärvaro som nås genom ett brett nätverk av försäljningsagenter, distributörer och lokala säljstyrkor med hög teknisk kompetens för att befinna sig nära kunder både geografiskt och kompetensmässigt. Bolagets kundfokuserade strategi säkerställer också hög kundnöjdhet och återkommande kunder.</p> <p>1) "En framstående aktör", "ledande utvecklare", "ledande aktör" och liknande uttryck i detta Prospekt baseras på att Nodica Group har geografisk närvaro inom såväl Europa, Nordamerika som Asien och ett brett produktsortiment inom avancerade kraftlösningar som enligt den tredjepartsmarknadsrapport som beställdes av Nodica Group under 2024 och som har upprättats av Roland Berger AB i oktober 2024 bedöms av marknadsaktörer kvalitetsmässigt överstiga genomsnittet inom branschen såvitt avser kvalitet och kundspecifika anpassningar.</p> <p>2) Med "RF" avses radiofrekvens.</p> <p>3) Med "hållbarhet" avses att Koncernens produkter har lång livslängd, lågt underhållsbehov, är energieffektiva och inte har förbrukningsvaror.</p>

<p>Nodica Groups ägarstruktur</p>	<p>Nedanstående tabeller anger de aktieägare som innehar minst fem procent av aktierna och rösterna i Nodica Group före Erbjudandet och efter att Erbjudandet genomförts samt sammanlagt aktieäggande för styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Efter genomförandet av Erbjudandet kommer ingen enskild aktieägare eller grupp av aktieägare, direkt eller indirekt, ha kontroll över Nodica Group.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Aktieäggande före Erbjudandet</th> </tr> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Aktier</th> <th>Aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Industrifonden</td> <td>10 217 304</td> <td>32,0</td> </tr> <tr> <td>Bure Growth AB¹⁾</td> <td>8 688 132</td> <td>27,2</td> </tr> <tr> <td>SEB Venture</td> <td>7 000 128</td> <td>21,9</td> </tr> <tr> <td>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare</td> <td>1 144 926</td> <td>3,6</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>4 902 984</td> <td>15,3</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>31 953 474</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) I samband med Erbjudandet kommer aktierna i Bolaget som per dagen för Prospektet innehas av Bure Growth AB att överföras till dess moderbolag Bure Equity AB (publ).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Aktieäggande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och över-tilldelningsoptionen inte utnyttjas)</th> </tr> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Aktier</th> <th>Aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bure Equity AB (publ)</td> <td>12 577 020</td> <td>34,0</td> </tr> <tr> <td>Industrifonden</td> <td>7 326 632</td> <td>19,8</td> </tr> <tr> <td>Stena Sessan AB</td> <td>2 222 222</td> <td>6,0</td> </tr> <tr> <td>TomEnterprise Private AB</td> <td>2 222 222</td> <td>6,0</td> </tr> <tr> <td>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare¹⁾</td> <td>1 682 450</td> <td>4,6</td> </tr> <tr> <td>Övriga befintliga aktieägare</td> <td>4 768 677</td> <td>12,9</td> </tr> <tr> <td>Övriga investerare i Erbjudandet</td> <td>6 169 889</td> <td>16,7</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>36 969 112</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Bolagets VD Niklas Edling, som innehar 44 150 teckningsoptioner, och Bolagets vice VD samt sälj- och marknadschef Mikael Lindholm, som innehar 14 717 teckningsoptioner i Bolaget, har meddelat Bolaget att de kommer att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av 424 800 respektive 146 394 aktier i Bolaget precis före genomförande av Erbjudandet. Mikael Lindholm kommer att sälja 33 670 aktier i samband med Erbjudandet.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Aktieäggande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och över-tilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)</th> </tr> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Aktier</th> <th>Aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bure Equity AB (publ)</td> <td>12 577 020</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Industrifonden</td> <td>6 845 594</td> <td>18,0</td> </tr> <tr> <td>Stena Sessan AB</td> <td>2 222 222</td> <td>5,8</td> </tr> <tr> <td>TomEnterprise Private AB</td> <td>2 222 222</td> <td>5,8</td> </tr> <tr> <td>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare¹⁾</td> <td>1 682 450</td> <td>4,4</td> </tr> <tr> <td>Övriga befintliga aktieägare</td> <td>4 768 677</td> <td>12,5</td> </tr> <tr> <td>Övriga investerare i Erbjudandet</td> <td>7 762 038</td> <td>20,4</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>38 080 223</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Bolagets VD Niklas Edling, som innehar 44 150 teckningsoptioner, och Bolagets vice VD samt sälj- och marknadschef Mikael Lindholm, som innehar 14 717 teckningsoptioner i Bolaget, har meddelat Bolaget att de kommer att utnyttja teckningsoptionerna för teckning av 424 800 respektive 146 394 aktier i Bolaget precis före genomförande av Erbjudandet. Mikael Lindholm kommer att sälja 33 670 aktier i samband med Erbjudandet.</p>	Aktieäggande före Erbjudandet			Aktieägare	Aktier	Aktier och röster, %	Industrifonden	10 217 304	32,0	Bure Growth AB ¹⁾	8 688 132	27,2	SEB Venture	7 000 128	21,9	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	1 144 926	3,6	Övriga aktieägare	4 902 984	15,3	Totalt	31 953 474	100,0	Aktieäggande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och över-tilldelningsoptionen inte utnyttjas)			Aktieägare	Aktier	Aktier och röster, %	Bure Equity AB (publ)	12 577 020	34,0	Industrifonden	7 326 632	19,8	Stena Sessan AB	2 222 222	6,0	TomEnterprise Private AB	2 222 222	6,0	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare ¹⁾	1 682 450	4,6	Övriga befintliga aktieägare	4 768 677	12,9	Övriga investerare i Erbjudandet	6 169 889	16,7	Totalt	36 969 112	100,0	Aktieäggande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och över-tilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)			Aktieägare	Aktier	Aktier och röster, %	Bure Equity AB (publ)	12 577 020	33,0	Industrifonden	6 845 594	18,0	Stena Sessan AB	2 222 222	5,8	TomEnterprise Private AB	2 222 222	5,8	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare ¹⁾	1 682 450	4,4	Övriga befintliga aktieägare	4 768 677	12,5	Övriga investerare i Erbjudandet	7 762 038	20,4	Totalt	38 080 223	100,0
Aktieäggande före Erbjudandet																																																																																					
Aktieägare	Aktier	Aktier och röster, %																																																																																			
Industrifonden	10 217 304	32,0																																																																																			
Bure Growth AB ¹⁾	8 688 132	27,2																																																																																			
SEB Venture	7 000 128	21,9																																																																																			
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	1 144 926	3,6																																																																																			
Övriga aktieägare	4 902 984	15,3																																																																																			
Totalt	31 953 474	100,0																																																																																			
Aktieäggande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och över-tilldelningsoptionen inte utnyttjas)																																																																																					
Aktieägare	Aktier	Aktier och röster, %																																																																																			
Bure Equity AB (publ)	12 577 020	34,0																																																																																			
Industrifonden	7 326 632	19,8																																																																																			
Stena Sessan AB	2 222 222	6,0																																																																																			
TomEnterprise Private AB	2 222 222	6,0																																																																																			
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare ¹⁾	1 682 450	4,6																																																																																			
Övriga befintliga aktieägare	4 768 677	12,9																																																																																			
Övriga investerare i Erbjudandet	6 169 889	16,7																																																																																			
Totalt	36 969 112	100,0																																																																																			
Aktieäggande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och över-tilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)																																																																																					
Aktieägare	Aktier	Aktier och röster, %																																																																																			
Bure Equity AB (publ)	12 577 020	33,0																																																																																			
Industrifonden	6 845 594	18,0																																																																																			
Stena Sessan AB	2 222 222	5,8																																																																																			
TomEnterprise Private AB	2 222 222	5,8																																																																																			
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare ¹⁾	1 682 450	4,4																																																																																			
Övriga befintliga aktieägare	4 768 677	12,5																																																																																			
Övriga investerare i Erbjudandet	7 762 038	20,4																																																																																			
Totalt	38 080 223	100,0																																																																																			
<p>Styrelse och koncernledning</p>	<p>Bolagets styrelse består av Lena Olving (styrelseordförande), Per Anell, Gösta Johannesson, Henrik Larsson Lyon, Mia Tomczak och Peter Kruk.</p> <p>Bolagets koncernledning består av Niklas Edling (VD), Mikael Lindholm (Vice VD samt sälj- och marknadschef), Hans Grufman (CFO), Lisa Carlsson (HR-chef), Pernilla Enkler (Kommunikation- och hållbarhetschef), Gert Jösok (VD Scanditronix Magnet), Kimmo Alho (VD IEICO) och Jamie Clark (VD Microwave Amps).</p>																																																																																				
<p>Revisor</p>	<p>Nodica Groups oberoende revisor är det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029–6740, Vaksalagatan 6, 753 20 Uppsala, Sverige. Lars Kylberg (född 1969), har varit huvudansvarig revisor sedan 2024. Lars Kylberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer).</p>																																																																																				

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckel-information för emittenten	Utvalda poster från Koncernens resultaträkning	1 januari – 31 december		
		2024	2023	2022
		(reviderat)	(reviderat)	(reviderat)
	MSEK (om inte annat anges)			
	Nettoomsättning	760,1	638,0	414,1
	Rörelseresultat	81,5	64,1	44,2
	Årets resultat	55,9	41,6	31,6
	Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,75	1,36	1,18
	Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,72	1,35	1,18
	Utvalda poster från Koncernens rapport över finansiell ställning	Per den 31 december		
		2024	2023	2022
	MSEK	(reviderat)	(reviderat)	(reviderat)
	Summa tillgångar	737,8	700,3	407,0
	Varulager	204,6	183,6	143,5
	Goodwill	136,2	129,7	13,8
	Övriga immateriella tillgångar	86,1	89,4	8,3
	Summa skulder	398,6	448,0	290,1
	Utvalda poster från Koncernens kassaflödesanalys	1 januari – 31 december		
		2024	2023	2022
	MSEK	(reviderat)	(reviderat)	(reviderat)
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	98,8	59,6	16,5
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,0	-197,9	-33,2
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,8	151,9	22,5

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten och dess verksamhet omfattar bland annat följande riskfaktorer.
	<p>Risker relaterade till kundkoncentration och förändringar i kundernas verksamheter och positioner</p> <p>Inom marknaden medicinteknik och, i betydande utsträckning, inom marknaden industri sker försäljning till OEM:er¹⁾, varav flera är väsentliga kunder till Nodica Group sett till nettoomsättning. Flera av OEM:erna har även betydelse för Koncernens produktutveckling som delvis sker i samarbete med OEM:er. Om kundrelationen till en eller flera OEM:er försämras eller upphör kan det leda till minskad försäljning och lönsamhet för Nodica Group. Eftersom Nodica Groups försäljning också delvis är en effekt av hur väl OEM:erna i sin tur lyckas med sin försäljning gentemot slutkunden kan en försvagad position för en OEM även få negativ påverkan för Nodica Group. Om någon av de föregående riskerna förverkligas kan det få en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.</p> <p>Viss försäljning sker projektbaserat direkt till slutkunden, och då projekten ofta är stora och inte av repetitiv karaktär kan uteblivna, försenade eller avbrutna projekt få negativ inverkan på Nodica Groups nettoomsättning och rörelsens resultat under enskilda kvartal.</p> <p>Risker relaterade till leverantörskoncentration och störningar eller brister hos leverantörer</p> <p>Koncernens produkter är tekniskt avancerade och utbudet av vissa komponenter är begränsat till en enstaka eller ett fåtal leverantörer, och ledtiderna för leverans kan vara långa. Det kan också vara förenat med risker att byta en komponent från en leverantör med vilken Koncernen haft ett samarbete under en längre period mot en komponent från en annan leverantör. Förändringar eller försämringar i Nodica Groups leverantörskrets, framför allt i fråga om mer tekniskt avancerade komponenter, kan därför påverka Nodica Group negativt.</p> <p>Vidare kan bristfälliga, försenade eller uteblivna leveranser av råvaror eller komponenter resultera i störningar i Koncernens verksamhet. Även den pågående geopolitiska oron i omvärlden skulle kunna få sådana effekter. Om Nodica Group eller något av koncernbolagen inte kan leverera produkter till kunder i enlighet med gällande avtal till följd av produktionsstörningar orsakade av leverantörer kan det innebära minskad försäljning, att Koncernen måste betala viten och/eller skadestånd, och att relationen med kunder försämras.</p> <p>Risker relaterade till makroekonomiska faktorer som kan påverka efterfrågan på Nodica Groups produkter</p> <p>Per den 31 december 2024 var den geografiska fördelningen av Koncernens nettoomsättning uppdelad med 43,8 procent av nettoomsättningen hänförlig till Europa, 39,6 procent till Nordamerika och 16,6 procent till Asien och övriga världen. Efterfrågan på Koncernens produkter påverkas i viss mån av makroekonomiska faktorer och trender. En negativ utveckling av makroekonomiska faktorer såsom inflationsnivåer, räntenivåer, valutakursförändringar, offentliga utgifter, ökad protektionism och globala ekonomiska förhållanden såsom geopolitiska spänningar, epidemier och pandemier eller andra globala kriser kan därför få en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.</p> <p>1) OEM är en förkortning av <i>original equipment manufacturer</i>.</p>

<p>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.</p>	<p>Risker relaterade till utvecklingen av rivaliserande teknologier En stor del av Nodica Groups produkterbjudande bygger på en egenutvecklad användning av solid state-teknologin. Som ett led i produktutvecklingen inom avancerade elektroniska kraftlösningar kan konkurrerande teknologier eller funktioner komma att utvecklas bland Nodica Groups konkurrenter eller av nya aktörer på marknaden som erbjuder bättre kvalitet, prestanda eller hållbarhet än vad Nodica Groups produkter och teknologier gör, eller är billigare än vad Nodica Groups produkter och teknologier är. Om sådana nya konkurrerande teknologier introduceras och får genomslag på Koncernens marknader skulle det kunna leda till minskad efterfrågan på Nodica Groups pulsmulatorer och andra produkter och få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.</p> <p>Risker relaterade till nyckelpersoner och tillgång till teknisk kompetens Det är av stor vikt att kunna behålla eller annars rekrytera de personer som besitter den nödvändiga tekniska kompetens och expertis som krävs för att utveckla, producera, marknadsföra och sälja Koncernens produkter. Vid brist på kvalificerade medarbetare kan Koncernens förmåga att framgångsrikt utveckla och få ut produkter på marknaden försvåras. Dessutom kan ett otillräckligt antal kvalificerade medarbetare leda till att Koncernen upplever svårigheter med att framgångsrikt identifiera och genomföra nya affärsmöjligheter och strategier, vilket i förlängningen riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft. Om Nodica Group inte lyckas behålla och rekrytera kompetenta medarbetare med adekvat kompetens skulle det kunna få negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.</p> <p>Risker relaterade till ökad konkurrens och att Nodica Group inte lyckas konkurrera framgångsrikt Marknaden för produkter och delsystem inom kraftelektronik är fragmenterad, med varierande konkurrensintensitet beroende på produktkategori och applikation. Det finns risk att konkurrenter lyckas utveckla erbjudandena, prissättning, teknologier eller funktionalitet som gör att de ökar sina marknadsandelar och som därmed försvårar för Nodica Group att växa eller ta ut de priser som är önskvärda, vilket kan få negativa effekter för Koncernens framtida tillväxtpotentialer, nettoomsättning och rörelsens resultat. Ökad konkurrens kan även leda till ökade marknadsförings- och försäljningskostnader för att nå ut till kunderna i tillräcklig utsträckning.</p> <p>Nodica Group kan misslyckas med att utveckla sitt produkterbjudande för att möta kundernas efterfrågan Forskning och utveckling är en central del av Koncernens verksamhet och en grundförutsättning för att Koncernen ska kunna fullfölja sin strategi. Om Koncernens konkurrenter kan reagera mer direkt och effektivt på en kunds specifika efterfrågan i jämförelse med Koncernens produktutveckling skulle det negativt kunna påverka Nodica Groups förmåga att behålla sina kunder. Det kan även ta tid i anspråk att identifiera ouppfyllda kundbehov och utveckla en produkt för att tillgodose detta behov, och i den mån som Nodica Group misslyckas med att förutse eller tillgodose kundernas behov eller inte uppnår önskade nivåer av marknadsgodkännande kan det få en väsentlig och negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.</p> <p>Risker relaterade till tvister och andra rättsliga förfaranden Nodica Group kan från tid till annan involveras i tvister, skadeståndskrav och administrativa processer i den löpande verksamheten. Nodica Group kan ådra sig kostnader och eventuella korrigerande åtgärder som vidtas som ett skydd mot effekten av sådana kostnader kan visa sig vara otillräckliga. Dessutom kan negativ publicitet kring rättsliga processer, myndighetsutredningar eller anklagelser även skada Nodica Groups anseende och få negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.</p> <p>Bolaget befinner sig för närvarande i en tvist med en större leverantör. Leverantören har inlett ett skiljeförfarande enligt International Chamber of Commerce (ICC:s) regler mot Nodica Group för påstått otillåtet utnyttjande av företagshemligheter som leverantören hävdar har förelegat i dennes kritiska komponenter, samt för avtalsbrott. Leverantören kräver ersättning och att Nodica Group upphör att använda den information som påstås utgöra ett otillåtet utnyttjande av företagshemligheter vid tillverkning av komponenter som används i vissa av Nodica Groups produkter. Nodica Group bestrider kraven och anser att dessa saknar grund. Utan att medge några skador eller belopp, har Nodica Group, baserat på den information som för närvarande finns tillgänglig, gjort bedömningen att eventuell skada inte bör kunna överstiga 50 MSEK, utöver leverantörens kostnader för skiljeförfarandet och skäligen ombudskostnader. Baserat på Bolagets bedömning av tvisten har Nodica Group inte gjort några avsättningar för tvisten i sina räkenskaper per den 31 december 2024. Ett negativt utfall i skiljeförfarandet kan ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, framtidsutsikter, rörelseresultat och finansiella ställning.</p> <p>Risker relaterade till negativ påverkan av valutakursförändringar Koncernens redovisning sker i SEK medan Koncernen har intäkter och kostnader i olika valutor. Koncernens valutarisker växer generellt i takt med att Nodica Group expanderar sin internationella verksamhet, och valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Nodica Groups finansiella ställning och rörelsens resultat.</p> <p>Risker relaterade till prisfluktuationer på råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial Monterings- och tillverkningsprocessen av Koncernens produkter och system innefattar flera olika råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial som är föremål för prisfluktuationer. Nodica Group har betydande kostnader för råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial, och om priserna på produktionsmaterial ökar kommer även Koncernens rörelsekostnader att öka. I den mån kostnadsökningar inte kan kompenseras genom prishöjningar kan det påverka Nodica Groups lönsamhet negativt, alternativt, om sådana prishöjningar sker, kan det påverka efterfrågan på Nodica Groups produkter negativt.</p> <p>Risker relaterade till Nodica Groups tillverkning och produktionsanläggningar Koncernens tillverkning och produktion innefattar ett flöde med ett flertal moment som ställer stora krav på tillgång till elektricitet, kontrollsystem och övervakning. I det fall produktionsanläggningarna inte kan upprätthålla effektiva och fungerande tillverknings- och produktionsprocesser kan det resultera i defekta produkter och andra störningar, vilket kan skada Nodica Groups anseende hos kunder och få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.</p>
--	---

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Aktier i Nodica Group AB, organisationsnummer 556616–3605. ISIN-koden för aktierna är SE0023848189. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns det 31 953 474 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgår till 17 893 945,44 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,56 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda. Efter Erbjudandets genomförande kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 20 702 702,72 SEK, fördelat på 36 969 112 aktier. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 21 324 924,88 SEK, fördelat på 38 080 223 aktier.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att på bolagsstämma rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. De Säljande Aktieägarna, med undantag för SEB Venture som säljer samtliga sina aktier i samband med Erbjudandet, Bure Equity AB (publ) och vissa ytterligare befintliga aktieägare, styrelsens ledamöter och medlemmar av koncernledningen har ingått lock up-åtaganden under en viss period från den första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.
Utdelningspolicy	Bolaget avser att investera i lönsam tillväxt och prioritera initiativ i linje med den övergripande strategin innan en eventuell utdelning övervägs. Utdelningen kommer därför att vara låg eller obefintlig under de kommande åren.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 14 mars 2025 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas äga rum den 10 april 2025.
-------------------------------	---

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen	<p>Väsentliga riskfaktorer som är specifika för aktierna i Nodica Group innefattar bland annat följande riskfaktorer.</p> <p>Aktierna i Nodica Group kan komma att handlas till ett lägre pris än Erbjudandepriiset och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering Nodica Groups aktiekurs kan påverkas av utbud och efterfrågan på aktierna, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, oförmåga att nå aktieanalytikens resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden och regulatoriska förändringar. Som en följd av detta kan det hända att investerare inte lyckas sälja sina aktier i Nodica Group till ett pris som motsvarar eller överstiger Erbjudandepriiset eller överhuvudtaget.</p> <p>Nodica Groups största aktieägare kommer att ha ett betydande inflytande över Nodica Group efter Erbjudandet Bure Equity AB (publ) kommer att ha ett betydande inflytande i frågor rörande Nodica Group som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, och Bure Equity AB (publ):s intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Nodica Groups eller andra aktieägares intressen. Bure Equity AB (publ) kan komma att utöva sitt inflytande över Koncernen på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intressen. Sådana intressekonflikter skulle kunna ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, finansiella ställning och rörelsens resultat.</p> <p>Befintliga aktieägares försäljningar av aktier, eller uppfattningar om att sådana försäljningar kan komma att ske, kan leda till att aktiekursen sjunker Avyttring av ett betydande antal aktier i Nodica Group av aktieägare som är föremål för lock up-åtaganden eller Nodica Groups övriga aktieägare, eller en uppfattning om att sådan avyttring skulle kunna ske, kan få marknadspriset på Nodica Groups aktie att sjunka, vilket medför en risk för investerare.</p>
---	--

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<p>Erbjudandets former och villkor</p>	<p>Allmän information om Erbjudandet</p> <p>Erbjudandet omfattar högst 10 614 333 aktier i Nodica Group (exklusive den övertilldelningsoption som beskrivs nedan), varav högst 4 444 444 nyemitterade aktier samt 6 169 889 befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna som en del av Erbjudandet.</p> <p>Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten i Sverige¹⁾ samt (b) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act²⁾.</p> <p>Övertilldelningsoption</p> <p>För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kommer Bolaget och Industrifonden att lämna en option till Carnegie att förvärva sammanlagt ytterligare högst 1 592 149 aktier till ErbjudandepriSET, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet omfatta högst 12 206 482 aktier i Nodica Group.</p> <p>ErbjudandepriS</p> <p>PriSET per aktie i Erbjudandet är fastställt till 45 SEK ("ErbjudandepriSET"). ErbjudandepriSET har fastställts av Bolagets styrelse, Industrifonden och SEB Venture i samråd med Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med cornerstone-investerare och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar av Nodica Groups affärsmöjligheter och vinstutsikter. Baserat på ErbjudandepriSET uppgår marknadsvärdet för samtliga aktier i Nodica Group till cirka 1 464 MSEK.</p> <p>1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av lägst 150 aktier och högst 30 000 aktier. 2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige och utlandet som anmäler sig för förvärv av fler än 30 000 aktier.</p>
<p>Tidplan för Erbjudandet</p>	<p>Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige 1 april – 8 april 2025</p> <p>Anmälningsperiod för institutionella investerare 1 april – 9 april 2025</p> <p>Första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm 10 april 2025</p> <p>Likviddag 14 april 2025</p>
<p>Utspädningseffekt</p>	<p>Efter Erbjudandets genomförande kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 2 488 889 SEK och högst 4 444 444 aktier och röster, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Under antagande om att Bolagets befintliga aktieägare inte deltar i Erbjudandet kommer deras aktieinnehav att spädas ut med 12,2 procent (och högst 14,8 procent av aktieinnehavet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo).</p>
<p>Kostnader för Erbjudandet</p>	<p>Bolagets kostnader som är hänförliga till Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och andra transaktionskostnader, inklusive arvode till Carnegie och andra rådgivare, förväntas uppgå till cirka 32,0 MSEK (varav 12,9 MSEK är inkluderade i Bolagets redovisning fram till den 31 december 2024).</p>
<p>Kostnader för investerare</p>	<p>Courtaget kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.</p>

Vem är erbjudaren och/eller den som ansöker om upptagande till handel?

Erbjudaren av värdepapper och den som ansöker om upptagande till handel	Emittent Nodica Group AB, organisationsnummer 556616-3605, med säte i Uppsala, Sverige är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493000DZN3MIKQP1F88.				
	Säljande Aktieägare Information om Industrifonden och SEB Venture presenteras i tabellen nedan. ¹⁾				
	Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land
Industrifonden	Box 1163, 111 91 Stockholm	213800OSSXQKILUNID09	Stiftelse	Sverige	
SEB Venture	106 40 Stockholm	F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86	Bankaktiebolag	Sverige	
1) Övriga Säljande Aktieägare innefattar Mikael Lindholm, Per Benkowski, Bengstrom Forvaltning AB, Helena Asbrink, Advokatfirman Lindahl KB, Karl-Erik Carlström, Carl-Diedric Hamilton och Martin Burman. Samtliga övriga Säljande Aktieägare kan nås på Nodica Groups adress Typsnittsgatan 15, 754 54 Uppsala.					

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid	<p>Styrelsen och ledningen i Nodica Group, i samråd med Bolagets största aktieägare Industrifonden, Bure Growth AB och SEB Venture, anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Nodica Groups fortsatta utveckling och en möjlighet att kunna bredda aktieägarbasen och ge Nodica Group tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Vidare anser styrelsen och ledningen att Erbjudandet kommer att stärka Bolagets balansräkning och finansiella flexibilitet och därmed stödja Bolagets fortsatta tillväxtresa. Därtill syftar noteringen av Bolagets aktier till att öka medvetenheten om Nodica Group och dess verksamhet bland potentiella affärspartners och förvärsobjekt, samt öka engagemanget bland befintliga och potentiella medarbetare. För de Säljande Aktieägarna innebär Erbjudandet dessutom en möjlighet att sälja hela eller en del av deras befintliga aktieinnehav och därmed skapa en likvid marknad för deras aktier. Sammantaget ser styrelsen och ledningen med tillförsikt på Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Nettolikviden från de nyemitterade aktierna som ingår i Erbjudandet förväntas uppgå till 240,5 MSEK om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Nodica Group avser att använda netto-likviden, inklusive eventuell ytterligare likvid till följd av utnyttjande av Övertilldelningsoptionen, till att i första hand genomföra förvärv av kompletterande verksamheter, såsom produktbolag, varvid hela nettolikviden kan komma att användas. I andra hand, och till den del nettolikviden inte använts till att genomföra förvärv, avses denna användas till att finansiera Bolagets organiska geografiska expansion, samt i tredje hand för allmänna bolagsändamål.</p>
Intressen och intressekonflikter	<p>Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna i samband med Erbjudandet, för vilka Carnegie kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Den totala ersättningen är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Carnegie har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna. I deras respektive löpande verksamhet kan Carnegie och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditwappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.</p>



Risikfaktorer

En investering i Nodica Groups aktier är förenad med risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Nodica Group och den framtida utvecklingen av Nodica Groups aktier. Dessa inkluderar risker hänförliga till Nodica Groups verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms väsentliga för Nodica Group och dess aktier. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna har rangordnats utifrån sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer är baserad på information som är tillgänglig och bedömningar gjorda per dagen för detta Prospekt.

Risker relaterade till Nodica Groups verksamhet och bransch

Risker relaterade till kundkoncentration och förändringar i kundernas verksamheter och positioner

Nodica Group producerar, utvecklar och säljer ett brett utbud av avancerade lösningar inom kraftelektronik som riktar sig till kunder inom marknaderna medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Inom marknaden medicinteknik och, i betydande utsträckning, inom marknaden industri sker försäljning till OEM:er¹⁾ där Nodica Groups produkter integreras som delsystem i krävande applikationer och system, såsom exempelvis system för strålbehandling inom sjukvården, som OEM:erna sedan säljer och levererar till slutkunden. Även om Nodica Group har en bred kundbas och dess produkter även kan användas inom andra sektorer, utgör flera av dessa OEM:er väsentliga kunder till Nodica Group, inte minst till följd av att OEM:er är återkommande kunder och genererar repetitiva försäljningsintäkter. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 stod Nodica Groups tre största kunder för 42 procent av Koncernens nettoomsättning. Inom marknaden medicinteknik stod en enskild kund för en relativt sett betydande del av nettoomsättningen under 2024. I tillägg till att representera en betydande del av Koncernens nettoomsättning har flera av OEM:erna betydelse för Koncernens produktutveckling som delvis sker i samarbete med OEM:er.

Kundrelationerna med OEM:er förutsätter att Nodica Groups produkterbjudande vid varje tillfälle bedöms konkurrenskraftigt, inte minst i fråga om kvalitet, pris och kundspecifika anpassningar och konfigurationer. Om kundrelationen till en eller flera OEM:er försämras eller upphör, exempelvis på grund av att dessa väljer andra leverantörer eller ändrar sin affärsinriktning kan det leda till minskad försäljning och lönsamhet för Nodica Group. Eftersom Nodica Groups försäljning också delvis är en effekt av hur väl OEM:erna i sin tur lyckas med sin försäljning gentemot

slutkunden kan en försvagad position för en OEM eller ett visst system som säljs till slutkunder med Nodica Groups produkter integrerade, även få negativ påverkan för Nodica Group (se även ”– Risker relaterade till makroekonomiska faktorer som kan påverka efterfrågan på Nodica Groups produkter” nedan). Om någon av de föregående riskerna förverkligas kan det få en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Inom marknaden vetenskaplig forskning och, i viss mån, inom marknaderna medicinteknik och industri, sker försäljning projektbaserat direkt till slutkunden. Dessa projekt är ofta stora och inte av repetitiv karaktär, vilket gör att uteblivna, försenade eller avbrutna projekt kan få negativ inverkan på Nodica Groups nettoomsättning och rörelsens resultat under enskilda kvartal.

Risker relaterade till leverantörskoncentration och störningar eller brister hos leverantörer

Inom ramen för Koncernens produktionsprocesser gör koncernbolagen inköp av olika slags komponenter såsom halvledarkomponenter, andra elektronikkomponenter och mekaniska komponenter samt delmontage och delsystem, och även, inom ramen för Microwave Amps och Scan-ditronix Magnets verksamheter, råvaror såsom koppar och aluminium. Nodica Groups tio största leverantörer stod för cirka hälften av Koncernens totala inköp av råvaror och komponenter under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

Koncernens produkter är tekniskt avancerade och utbudet av vissa komponenter är begränsat till en enstaka eller ett fåtal leverantörer. Vissa komponenter och råvaror i produktionen har vidare långa ledtider för leverans. Exempelvis utgör transformator kärnor och vissa halvledarkomponenter kritiska komponenter där utbudet av leverantörer är begränsat. Under perioder kan det råda brist på vissa komponenter globalt, exempelvis förelåg det brist på halvledarkomponenter under Covid-19-pandemin sedan

1) OEM är en förkortning av *original equipment manufacturer*.

slutet på 2020 och under en tid därefter. Det kan också vara förenat med risker att byta en komponent från en leverantör med vilken Koncernen haft ett samarbete under en längre period, med beprövad funktionalitet, mot en komponent från en annan leverantör. Sådana förändringar kan kräva anpassningar och konfigurationer av Koncernens produkter och förnyade testningsprocesser. Förändringar eller försämringar i Nodica Groups leverantörskrets, framför allt i fråga om mer tekniskt avancerade komponenter kan därför påverka Nodica Group negativt. I förhållande till en av Koncernens leverantörer pågår ett skiljeförfarande, vilket skulle kunna påverka den fortsatta relationen med leverantören negativt, se vidare under ”– *Risker relaterade till tvister och andra rättsliga förfaranden*” nedan.

Vidare kan bristfälliga, försenade eller uteblivna leveranser av råvaror eller komponenter resultera i störningar i Koncernens verksamhet, såsom exempelvis avbrott eller störningar i produktionen, försämrade förmåga att leverera till kunder och ökade kostnader som ett resultat av att alternativa leverantörer måste sökas. Även den pågående geopolitiska oron i omvärlden skulle kunna få sådana effekter, och exempelvis skulle ytterligare tullar och handelspolitiska beslut kunna öka Koncernens kostnader för importerade råvaror eller komponenter. Om Nodica Group eller något av koncernbolagen inte kan leverera produkter till kunder i enlighet med gällande avtal till följd av produktionsstörningar orsakade av leverantörer kan det innebära minskad försäljning, att Koncernen måste betala viten och/eller skadestånd, och att relationen med kunder försämras. Om någon av dessa risker realiserar skulle det kunna leda till försämrade kundrelationer samt en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer som kan påverka efterfrågan på Nodica Groups produkter

Nodica Group är verksamt inom tre marknader baserat på Koncernens huvudsakliga kundgrupper; medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning, vilka under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 representerade 46,2, 34,4, respektive 19,4 procent av Koncernens nettoomsättning. Under samma period var den geografiska fördelningen av nettoomsättningen uppdelad med 43,8 procent av nettoomsättningen hänförlig till Europa, 39,6 procent till Nordamerika och 16,6 procent till Asien och övriga världen. Efterfrågan på Koncernens produkter påverkas i viss mån av makroekonomiska faktorer och trender. Eftersom Nodica Groups försäljning inom marknaden medicinteknik, där delmarknaden strålterapi är Koncernens största applikationsområde, i viss mån är ett resultat av hur väl OEM:er lyckas med sin försäljning, är Nodica Group även indirekt exponerat för makroekonomiska faktorer som dessa OEM:er är utsatta för i sin verksamhet. Faktorer såsom befolkningstillväxt, nivåer på ersättningar som sjukhus och kliniker kan erhålla för olika typer av behandlingar, sjukvårdsbudgetar och ersättnings-system i olika länder kan påverka slutkunderna och efterfrågan inom marknaden, varför en negativ utveckling av dessa faktorer även kan påverka Nodica Group negativt. Marknaden vetenskaplig forskning påverkas i högre utsträckning av forskningsanläggningarnas förutsättningar

att verka, såsom fördelning av forskningsanslag och politisk inriktning, där faktorer som exempelvis ökad nationell protektionism inom statsfinansierad forskning också kan innebära en tilltagande konkurrenssituation i förhållande till lokala och inhemska aktörer. Inom marknaden industri är de underliggande makroekonomiska faktorerna som påverkar efterfrågan mer diversifierade. Även inom denna marknad påverkas slutkunderna i många fall av politiska beslut och fördelningen av offentliga medel, men även av den geopolitiska utvecklingen. Därtill tenderar ett försämrat konjunkturläge överlag att leda till större försiktighet bland OEM:er och slutkunder att lägga nya order. Även den amerikanska handelspolitiken efter det amerikanska presidentvalet 2024 riskerar att leda till försämrade handelsrelationer mellan EU och USA till följd av tullar och tariffer på varor från bland annat Europa, vilket även kan påverka Nodica Groups export till USA. En negativ utveckling av makroekonomiska faktorer såsom inflationsnivåer, räntenivåer, valutakursförändringar, offentliga utgifter, ökad protektionism och globala ekonomiska förhållanden såsom geopolitiska spänningar, epidemier och pandemier eller andra globala kriser kan därför få en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till utvecklingen av rivaliserande teknologier

En stor del av Nodica Groups produkterbjudande bygger på en egenutvecklad användning av solid state-teknologin som gör det möjligt att ersätta thyatroner, en slags elektronrör, med halvledare. Teknologin bygger på en specifik transformator med isolerade primärindringar med parallell drivning av en enkel eller delad kärna.

Det finns för- och nackdelar med olika teknologier för lösningar inom kraftelektronik, exempelvis effektbegränsningar, kostnader, preferenser gällande funktionalitet, säkerhet och tillförlitlighet. Under 2000-talet har användningen av solid state-teknologin fått ett ökat genomslag, samtidigt som andra teknologier existerar. Som ett led i produktutvecklingen inom avancerade elektroniska kraftlösningar kan konkurrerande teknologier eller funktioner komma att utvecklas bland Nodica Groups konkurrenter eller av nya aktörer på marknaden som erbjuder bättre kvalitet, prestanda eller hållbarhet än vad Nodica Groups produkter och teknologier gör, eller är billigare än vad Nodica Groups produkter och teknologier är. Om sådana nya konkurrerande teknologier introduceras och får genomslag på Koncernens marknader skulle det kunna leda till minskad efterfrågan på Nodica Groups pulsmodulatorer och andra produkter och få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till nyckelpersoner och tillgång till teknisk kompetens

Nodica Groups tillgång till kompetenta medarbetare är av stor vikt för att uppnå strategiska och operativa mål. Koncernens verksamhet innefattar hantering, försäljning och utveckling av avancerade lösningar inom kraftelektronik, vilket ställer stora krav på tekniskt kunnande, och har sitt ursprung i uppfinningar och innovationer som utvecklats under många år. Det är av stor vikt att kunna behålla eller annars rekrytera de personer som besitter den nödvändiga tekniska kompetens och expertis som krävs för att utveckla

och producera Koncernens produkter, såsom ingenjörer, konstruktörer och produktionstekniker. Även inom marknadsföring och försäljning av Koncernens produkter krävs såväl teknisk expertis som kunskap om och förståelse för kundernas verksamheter och produkter då Koncernens produkter integreras i kunders applikationer och system. Vid brist på kvalificerade medarbetare kan Koncernens förmåga att framgångsrikt utveckla och få ut produkter på marknaden försvåras. Dessutom kan ett otillräckligt antal kvalificerade medarbetare leda till att Koncernen upplever svårigheter med att framgångsrikt identifiera och genomföra nya affärsmöjligheter och strategier, vilket i förlängningen riskerar att få en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft. Bolag som Nodica Group förvärvat kan i många fall vara grundarleda, där en enskild individ har central betydelse för den verksamhet som bedrivs. I exempelvis IECO och Microwave Amps är grundare eller medgrundare till respektive bolag fortsatt aktiva och besitter särskilda kunskaper. Om en eller flera nyckelpersoner slutar finns risken att även andra kvalificerade medarbetare väljer att sluta. Om Nodica Group inte lyckas behålla och rekrytera kompetenta medarbetare och konsulter med adekvat kompetens skulle det kunna få negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till ökad konkurrens och att Nodica Group inte lyckas konkurrera framgångsrikt

Marknaden för produkter och delsystem inom kraftelektronik är fragmenterad, med varierande konkurrensintensitet beroende på produktkategori och applikation. Värdekedjan kan delas in i primära och sekundära konkurrenter, vilket påverkar dynamiken i marknaden. Primära konkurrenter är andra leverantörer av delsystem inom kraftelektronik, såsom modulatorer och förstärkare, som kan konkurrera direkt med Nodica Group om att erbjuda liknande lösningar till OEM:er. Utöver detta finns sekundära konkurrenter inom OEM-segmentet, i de fall där OEM:er väljer att utveckla och producera sina egna delsystem. Andra aktörer konkurrerar med faktorer såsom pris, prestanda, tillförlitlighet och hållbarhet. Det finns risk att dessa aktörer lyckas utveckla erbjudanden, prissättning, teknologier eller funktionalitet som gör att de ökar sina marknadsandelar och som därmed försvårar för Nodica Group att växa eller ta ut de priser som är önskvärda, vilket kan få negativa effekter för Koncernens framtida tillväxtmöjligheter, nettoomsättning och rörelsens resultat. Ökad konkurrens kan även leda till ökade marknadsförings- och försäljningskostnader för att nå ut till kunderna i tillräcklig utsträckning. Konkurrensen kan även skilja sig mellan olika geografiska marknader, där faktorer som Nodica Group har svårare att påverka kan ha betydelse, såsom preferenser hos kunder att arbeta med regionala eller lokala aktörer. Det konkurrensrättsliga landskapet och marknadsdynamiken kan även förändras över tid i takt med att slutkundernas preferenser förändras, konkurrenter breddar sina erbjudanden eller att en viss marknad konsolideras med ökad konkurrens som resultat, vilket kan påverka Koncernens konkurrenskraft negativt. Dessa konkurrensrelaterade risker kan, om de materialiseras, få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Nodica Group kan misslyckas med att utveckla sitt produkterbjudande för att möta kundernas efterfrågan

Nodica Group strävar ständigt efter att främja nya upptäckter och stödja utvecklingen av innovativa och hållbara lösningar. Forskning och utveckling är en central del av Koncernens verksamhet och en grundförutsättning för att Koncernen ska kunna fullfölja sin strategi. Nodica Groups arbete med forskning och utveckling sker många gånger genom kundprojekt i vilka Koncernen i nära samarbete med kunder utvecklar produkter och produktlösningar utifrån en gemensam kravspecifikation eller anpassar produkterna för kundernas specifika ändamål. Sådan utveckling av prototyper eller, senare, konfigurering av produkter, kan pågå under lång tid. Nodica Group lägger betydande insatser och resurser på forskning, utveckling och identifiering av nya produkter som är attraktiva för kunderna och som godtas på de marknader som Koncernen verkar inom. Utvecklingen av nya produkter kan vara framgångsrik i vissa avseenden, exempelvis prestanda, men misslyckas i andra avseenden såsom kostnaden för produkten, vilket försvårar den kommersiella användningen. Under 2022 kostnadsfördes exempelvis ett projekt som ingick bland pågående utvecklingsprojekt, vilket resulterade i en negativ resultatpåverkan om 13,5 MSEK för året.

Under 2024 uppgick Nodica Groups totala kostnader hänförliga till forskning och utveckling till 43,3 MSEK. Om Koncernens konkurrenter kan reagera mer direkt och effektivt på en kunds specifika efterfrågan i jämförelse med Koncernens produktutveckling skulle det negativt kunna påverka Nodica Groups förmåga att behålla sina kunder. Det kan ta tid i anspråk att identifiera ouppfyllda kundbehov och utveckla en produkt för att tillgodose detta behov, och i den mån som Nodica Group misslyckas med att förutse eller tillgodose kundernas behov eller inte uppnår önskade nivåer av marknadsgodkännande kan det få en väsentlig och negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till prisfluktuationer på råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial

Nodica Groups produktionsprocesser sker decentraliserat av respektive koncernbolag, och är anpassade efter respektive produkterbjudande. ScandiNova Systems och IECO:s produktionsprocesser innefattar framför allt montering av inköpta komponenter samt testning av produkter, medan Scanditronix Magnets och Microwave Amps produktionsprocesser, utöver montering och testning, även omfattar ytterligare tillverkningsmoment. Monterings- och tillverkningsprocessen av Koncernens produkter och system innefattar flera olika råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Koncernens viktigaste produktionskomponenter och råvaror består bland annat av elektroniska komponenter, monterade kretskort, halvledarkomponenter, koppar och aluminium. Koncernens totala kostnader för sålda varor under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 508,9 MSEK. På såväl global som lokal nivå är leverantörernas tillgång till, och priserna på, råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial föremål för prisfluktuationer, och exempelvis har kopparpriset varierat väsentligt under 2024. Sådana prisfluktuationer kan bero på förändringar i tillgång och efterfrågan, transportkostnader, myndighetsregleringar och tullar,

valutakursförändringar, priskontroller, inflation och det allmänna ekonomiska klimatet, liksom andra oförutsebara omständigheter. Nodica Group har betydande kostnader för råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial, och om priserna på produktionsmaterial ökar kommer även Koncernens rörelsekostnader att öka. I den mån kostnadsökningar inte kan kompenseras genom prishöjningar kan det påverka Nodica Groups lönsamhet negativt, alternativt, om sådana prishöjningar sker, kan det påverka efterfrågan på Nodica Groups produkter negativt. Prisökningar får inte heller omedelbar effekt eftersom dessa typiskt sett sker i förhållande till nya order och inte inneliggande order, vilket riskerar att leda till en betydande eftersläpning av effekterna av vidtagna åtgärder, som i sin tur kan inverka negativt på Koncernens lönsamhet under olika kvartalsperioder.

Risker relaterade till Nodica Groups tillverkning och produktionsanläggningar

Nodica Group har produktionsanläggningar i Uppsala (ScandiNova Systems) och Vislanda (Scanditronix Magnet) i Sverige, Helsingfors i Finland (IECO) och Bristol i Storbritannien (Microwave Amps). Som nämnt ovan innefattar ScandiNova Systems och IECO:s produktionsprocesser framför allt montering av inköpta komponenter samt testning av produkter medan Scanditronix Magnets och Microwave Amps produktionsprocesser, utöver montering och testning, även omfattar kritiska tillverkningsmoment såsom gjutning. Tillverkning och produktion innefattar ett flöde med ett flertal moment som ställer stora krav på tillgång till elektricitet, kontrollsystem och övervakning. Störningar i Koncernens produktionsprocesser kan exempelvis uppkomma till följd av strömavbrott eller otillräcklig tillgång till elektricitet vid testning, brand, mekaniska fel och utrustningsfel, eller stölder. Störningar kan även uppkomma till följd av underhållsbehov av maskinell utrustning, såsom behov av kalibrering. En annan omständighet som kan försvåra eller störa produktionsprocessen är förekomsten av obsoleta komponenter, det vill säga komponenter, exempelvis motstånd (resistorer), som inte längre tillverkas eller som av andra skäl är svåra att få tag på av skäl som ligger utanför Nodica Groups kontroll. Vissa komponenter kan även framtas specifikt för Nodica Group eller endast tillverkas i mindre serier, vilket kan medföra risker om komponenterna tas ur produktion och därmed försvårar Nodica Groups produktion. Då Nodica Group kan ha svårigheter att fullt ut övervaka leveranskedjan förekommer även risker för förfalskningar vid inköp av komponenter, det vill säga komponenter som felaktigt uppges vara från en viss leverantör, vilket kan störa produktions- och testningsprocesser.

Koncernens tillväxtstrategi och utveckling kan även över tiden ställa allt högre krav på produktionsanläggningarnas kapacitet.

I det fall produktionsanläggningarna inte kan upprätthålla effektiva och fungerande tillverknings- och produktionsprocesser kan det resultera i defekta produkter och andra störningar, vilket kan skada Nodica Groups anseende hos kunder och få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Vidare ställs det höga krav på personalsäkerhet vid Koncernens produktionsanläggningar då de anställda som arbetar vid dessa kan exponeras mot strålning, både joniserande och icke-joniserande, och ibland även vissa potentiellt hälsofarliga material. Att exponeras mot en för hög grad av strålning kan leda till effekter såsom akuta skador och allvarliga sjukdomar. Om någon av Nodica Groups anställda skulle drabbas av någon form av arbetsplatsolycka kan det få en negativ inverkan på Koncernens anseende som arbetsgivare och samarbetspartner, leda till skadeståndskrav och innebära att produktionen behöver avbrytas tillfälligt eller under en längre period.

Risker relaterade till störningar i IT-system och cyberattacker

Nodica Group är exponerat mot vissa risker hänförliga till IT-system. Den mest väsentliga IT-exponeringen bedöms vara risken för driftsstopp i de IT-system som används i samband med Koncernens produktionsprocesser, men även administrativa system såsom för orderläggning, fakturering, redovisning och lönehantering är kritiska för Koncernen. Sådana driftsstopp kan leda till förseningar i produktion och leveranser till kunder, vilket skulle påverka Koncernens verksamhet negativt och även ha en negativ inverkan på Koncernens anseende och förtroende hos dess kunder.

Vidare finns det en risk för att det sker intrång i Bolagets IT-miljöer, såsom cyberattacker riktade mot Nodica Groups IT-system och webbplatser. Sådana säkerhetsintrång kan störa verksamheten och riskerar att leda till läckage av sekretessbelagd eller känslig information såsom affärshemligheter, finansiell information eller känslig information om anställda, kunder eller leverantörer. Ökade risker för cyberattacker och olika former av intrång kan även ställa krav på ökade investeringar i IT-säkerhet, vilket skulle leda till ökade kostnader för Koncernen. Om känslig information röjs eller sprids finns det en risk att Nodica Group blir föremål för skadeståndsanspråk, tvister eller statliga utredningar, och att Nodica Group förlorar kunder och affärsmöjligheter, vilket kan ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, finansiella ställning samt rörelsens resultat.

Risker relaterade till Koncernens försäljningsagenter och distributörer

Koncernen bedriver för närvarande försäljning i cirka 30 länder.¹⁾ Försäljning sker antingen direkt genom den egna organisationen, via externa försäljningsagenter som besitter kunskap om den lokala marknaden, eller via distributörer i fråga om vissa av IECO:s respektive Microwave Amps produkter. I tillägg till i Sverige, Finland och Storbritannien där Koncernens dotterbolag och verksamheter har sina respektive huvudkontor, har Nodica Group närvaro i Nordamerika genom två konsulter verksamma inom försäljning och kundsupport, samt i Japan genom ett dotterbolag som är dedikerat till försäljning på den lokala marknaden. Koncernen verkar genom försäljningsagenter och/eller distributörer i bland annat Tyskland, Frankrike, Italien, Indien, Kina, Sydkorea och Australien. Koncernens försäljningsframgångar i dessa länder är i stor utsträckning ett

1) Baserat på antalet länder till vilka Koncernens produkter har sålts under de senaste två åren.

resultat av hur väl försäljningsagenter och distributörer lyckas i sina kontakter med potentiella kunder. Nodica Groups försäljningsagenter och distributörer kan därmed få en stark ställning på de lokala marknaderna, vilket kan öka Nodica Groups beroende av dessa och medföra att Koncernen hamnar i en förhandlingsmässigt svagare position. Vidare kan eventuell bristande kontroll över försäljningsagenternas och distributörernas efterlevnad av standarder och kundnöjdhetsnivå och hur Nodica Group marknadsförs påverka Koncernens verksamhet och anseende negativt. Nodica Group kan från tid till annan anse det påkallat att byta ut en befintlig försäljningsagent eller distributör eller starta en egen försäljningsverksamhet på den aktuella marknaden. Sådana förändringar kan påverka Nodica Groups position och marknadsandel på den aktuella marknaden negativt, ta tid i anspråk och medföra kostnader, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Försäljning inom vissa länder eller till vissa aktörer kan innefatta förhöjda korruptionsrisker eller omfattas av sanktioner, det vill säga restriktioner mot handel med varor eller tjänster, vilket även kan innefatta krav på att säkerställa att vidareexport till vissa länder, exempelvis Ryssland, inte sker. Från tid till annan saknar Koncernen åtaganden från Koncernens försäljningsagenter och distributörer om att följa den gällande uppförandekoden i Koncernen, exempelvis i samband med betydande uppdateringar i uppförandekoden, såsom skett under inledningen av 2025. Även om Nodica Group regelbundet genomför utbildningar och uppföljningar med sina försäljningsagenter och distributörer finns risk för att dessa inte till fullo observerar gällande sanktions- eller korruptionsregleringar, vilket skulle kunna leda till att Nodica Group anses bryta mot sådana regleringar och att Nodica Groups anseende och resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till Koncernens anseende med anledning av kopplingar till försvarsindustrin

Inom marknaden industri, vilken stod för 34,4 procent av nettoomsättningen under 2024, agerar Nodica Group inom delmarknaden säkerhet och försvar. Nischen försvar tar sikte på passiva¹⁾ system för försvarsrelaterade applikationer. Nodica Groups produkter används exempelvis inom radar och i system för störning och oskadliggörande av drönare. Produktion, marknadsföring, försäljning och export av försvarsrelaterade applikationer kan medföra att ytterligare regleringar inom exportkontroll blir tillämpliga i förhållande till Koncernen. Därtill kan produktion av försvarsrelaterade applikationer aktualisera hållbarhets- och etiska frågeställningar. Olika aktörer, såsom investerare eller banker, kan ha eller etablera hållbarhetskriterier som utesluter tillverkare eller säljare av försvarsrelaterat material, eller förhindrar mottagandet av betalningar från vissa kunder som inte uppfyller sådana hållbarhetskriterier. Trots att Nodica Group gör noggranna överväganden avseende sin strategi i förhållande till försvarsrelaterade applikationer, kan Nodica Groups försäljning till försvarssektorn påverka bilden av Koncernen negativt, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat samt ge upphov till kundförlust.

Risker förenade med Nodica Groups försäljning inom flertalet länder

Som framgått ovan bedriver Nodica Group försäljning i cirka 30 länder. Nodica Groups internationella närvaro och försäljning inom flertalet länder exponerar Nodica Group för ytterligare risker än de som förekommer inom ramen för en verksamhet som är koncentrerad till ett land eller en homogen region (såsom inom EU). Nodica Group är därmed exponerat mot vissa risker som ett resultat av Koncernens internationella närvaro, som inkluderar, men inte är begränsade till, följande:

- eventuella nationella eller regionala elsäkerhets- eller certifieringskrav,
- exportrestriktioner och regelefterlevnad vid försäljning (se även ”– Risker relaterade till Koncernens försäljningsagenter och distributörer” ovan),
- olika skatteregler, registreringskrav och tvingande bolagsrättsliga krav,
- potentiella negativa skattekonsekvenser, inklusive komplexiteten i utländska mervärdesskattesystem, eller andra skattesystem, exempelvis i USA (se vidare under ”– Risker relaterade till skattelagstiftning inklusive internprissättning”),
- förhöjda risker för produktansvar- eller skadeståndskrav på betydande belopp eller andra typer av tvister,
- vissa åtgärder och aktiviteter som är lagliga eller oreglerade i ett land kan vara olagliga eller reglerade i ett annat land, eller vara föremål för olika och potentiellt motstridiga lagar eller regulatoriska krav i olika jurisdiktioner, och
- sämre eller osäkert skydd för företagshemligheter eller immateriella rättigheter.

Dessa faktorer kan innebära att Nodica Groups kostnader för att bedriva internationell verksamhet är högre än kostnaden för att bedriva motsvarande verksamhet på Koncernens hemmamarknad. De kan även kräva betydande uppmärksamhet från bolagsledningen och finansiella resurser, vilket kan ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet och rörelsens resultat.

Risker relaterade till eventuella kvalitetsbrister i Nodica Groups produkter och svårigheter att spåra brister

Nodica Groups produkterbjudande utgörs av avancerade lösningar inom kraftelektronik som integreras i kundernas system. Produkterna omfattas av höga krav på prestanda, tillförlitlighet, säkerhet och hållbarhet och utformas i vissa fall för en specifik kundapplikation med särskilda konfigurationer. I tillägg till det legala garantiansvaret, se vidare under ”– Risker relaterade till produktansvar och garantianspråk” nedan, kan kvalitetsbrister leda till att kundrelationer skadas, att nyckelpersoner ges mindre tid till utveckling av nya produkter och att anseendet för Koncernens produkter på de olika marknaderna försvagas, vilket kan ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, finansiella ställning och rörelsens resultat.

1) Bolaget tillhandahåller inte några produkter till system avsedda att aktivt skada eller döda personer.

Ett centralt verktyg för att kunna identifiera och avhjälpa eventuella felkällor i levererade produkter är att säkerställa spårbarhet inom tillverkning och logistik genom olika rutiner och system. Vid bristande spårbarhet över vilka komponenter som använts i olika system försvåras felinventering och ett större antal produkter eller system kan behöva återkallas i stället för endast den del eller leverans som påverkas av den bristande komponenten. Brister i Nodica Groups rutiner och system för att säkerställa spårbarhet kan därför innebära att effekterna av kvalitetsproblem får ytterligare negativ inverkan på Nodica Groups finansiella ställning och rörelsens resultat än vad som annars hade varit fallet.

Risker relaterade till leverantörers regelefterlevnad

Nodica Group förlitar sig på ett globalt och lokalt nätverk av leverantörer för att få tillgång till råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Nodica Group är därmed exponerat för risken att Koncernens leverantörer inte bedriver verksamhet i enlighet med gällande lagar, regler och föreskrifter, exempelvis avseende miljöföreskrifter eller arbetsvillkor för anställda. Koncernens största leverantörer utgörs såväl av stora, väletablerade företag som, i tillägg till Nodica Groups uppförandekod för leverantörer, bland annat tillämpar interna uppförandekoder i sina verksamheter för att säkerställa regelefterlevnad, som mindre företag, vilka ofta är lokalt belägna i närheten av Nodica Groups produktionsanläggningar, och som inte alltid har gjort åtaganden om att följa Nodica Groups uppförandekod och heller inte etablerat interna uppförandekoder i sina verksamheter. Det finns en risk att Koncernens leverantörer inte i alla avseenden efterlever tillämpliga lagar, regler, föreskrifter eller andra krav och att Nodica Group inte lyckas upptäcka sådana brister hos leverantörerna, eller att leverantörerna inte avhjälper identifierade brister i tid eller överhuvudtaget. Detta kan medföra att Koncernens anseende och varumärke skadas, vilket kan ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till företagsförvärv, bristande integrering och kontroll

Nodica Group har en tillväxtstrategi som delvis bygger på företagsförvärv och Nodica Group identifierar och utvärderar löpande olika förvärvsmöjligheter, inte minst av produktbolag som verkar på Nodica Groups befintliga eller angränsande marknader. Sedan 2022 har Nodica Group genomfört tre förvärv, varav ett i Sverige, ett i Finland och ett i Storbritannien. Nodica Group kan misslyckas med att hitta lämpliga förvärvsobjekt, vilket kan innebära svårigheter för Nodica Group att nå sitt tillväxtmål.

Genomförandet av ett företagsförvärv innebär i regel kostnader, exempelvis för finansiella, legala och andra rådgivare, och tar tid och resurser i anspråk från anställda på Nodica Group. En stor del av dessa kostnader belastar Koncernen även vid förvärvsprocesser som initieras men inte fullföljs, vilket kan ha en negativ inverkan på rörelsens resultat. Det finns en risk att Nodica Group kan komma att betala mer än vad det förvärvade bolaget, eller dess tillgångar, är värda, vilket kan få en negativ effekt på Nodica Groups finansiella ställning och rörelsens resultat. Nodica Group kan även misslyckas med att upptäcka eventuella brister eller potentiella problem hos förvärvsobjektet, vilket

kan leda till att Koncernens kostnader blir högre än förväntat eller resultera i att Nodica Groups investering i förvärvsobjektet inte blir lönsam.

Vidare kan Nodica Group misslyckas med att framgångsrikt integrera förvärvade verksamheter, och därmed misslyckas med att uppnå önskade finansiella effekter. Exempelvis är Koncernen utsatt för risken att inte kunna behålla och motivera nyckelpersoner i förvärvade verksamheter, att förvärvade verksamheter inte lyckas behålla sin kundbas och att Nodica Groups företagskultur inte passar med förvärvade verksamheters företagskulturer.

Nodica Group har en decentraliserad organisationsmodell där de förvärvade dotterbolagen driver sin verksamhet med viss självständighet. Modellen bygger på att de olika dotterbolagen och verksamheterna bäst kan sina egna produkter, kunder och affärer och att ett beslutsfattande som ligger nära affären stimulerar till resultat och ansvar. Nodica Group är beroende av de lokala ledningsgrupperna vad gäller implementeringen, efterlevnaden och uppföljningen av Koncernens policyer och riktlinjer. I förhållande till nyligen förvärvade dotterbolag, vilket kan vara relativt små bolag med lägre mognadsgrad, kan det innebära en omställning att etablera en adekvat bolagsstyrning och internkontroll som svarar mot kraven i börsnoterad miljö, vilket kan innebära risker för ineffektiva processer. Brister i implementeringen och efterlevnaden av policyer och riktlinjer och den interna kontrollen hos dotterbolagen kan även innebära svårigheter att upptäcka felaktigheter eller oegentligheter, vilket kan leda till interna utredningar och rättsliga processer, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Nodica Groups anseende, finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till Nodica Groups ESG-ansvar

Under de senaste åren har myndigheter, investerare, kunder, leverantörer och andra intressenter ställt ökade krav relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning ("ESG"). Nodica Group har utvärderat och definierat sitt förhållningsätt till ESG i syfte att skapa långsiktiga sociala, miljömässiga och ekonomiska värden i verksamheten och sätta lämpliga ESG-relaterade målsättningar. Koncernens hållbarhetsanskränningar tar sig uttryck framför allt genom Koncernens certifieringar, målsättningar inom minskad energiförbrukning, minskad konsumtion av förbrukningsmaterial, hög personalsäkerhet och att stimulera till ett hållbart resande till arbetsplatser och kunder. Investerare kan dock ha förväntningar på att Nodica Group ska implementera nya eller andra standarder eller mål kopplade till ESG. Exempelvis kan krav ställas på att Nodica Group ska minska Koncernens koldioxidavtryck genom minskade koldioxidutsläpp, minskad användning av miljöfarliga kemikalier eller energisnålare produktion. Dessa externa förväntningar på Nodica Group kan drivas eller förstärkas av nya disruptiva affärsmodeller, exempelvis ny teknik, nya arbetsprocesser och förändrade prismodeller, inom de marknader där Koncernen är verksam. Det kan också drivas av ny lagstiftning, inklusive sådan lagstiftning som kommer från EU i form av direktiv och förordningar, vilka kan vara tillämpliga för både Nodica Group och/eller enskilda dotterbolag i varierande omfattning, exempelvis relaterade till granskning av företagens värdekedjor genom så kallad hållbarhets-

granskning (due diligence). Som en följd av detta kan Nodica Group tvingas införa strängare ESG-mål eller standarder, bland annat för att investerare och långgivare ska vilja investera, eller utöka sina investeringar, i Koncernen. Om Nodica Group inte på ett effektivt sätt lyckas hantera krav i förhållande till ESG-ansvar eller inte uppnår relevanta hållbarhetsmål kan förtroendet för Nodica Group och dess verksamhet och/eller dess tillgång till kapital försämrats. Efterlevnaden av ESG-relaterade krav kan även innebära ökade krav på Nodica Groups organisation, vilket kan innebära ytterligare kostnader som kan få en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och rörelsens resultat.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till tvister och andra rättsliga förfaranden

Nodica Group kan från tid till annan involveras i tvister, skadeståndskrav och administrativa processer i den löpande verksamheten. Tvister kan exempelvis omfatta affärsrelaterade tvister som påstådda kontraktsbrott, oenigheter med samarbetspartners, påstådd bristfällig leverans av produkter, produktansvar, immaterialrättsliga intrång, företagshemligheter och miljörelaterade frågor. Potentiella tvister kan även röra mellanhavanden med Nodica Groups konkurrenter och jämförelser med deras produkter, såsom påstådda produktgenskaper och påstådd funktionalitet som uppges exempelvis i marknadsföringssyfte. Rättsliga förfaranden och administrativa processer kan även gälla Nodica Group som arbetsgivare och arbetsmiljön på Koncernens produktionsanläggningar (se även ”– Risker relaterade till Nodica Groups tillverkning och produktionsanläggningar” ovan). Nodica Group kan ådra sig kostnader och eventuella korrigerande åtgärder som vidtas som ett skydd mot effekten av sådana kostnader kan visa sig vara otillräckliga. Dessutom kan negativ publicitet kring rättsliga processer, myndighetsutredningar eller anklagelser även skada Nodica Groups anseende och få negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

Bolaget befinner sig för närvarande i en tvist med en större leverantör. Leverantören har inlett ett skiljeförfarande enligt International Chamber of Commerce (ICC:s) regler mot Nodica Group för påstått otillåtet utnyttjande av företagshemligheter som leverantören hävdar har förelegat i dennes kritiska komponenter, samt för avtalsbrott. Leverantören kräver ersättning och att Nodica Group upphör att använda den information som påstås utgöra ett otillåtet utnyttjande av företagshemligheter vid tillverkning av komponenter som används i vissa av Nodica Groups produkter. Nodica Group bestrider kraven och anser att dessa saknar grund.

Kravet på ersättning har ännu inte specificerats i leverantörens begäran om skiljeförfarande. Nodica Group anser att kraven saknar grund och utan att medge några skador eller belopp, har Nodica Group, baserat på den information som för närvarande finns tillgänglig, gjort bedömningen att eventuell skada inte bör kunna överstiga 50 MSEK, utöver leverantörens kostnader för skiljeförfarandet och skäligen ombudskostnader.

Leverantören har under 2024 fortsatt att leverera sina produkter till Nodica Group, och Nodica Group har fortsatt att köpa produkter från leverantören, oberoende av skiljeförfarandet.

Skiljeförfarandet är för närvarande planerat att pågå under 2025 och en slutlig skiljedom ska meddelas under första halvåret 2026. Baserat på Bolagets bedömning av tvisten har Nodica Group inte gjort några avsättningar för tvisten i sina räkenskaper per den 31 december 2024. Nodica Group kan behöva utge ersättning och göra förändringar avseende Bolagets inköp av komponenter för vissa av sina produkter, vilket även kan försvåra för Bolaget att konkurransutsätta leverantören, i händelse av att leverantören vinner framgång i skiljeförfarandet. Sådana åtgärder kan, trots Nodica Groups förberedelser för att säkra flexibilitet i sin inköps- och produktionsprocess vid olika utfall, vara tidskrävande och minska effektiviteten i inköps- och produktionsprocessen samt eventuellt leda till ytterligare kostnader, och därmed ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, framtidsutsikter, rörelseresultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till produktansvar och garantianspråk

Nodica Group är exponerat för risken att levererade produkter är felaktiga eller orsakar skador på människor eller annans egendom. Ersättningskyldigheten för felaktiga och skadliga produkter regleras av Koncernens kontraktuella åtaganden samt av vad som följer av produktansvarsregleringar, vilka kan skilja sig åt mellan olika geografiska marknader. Koncernens kontraktuella åtaganden är ofta reglerade av standardvillkor såsom Orgalime-villkor, vilka innehåller regler för riskallokering mellan säljaren och köparen, och som inte nödvändigtvis fullständigt reglerar alla olika situationer i ett kontraktsförhållande.

Vidare omfattas Nodica Groups produkter regelmässigt av produktgarantier avseende produkternas beskaffenhet och överensstämmelse med tekniska specifikationer under en period som ofta överstiger ett år. Vid korrekta kundreklamationer är Nodica Group i normala fall skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna samt, i vissa särskilda fall, helt eller delvis, ersättningskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter. De vanligaste avhjälpandeåtgärderna är reparation av delsystem efter retur till fabrik. I enlighet med IFRS beräknas avsättningar för garantier på grundval av historiska uppgifter om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med. Per den 31 december 2024 uppgick Nodica Groups avsättningar för garantier till 4,8 MSEK. Infriande av garantiåtaganden kan försvåras om exempelvis komponenter som ingår i ett delsystem inte längre tillverkas eller visserligen tillverkas men med långa ledtider för leverans. I vissa fall kan det krävas att en ny kompatibel design med samma funktion och/eller prestanda tas fram.

Avsättningar för garantier innebär uppskattningar av resultatet av krav till följd av felaktiga produkter. Nodica Group måste göra bedömningar av de sannolika nivåerna av returnerade produkter och kostnaderna för att ersätta felaktiga produkter. Om dessa beräkningar och antaganden är avsevärt felaktiga eller om Nodica Group behöver infria

omfattande garantiåtaganden, skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till miljörelaterade regleringar och andra regleringar och tillstånd

Inom ramen för Koncernens produktion bedrivs verksamhet som påverkar den yttre miljön huvudsakligen genom montering av elektroniska komponenter, inköp av material och komponenter för produktionen, transporter i samband med inköp och leveranser samt hantering av avfall från produktionen. Inom EU gäller regleringar som innebär att Koncernen som producent ansvarar för förpackningar och elektronisk utrustning och således ansvarar för att samla in och ta hand om uttjänta produkter. Koncernen omfattas också av, och har skyldigheter enligt, allmänna miljörättsliga regelverk såsom RoHS-direktivet (implementerat i Sverige genom förordning (2012:861) om farliga ämnen i elektrisk och elektronisk utrustning) och Reach-förordningen som innehåller regler om registrering, utvärdering, tillstånd och begränsningar av kemiska ämnen, krav på användare av kemikalier och regler om information som måste lämnas till kunder. Om Koncernen misslyckas med att efterleva dessa och andra regelverk kan Koncernen drabbas av sanktionsavgifter och skadat anseende. Förändringar i lagstiftning eller myndighetsregleringar som innebär nya eller strängare krav eller ändrade villkor avseende hälsa, säkerhet och miljö, liksom en utveckling mot striktare myndighetstillämpning av lagar och regleringar, kan kräva ytterligare investeringar och leda till ökade kostnader och andra åtaganden för den verksamhet inom Koncernen som är föremål för nämnda regleringar. Om Koncernen inte lyckas möta sådana förändringar på ett kostnadseffektivt sätt, eller misslyckas med att erhålla eller upprätthålla nödvändiga tillstånd, kan det ha en negativ inverkan på Nodica Groups finansiella ställning och rörelsens resultat.

Koncernen bedriver verksamhet med joniserande strålning i form av tillverkning, installation och underhåll av tekniska anordningar som kan alstra joniserande strålning. Denna del av verksamheten kräver tillstånd från Strålsäkerhetsmyndigheten, vilket förutsätter viss expertis, vissa system och att vissa arbetsmiljöåtgärder vidtas. Om Nodica Group framöver skulle förlora eller misslyckas med att förnya tillståndet kan det ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till skattelagstiftning inklusive internprissättning

För 2024 uppgick Nodica Groups redovisade skattekostnad till 16,2 MSEK och den effektiva skattesatsen var 22,5 procent. Koncernen bedriver verksamhet på ett flertal olika geografiska marknader och är därmed föremål för olika skattesystem och regleringar. Det finns en risk att Nodica Groups tolkning av skatterelaterade lagar, avtal eller andra bestämmelser som är relevanta för verksamheten inte är korrekt i alla avseenden. Det finns vidare en risk att skattemyndigheterna i berörda länder har en avvikande uppfattning och fattar beslut som skiljer sig från Koncernens uppfattning eller tolkning av ovannämnda lagar, avtal eller

andra bestämmelser. Nodica Groups skattesituation kan även påverkas av förändringar i lagar, förordningar eller praxis.

De jurisdiktioner inom vilka Koncernen är verksam har internprissättningsregler som kräver att transaktioner med närstående företag sker på marknadsmässiga villkor. För att fastställa att de villkor som används i dess koncerninterna transaktioner, inklusive räntesatser på koncerninterna lån, är marknadsmässiga kan Koncernen behöva genomföra benchmarking-studier. Det kan inte uteslutas att Koncernens tolkning av skattelagstiftningen och den vinst Koncernen tagit upp till beskattning i sådana jurisdiktioner enligt koncerninterna avtal och gränsöverskridande transaktioner kan komma att bli ifrågasatt av skattemyndigheter i dessa jurisdiktioner.

Nodica Group har också försäljning på geografiska marknader där Koncernen inte har närvaro genom aktiva koncernbolag, exempelvis i USA och Kina. Det finns en risk att skattemyndigheterna i dessa jurisdiktioner kan ha uppfattningen att verksamheterna föranleder en skyldighet för Nodica Group att registrera sig för och betala skatt i de relevanta jurisdiktionerna.

Samtliga dessa faktorer kan ha en negativ påverkan på Nodica Groups finansiella ställning och resultat.

Nodica Group kan ifrågasätta skattebeslut och kan bli inblandat i skattetvister av varierande betydelse och omfattning. Sådana tvister kan leda till utdragna rättsprocesser under flera år och skulle utfallet bli negativt för Koncernen kan det innebära att Koncernen måste betala ytterligare betydande skattebelopp.

Finansiella risker

Risker relaterade till negativ påverkan av valutakursförändringar

Med valutarisk avses risken för att Koncernens kommersiella flöden (transaktionsrisk) och monetära tillgångar och skulder (omräkningsrisk) påverkas negativt vid valutakursförändringar. Koncernens redovisning sker i SEK medan Koncernen har intäkter och/eller kostnader i olika valutor, främst USD men också EUR, GBP, CAD och JPY. Även om Koncernen i vissa fall har möjlighet att utföra inköp i samma valuta som intäkterna genereras kan framför allt nettoomsättningen påverkas av valutakursförändringar, och därtill växer Koncernens valutarisker generellt i takt med att Nodica Group expanderar sin internationella verksamhet. För 2024 fördelades nettoomsättning i utländska valutor enligt följande: 369,1 MUSD, 269,1 MEUR, 32,8 MGBP, 9,5 MCAD, och 4,1 MJPY. Valutaexponeringen påverkar Koncernens nettoomsättning och resultat och per den 31 december 2024 hade en förändring med +/- 10 procent i USD mot SEK påverkat nettoomsättningen och rörelseresultatet (EBIT) för Koncernen med cirka +/- 37 MSEK respektive cirka +/- 29 MSEK och per samma datum hade en förändring med +/- 10 procent i EUR mot SEK påverkat nettoomsättningen och rörelseresultatet (EBIT) för Koncernen med cirka +/- 27 MSEK respektive cirka +/- 11 MSEK. Valutakursförändringar kan således ha en negativ inverkan på Nodica Groups finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till kundfordringar och andra krediter till motparter

Nodica Groups kreditrisk utgörs av att Nodica Groups motparter i affärer inte kommer att fullgöra sina förpliktelser, och att eventuellt erhållna säkerheter inte täcker fordringsbeloppet och därigenom förorsakar Koncernen en finansiell förlust. Att Nodica Group har risker relaterade till kundkoncentration och ett antal större kunder (se ”– Risker relaterade till kundkoncentration och förändringar i kundernas verksamheter och positioner” ovan), och då kreditvärdigheten är varierande bland Koncernens kunder, innebär även kreditrisker då Koncernen har exponeringar mot enskilda kunders betalningsvilja och betalningsförmåga, och då sådana kunder också kan begära längre betalningsfrister än de som Koncernen normalt tillämpar. Per den 31 december 2024 uppgick Koncernens maximala kreditriskexponering till 182,0 MSEK, varav kundfordringar utgjorde 133,7 MSEK och likvida medel 48,3 MSEK. Om motparter till Nodica Group inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot Koncernen i tid eller över huvud taget, exempelvis till följd av att deras finansiella ställning har försämrats, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till förändringar av marknadsräntan och ökade räntekostnader

Ränterisk är risken för att en varaktigt förändring av marknadsräntan påverkar Koncernens resultat och kassaflöde negativt. Koncernen är exponerad mot ränterisk i sin upplåning i form av banklån som i allt väsentligt har STIBOR 1v som räntebas. Per den 31 december 2024 uppgick Koncernens räntebärande skulder till 165,8 MSEK, och en ökning av räntan med 1 procentenhet skulle, allt annat lika, leda till en ökning av Koncernens räntekostnader med 0,9 MSEK före skatt på årsbasis. Ökade marknadsräntor som i betydande omfattning påverkar Nodica Groups räntekostnader skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat före skatt och finansiella ställning.

Risker relaterade till Koncernens finansierings- och likviditetsbehov och finansiella åtaganden

Nodica Group är föremål för likviditetsrisk för det fall Koncernen inte kan uppfylla betalningsåtaganden på grund av otillräckliga likvida medel, till exempel om det skulle inträffa en kreditkris eller om det skulle uppstå allvarliga negativa ekonomiska förhållanden i de länder där Koncernen bedriver verksamhet. Därtill kan Koncernens likviditets-situation tillfälligt komma under press i händelse av att leveranser ut till kund blir försenade och fakturering inte kan ske, vilket negativt påverkar kassaflödet. Därutöver är Nodica Group föremål för risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försåras eller fördröjas i framtiden. Per den 31 december 2024 hade Koncernen en nettoskuld exklusive leasing om 58,9 MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter hos banker om 34,3 MSEK. Koncernens finansieringsbehov kan öka framöver i takt med att Koncernen implementerar sin tillväxtstrategi och genomför företagsförvärv eller andra investeringar. Det finns en risk att finansieringsmöjligheter inte fortsätter att finnas tillgängliga för Koncernen på godtagbara villkor, vilket skulle begränsa tillväxtmöjligheterna eller

fördröja Koncernens upplåning. Koncernens finansieringsavtal innehåller vissa villkor som exempelvis begränsningar för upptagande av nya lån och ställande av ny säkerhet samt finansiella åtaganden avseende exempelvis Bolagets nettoskuld i förhållande till EBITDA samt soliditet. Om Koncernen bryter mot dessa villkor eller finansiella åtaganden har dess långgivare rätt att säga upp lånen till återbetalning, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Risker relaterade till nedskrivningsbehov av redovisade tillgångar samt värdeförändringar av finansiell skuld

Vissa tillgångs- och skuldposter i Nodica Groups finansiella rapporter påverkas särskilt av de bedömningar som Nodica Group gör från tid till annan och kan därför vara föremål för ökad osäkerhet. Per den 31 december 2024 uppgick det redovisade värdet av goodwill i Nodica Group till 136,2 MSEK, övriga immateriella tillgångar till 86,1 MSEK och varulager till 204,6 MSEK. Goodwill och övriga immateriella tillgångar prövas årligen, eller oftare om det finns indikation på värdenedgång, för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Antaganden om framtid, tillväxt, lönsamhet och finansiering är viktiga parametrar för att värdera dessa tillgångsposter och det finns en risk att sådana antaganden kommer att förändras i framtiden. Under 2022 lades ett projekt kopplat till ett samarbetsavtal med en kund ned, då kunden valde att avsluta projektet, vilket föranledde att pågående utvecklingsarbeten kopplade till projektet om 13,5 MSEK skrevs ned i helhet, med en negativ resultatpåverkan om samma belopp. Även beträffande varulager kan nedskrivning ske för inkurans baserat på avsaknad av rörelser i lagret under de senaste åren med negativa resultat-effekter.

Vid Koncernens förvärv av IECCO förvärvades 80 procent av samtliga aktier i bolaget vid förvärvstidpunkten, och Nodica Group och säljarna av IECCO avtalade om en köp- respektive säljoption som kan nyttjas för att köpa respektive sälja återstående 20 procent av aktierna i framtiden. Koncernens åtagande att i framtiden förvärva de resterande aktierna redovisas som en finansiell skuld. Per den 31 december 2024 uppgick Koncernens finansiella skuld avseende optionen i IECCO till 31,1 MSEK. Priset för de resterande aktierna är rörligt och ska baseras på en multipel av IECCO:s EBITDA under vissa mätperioder som ännu inte löpt ut. Förändringar i den finansiella skuldens storlek kan ha en negativ inverkan på Nodica Groups finansiella ställning och rörelsens resultat.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktierna i Nodica Group kan komma att handlas till ett lägre pris än Erbjudandepriiset och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Det finns en risk att priset per aktie i Erbjudandet (”Erbjudandepriiset”) inte kommer att motsvara det pris till vilket aktierna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm efter Erbjudandet och att det efter noteringen inte kommer utvecklas och upprätthållas en likvid handel i Nodica Groups aktier. Efter Erbjudandet kan priset på aktierna i Nodica Group bli föremål för betydande fluktuationer på grund av flera olika faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan

andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, oförmåga att nå aktieanalytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden och regulatoriska förändringar. Dessutom kan den allmänna volatiliteten på aktiemarknaden påverka Nodica Groups aktiekurs även om det inte finns någon grund för detta i Koncernens verksamhet eller potential. Nodica Group kan inte garantera att marknadspriset på dess aktier inte kommer att sjunka och aktierna kan komma att handlas till en aktiekurs som är betydligt lägre än Erbjudandepriiset, oberoende av Nodica Groups faktiska operativa resultat. Som en följd av detta kan det hända att investerare inte lyckas sälja sina aktier i Nodica Group till ett pris som motsvarar eller överstiger Erbjudandepriiset eller överhuvudtaget.

Nodica Groups största aktieägare kommer att ha ett betydande inflytande över Nodica Group efter Erbjudandet

Efter Erbjudandet förväntas Bure Equity AB (publ)¹⁾ att inneha 33,0 procent av aktierna och rösterna i Nodica Group, baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Bure Equity AB (publ) kommer därför att ha ett betydande inflytande i frågor rörande Nodica Group som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller betydande delar av, Nodica Groups tillgångar. Bure Equity AB (publ):s intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Nodica Groups eller andra aktieägares intressen och Bure Equity AB (publ) kan komma att utöva sitt inflytande över Koncernen på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intressen. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Bure Equity AB (publ):s intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller vinstutdelningsbeslut. Sådana intressekonflikter skulle kunna ha en negativ inverkan på Nodica Groups verksamhet, finansiella ställning och rörelsens resultat.

Befintliga aktieägares försäljningar av aktier, eller uppfattningar om att sådana försäljningar kan komma att ske, kan leda till att aktiekursen sjunker

Marknadspriset på Nodica Groups aktier kan sjunka om det sker försäljningar av större volymer av Nodica Groups aktier. Industrifonden, styrelsens ledamöter och medlemmarna i koncernledningen har till förmån för Carnegie, med vissa undantag, åtagit sig att under en tidsperiod om 360 dagar efter påbörjad handel inte överföra eller avyttra sina respektive aktieinnehav i Nodica Group utan föregående skriftligt medgivande från Carnegie (s.k. lock up-åtaganden). Vidare förväntas Thomas Nilsson (direkt och indirekt genom bolag) ingå motsvarande lock up-åtaganden under en period om 180 dagar efter påbörjad handel i Bolagets aktier på

Nasdaq Stockholm, och övriga Säljande Aktieägare och vissa ytterligare aktieägare ingå lock up-åtaganden under en period om 90 dagar efter påbörjad handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm med motsvarande undantag.

Bure Equity AB (publ) förväntas ingå ett motsvarande lock up-åtagande under en tidsperiod om 360 dagar efter påbörjad handel.

Efter att ovan nämnda lock up-perioder har löpt ut kommer de aktieägare som är föremål för lock up-åtaganden att kunna avyttra sina aktier i Nodica Group. Avyttring av ett betydande antal aktier i Nodica Group av aktieägare som är föremål för lock up-åtaganden eller Nodica Groups övriga aktieägare, eller en uppfattning om att sådan avyttring skulle kunna ske, kan få marknadspriset på Nodica Groups aktie att sjunka, vilket medför en risk för investerare.

Vissa större investeringar i Nodica Group kan framöver kräva anmälan eller godkännanden enligt gransknings-system för att skydda nationella säkerhetsintressen

Genom EU-förordningen 2019/452 om upprättande av en ram för granskning av utländska direktinvesteringar inrättades en möjlighet för medlemsstaterna att implementera system för att granska utländska direktinvesteringar med hänsyn till säkerhet och allmän ordning. Majoriteten av medlemsstaterna inom EU har nationella gransknings-system för utländska direktinvesteringar, och sedan den 1 december 2023 gäller lagstiftningen även i Sverige avseende granskning av utländska direktinvesteringar. Motsvarande lagstiftning finns även i flera länder utanför EU, inklusive Storbritannien och USA. Granskningsystemen kan skilja sig åt mellan olika länder men innebär i många fall att investerare som förvärvar, gör en betydande investering eller annars får kontroll över verksamheter som bedömts som skyddsvärda kan behöva undergå viss myndighetsgranskning. Granskningsystemen kan också vara utformade så att inte endast direkta förvärv, investeringar och kontroll utan även indirekta sådana leder till krav på anmälan eller godkännande.

Nodica Group bedriver verksamhet i flera länder som har infört lagstiftning om granskningsförfaranden till skydd för nationella säkerhetsintressen. I den mån någon av verksamheterna i koncernbolagen, eller framtida koncernbolag, betraktas som skyddsvärd vid tidpunkten för en viss investering skulle även investeringen i Nodica Group potentiellt kunna bli föremål för de granskningsförfaranden som blir tillämpliga vid en direktinvestering i koncernbolaget i fråga.

Kraven på anmälan eller godkännanden enligt gransknings-system för att skydda nationella säkerhetsintressen skulle kunna försvåra, försena eller hindra vissa investeringar i Nodica Groups aktier genom vilka investeraren förvärvar kontroll över ett antal röster i Bolaget som motsvarar eller överstiger vissa gränsvärden och kan även innefatta kostnader för investeraren för att utreda huruvida sådana krav är tillämpliga.

1) I samband med att Erbjudandet genomförs kommer aktierna i Bolaget som per dagen för Prospektet innehas av Bure Growth AB att överföras till dess moderbolag Bure Equity AB (publ).

Nodica Groups potentiella framtida aktieemissioner kan påverka aktiernas marknadspris negativt och leda till en betydande utspädning för befintliga aktieägare

I framtiden kan Nodica Group komma att anskaffa kapital genom aktieemissioner eller besluta om aktieemissioner för att erlägga egna aktier som ersättning vid företagsförvärv. Aktierelaterade värdepapper kan också emitteras i enlighet med framtida incitamentsprogram i Nodica Group. En emission av aktier eller värdepapper med rätt att konvertera till aktier skulle kunna sänka marknadspriset på Nodica Groups aktier och spåda ut befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt om den genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkten för och typen av framtida emissioner kommer att bero på framtida gällande marknadsförhållanden kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller typ av framtida emissioner. Aktieinnehavarna bär således risken för att framtida aktieemissioner sänker aktiekursen och/eller försvagar deras aktieinnehav.

Nodica Groups förmåga att i framtiden lämna utdelning kan vara begränsad och beror på flera faktorer

Nodica Groups utdelningspolicy innebär att Bolaget avser att investera i lönsam tillväxt och prioritera initiativ i linje med den övergripande strategin innan en eventuell utdelning övervägs samt att utdelningen därför kommer att vara låg eller obefintlig under de kommande åren. Storleken på eventuella framtida utdelningar som Nodica Group kan komma att lämna till aktieägarna är även avhängig andra faktorer såsom framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och investeringskostnader. Det finns en risk att utdelning inte kan delas ut alls eller att utdelningen i framtiden är lägre än förväntat. Detta utgör en risk för investerare och kan påverka Nodica Groups möjligheter att attrahera investerare vars investeringsbeslut är särskilt beroende av möjligheten att erhålla regelbunden utdelning.

Cornerstone-investerarnas åtaganden är inte säkerställda

Grenspecialisten AB, Stena Sessan AB, Teknik Innovation i Norden Fonder AB (fonden TIN Ny Teknik) och TomEnterprise Private AB ("Cornerstone-investerarna") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande 55 procent av antalet aktier i Erbjudandet baserat på att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Cornerstone-investerarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade medel, pantsatta säkerheter eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att Cornerstone-investerarna, helt eller delvis, inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Vidare är Cornerstone-investerarnas åtaganden förenade med vissa villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna inte kommer att uppfylla sina åtaganden. Detta skulle kunna ha en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet.



Inbjudan till förvärv av aktier i Nodica Group AB

Styrelsen och ledningen i Nodica Group, i samråd med Bolagets största aktieägare Stiftelsen Industrifonden ("Industrifonden"), Bure Growth AB och SEB Venture Capital ("SEB Venture"), anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Nodica Groups fortsatta utveckling och en möjlighet att kunna bredda aktieägarbasen och ge Nodica Group tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 14 mars 2025 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas äga rum den 10 april 2025.

I enlighet med villkoren och anvisningarna i detta Prospekt erbjuds investerare att förvärva 10 614 333 aktier i Nodica Group, varav 6 169 889 befintliga aktier från Industrifonden, SEB Venture och vissa ytterligare aktieägare (tillsammans de "Säljande Aktieägarna") och 4 444 444 nyemitterade aktier i Nodica Group.

Priset per aktie i Erbjudandet ("ErbjudandepriSET") har fastställts till 45 SEK och värdet på Erbjudandet uppgår därmed till 477,6 MSEK (exklusive Övertilldelningsoptionen såsom definierad nedan). ErbjudandepriSET har fastställts av Bolagets styrelse, Industrifonden och SEB Venture i samråd med Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med cornerstone-investerare och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar av Nodica Groups affärsmöjligheter och vinstutsikter. Omkring den 9 april 2025 väntas Nodica Groups styrelse att, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman i Bolaget som hölls den 14 november 2024, besluta om nyemission av aktier inom ramen för Erbjudandet. En emission av högst 4 444 444 aktier skulle öka det totala antalet aktier och röster i Bolaget till högst 36 397 918 aktier och röster efter Erbjudandet.

För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Bolaget respektive Industrifonden åta sig att, på begäran av Carnegie, erbjuda ytterligare högst 1 111 111 nyemitterade aktier respektive 481 038 befintliga aktier i Bolaget, motsvarande sammanlagt maximalt 15 procent av det högsta antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris som motsvarar ErbjudandepriSET ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Carnegie helt eller delvis, under en period om 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. I första hand ska den del av Övertilldelningsoptionen som lämnas av Bolaget utnyttjas, och i andra hand den del som lämnas av Industrifonden. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet (inklusive Övertilldelningsoptionen) att omfatta högst 12 206 482 aktier (motsvarande cirka 32,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande). Värdet på Erbjudandet, under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, uppgår till 549,3 MSEK. Emissionslikviden kommer, vid Erbjudandets fulltecknande, att uppgå till 200 MSEK före transaktionskostnader. Om den delen av Övertilldelningsoptionen som Bolaget kommer att lämna utnyttjas till fullo kommer emissionslikviden att uppgå till cirka 250 MSEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 9,5 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet förväntas således uppgå till cirka 240,5 MSEK om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen som lämnas av Bolaget utnyttjas till fullo.

Grenspecialisten AB, Stena Sessan AB, Teknik Innovation i Norden Fonder AB (fonden TIN Ny Teknik) och TomEnterprise Private AB (tillsammans "Cornerstone-investerarna"), har åtagit sig att, under vissa sedvanliga villkor, förvärva aktier till ett totalt belopp om 300 MSEK, vilket motsvarar 6 666 665 aktier och cirka 55 procent av Erbjudandet (baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas inklusive att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut), eller 17,5 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet (baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut). För fullständig information avseende åtagandena från Cornerstone-investerarna, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Åtaganden från Cornerstone-investerare". I tillägg till Cornerstone-investerarnas åtaganden har den befintliga aktieägaren Bure Growth AB för avsikt att, utanför Erbjudandet, förvärva befintliga aktier i Bolaget om 175 MSEK i samband med Erbjudandet.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva aktier i Nodica Group.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av Erbjudandet.

31 mars 2025

Nodica Group AB
Styrelsen



Bakgrund och motiv

Nodica Group är en framstående¹⁾ aktör inom utveckling och produktion av avancerade lösningar inom kraftelektronik och delsystem för pulsad kraft som adresserar en global och växande marknad med kunder inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Bolagets produktsortiment omfattar pulsmulatorer, RF-system²⁾, RF- och mikrovågsförstärkare, gradientförstärkare, precisa kraftaggregat, magneter och spolar. Gemensamt för produkterna är att de baseras på avancerad teknologi som skapar kundnytta genom förbättrad kvalitet, prestanda och hållbarhet³⁾. Bolagets diversifierade produktportfölj används i flertalet olika applikationsområden, vilket ger en exponering mot snabbväxande och innovativa nischer där Bolaget, enligt Bolagets bedömning, byggt upp en ledande marknadsposition som premiumleverantör av halvledarbaserade lösningar inom kraftelektronik.

Med Nodica Groups cirka 240 dedikerade anställda i fyra länder har Koncernen en stark företagskultur som främjar innovativa, hållbara och högkvalitativa lösningar, vilket har bidragit till Bolagets historiska utveckling. Innovation är en stark drivkraft i den löpande verksamheten och Nodica Group investerar kontinuerligt i forskning och utveckling för att hålla sig i framkant av den teknologiska utvecklingen (se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Forskning och utveckling").

Bolaget har en bred internationell närvaro med applikationer världen över och en växande lokal marknadsnärvaro som nås genom ett brett nätverk av försäljningsagenter, distributörer och lokala säljstyrkor med hög teknisk kompetens för att befinna sig nära kunder både geografiskt och kompetensmässigt. Bolagets kundfokuserade strategi säkerställer också hög kundnöjdhet och återkommande kunder.

Styrelsen och ledningen i Nodica Group, i samråd med Bolagets största aktieägare Industrifonden, Bure Growth AB och SEB Venture, anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Nodica Groups fortsatta utveckling och en möjlighet att kunna bredda aktieägarbasen och ge Nodica Group tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Vidare anser styrelsen och ledningen att Erbjudandet kommer att stärka Bolagets balansräkning och finansiella flexibilitet och därmed stödja Bolagets fortsatta tillväxtresa. Därtill syftar noteringen av Bolagets aktier till att öka medvetenheten om Nodica Group och dess verksamhet bland potentiella affärspartners och förvärvsobjekt, samt öka engagemanget bland befintliga och potentiella medarbetare. För de Säljande Aktieägarna innebär Erbjudandet dessutom en möjlighet att sälja hela eller en del av sitt befintliga aktieinnehav och därmed skapa en likvid marknad för sina aktier. Sammantaget ser styrelsen och ledningen i Nodica Group med tillförsikt på Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Nettolikviden från de nyemitterade aktierna som ingår i Erbjudandet förväntas uppgå till 240,5 MSEK om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen som lämnas av Bolaget utnyttjas till fullo. Nodica Group avser att använda nettolikviden, inklusive eventuell ytterligare likvid till följd av utnyttjande av Övertilldelningsoptionen, till att i första hand genomföra förvärv av kompletterande verksamheter, såsom produktbolag, varvid hela nettolikviden kan komma att användas. I andra hand, och till den del nettolikviden inte använts till att genomföra förvärv, avses denna användas till att finansiera Bolagets organiska geografiska expansion, samt i tredje hand för allmänna bolagsändamål.

Styrelsen i Nodica Group är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

31 mars 2025

Nodica Group AB
Styrelsen

Styrelsen för Nodica Group är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet. De Säljande Aktieägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

De Säljande Aktieägarna

- 1) "En framstående aktör", "ledande utvecklare", "ledande aktör" och liknande uttryck i detta Prospekt baseras på att Nodica Group har geografisk närvaro inom såväl Europa, Nordamerika som Asien och ett brett produktsortiment inom avancerade kraftlösningar som enligt den Strategiska Marknadsstudien bedöms av marknadsaktörer kvalitetsmässigt överstiga genomsnittet inom branschen såvitt avser kvalitet och kundspecifika anpassningar.
- 2) Med "RF" avses radiofrekvens.
- 3) Med "hållbarhet" avses att Koncernens produkter har lång livslängd, lågt underhållsbehov, är energieffektiva och inte har förbrukningsvaror.



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 10 614 333 aktier (exklusive Övertilldelningsoption), varav högst 6 169 889 befintliga aktier erbjuds av de Säljande Aktieägarna och högst 4 444 444 nyemitterade aktier erbjuds av Bolaget.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- (i) Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹⁾.
- (ii) Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet²⁾.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 april 2025.

Övertilldelningsoption

Bolaget och Industrifonden har lämnat en Övertilldelningsoption till Carnegie, vilket innebär att Carnegie senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, har rätt att begära att förvärva ytterligare högst 1 111 111 nyemitterade aktier från Bolaget och högst 481 038 befintliga aktier från Industrifonden, motsvarande högst 15 procent av totala antalet aktier i Erbjudandet, inklusive om tillämpligt eventuella ytterligare aktier efter en ökning av storleken på Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut omfattar Erbjudandet högst 12 206 482 aktier, vilket motsvarar 32,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, efter fullföljandet av Erbjudandet.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolaget, Industrifonden och SEB Venture i samråd med Carnegie.

Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet inleds den 1 april 2025 och pågår till och med den 9 april 2025.

Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudsperiodens utgång. Se vidare under avsnitt "– Erbjudandet till institutionella investerare" nedan.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriset har fastställts till 45 SEK per aktie av Bolagets styrelse, Industrifonden och SEB Venture i samråd med Carnegie. Priset i Erbjudandet är baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Nodica Groups affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår ej.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 1 april 2025 till och med den 8 april 2025 och avse lägst 150 aktier och högst 30 000 aktier³⁾, i jämna poster om 10 aktier.

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Carnegie och Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Bolaget, Industrifonden och SEB Venture i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådant förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges i anmälan. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens webbplats www.fi.se. För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge din LEI-kod.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 30 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 30 000 aktier.

3) Den som anmäler sig för förvärv av fler än 30 000 aktier måste kontakta Carnegie i enlighet med vad som anges i avsnitt "– Anmälan –Erbjudandet till institutionella investerare".

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkringar, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.nodicagroup.com) och Carnegies webbplats (www.carnegie.se).

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investerings-sparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investerings-sparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med sina rådgivare på Carnegie. Om kunden saknar rådgivare skall denne kontakta Privattjänsten hos Carnegie.

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbplats. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 1 april 2025 till och med kl. 23.59 den 8 april 2025. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med kl. 23.59 den 8 april 2025 till likviddagen som beräknas vara den 14 april 2025. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investerings-sparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 1 april 2025 till och med den 9 april 2025. Bolagets styrelse, Industrifonden och SEB Venture i samråd med Carnegie förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska ske till Carnegie enligt särskilda instruktioner.

Anställda och styrelseledamöter

Anställda i Nodica Group i Sverige och Finland och styrelseledamöter som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget. Förtur vid tilldelning till anställda i Nodica Group i Sverige och Finland och till styrelseledamöter kommer att omfatta aktier till ett värde av högst 30 000 SEK per person. Anställda och styrelseledamöter kommer enbart att tilldelas aktier som säljs av de Säljande Aktieägarna.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse, Industrifonden och SEB Venture i samråd med Carnegie varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från vissa kunder hos Carnegie kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter i Bolaget samt kunder till Carnegie beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda i Carnegie, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med lagstiftning och Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Bolaget får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 10 april 2025. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 14 april 2025 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Anmälningar inkomna till Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09.00 den 10 april 2025. Likvida medel för betalning skall finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investerings-sparkonto den 14 april 2025.

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 10 april 2025. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 8 april 2025 kl. 23.59 till och med likviddagen som beräknas vara den 14 april 2025.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 10 april 2025 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 14 april 2025, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Bristande eller felaktig betalning

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 14 april 2025, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Bolagets styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 14 mars 2025 beslutat att uppta aktierna i Bolaget till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktie är uppfyllt senast på första dagen för handel. Beräknad första dag för handel är omkring den 10 april 2025. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall före avräkningsnota erhållits, se vidare avsnitt ”– Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier”.

Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfylls. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Kortnamnet (ticker) på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie kommer vara NODICA.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet, kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Se vidare avsnitt ”Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering”.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats www.nodicagroup.com omkring den 10 april 2025.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden”. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Industrifonden och SEB Venture ingår ett placeringsavtal (”Placeringsavtalet”) med Carnegie, vilket förväntas ske omkring den 9 april 2025. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolaget, i samråd med Carnegie är tillräckligt stort för handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Carnegies åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat av bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget, Industrifonden och SEB Venture är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Carnegie kan säga upp Placeringsavtalet fram till dess att handeln inleds på likviddagen den 14 april 2025 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget, Industrifonden och SEB Venture givit Carnegie skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om ovan angivna villkor inte uppfylls och om Carnegie säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet.

I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Carnegie för vissa krav under vissa villkor. För mer information om villkor för Erbjudandets fullföljande och Placeringsavtalet, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal”.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige som tecknat aktier via anmälningsedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 april 2025. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Carnegie och Nordnet tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, ett av investeraren anvisat, VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till invest-

rare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 14 april 2025, eller några dagar därefter.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 10 april 2025. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 14 april 2025 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Investeraren kan från och med den 10 april 2025 erhålla besked om tilldelning. Se vidare under avsnittet ”– Besked om tilldelning och betalning – Erbjudandet till allmänheten”.

Information om behandling av personuppgifter

Carnegie

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets webbtjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se.

Övrigt

Att Carnegie är Sole Global Coordinator innebär inte i sig att Carnegie betraktar den som anmält sig i Erbjudandet (”Förvärvaren”) som kund hos banken. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos Carnegie endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående placeringen eller om Förvärvaren har anmält sig via Carnegies kontor eller Internetbank. Följden av att Carnegie inte betraktar Förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (”MiFID II”), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget ”MiFID IIs produktstyrningskrav”), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en ”producent” (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II (”Målmarknaden”). Oaktat Målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen Målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

The background of the slide consists of a dense pattern of diagonal lines. The lines are oriented from the top-left to the bottom-right. The color palette is a gradient of warm tones, ranging from deep reds and oranges to bright yellows and oranges, creating a sense of movement and energy.

Marknads- översikt



Marknadsöversikt

Prospektet innehåller ekonomisk, bransch- och marknadsinformation, statistik, prognoser och annan information avseende marknad, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknader. Informationen är baserad på Nodica Groups uppskattningar och/eller analyser som bygger på flera källor, inklusive en tredjepartsmarknadsrapport som beställts och bekostats av Nodica Group och som upprättats av den globala konsultfirman Roland Berger AB i oktober 2024 (den "Strategiska Marknadsstudien"). Det bör noteras att den Strategiska Marknadsstudien och de marknadsuppskattningar som presenteras i detta Prospekt är baserade på information som var tillgänglig i september/oktober 2024. Mellan upprättandet av den Strategiska Marknadsstudien och publiceringen av detta Prospekt har det förekommit ekonomiska och allmänna utvecklingar som kanske inte återspeglas i den Strategiska Marknadsstudien. Hänvisningar till den Strategiska Marknadsstudien ska därför alltid läsas i kontexten vid tidpunkten för dess upprättande och omständigheter som kan ha inträffat efter dess upprättande. Informationen om marknaden och konkurrenssituationen baseras på historiska data samt antaganden, uppskattningar och metoder som Bolaget anser är rimliga. Informationen har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om Bolaget anser att denna information är tillförlitlig har Bolaget inte på egen hand verifierat informationen och kan således inte garantera informationens korrekthet och fullständighet. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur prediktiv och osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknads- och branschinformationen beskrivs i andra delar av Prospektet, bland annat i avsnittet "Riskfaktorer".

Marknaden för delsystem inom kraftelektronik

Nodica Group är verksam på en global marknad för avancerad kraftelektronik med tillhörande produkter och delsystem. Bolagets adresserbara marknad ("Marknaden"), motsvarar en global marknad för Bolagets produktutbud av produkter och delsystem. Om inte annat anges nedan så är hänvisningar till marknadsstorlek, marknadsandelar med mera baserat på marknaden för de produkter och delsystem som Bolaget erbjuder. Produkter innefattar exempelvis pulsmodulatorer, RF-system¹⁾, RF- och mikro-vågsförstärkare, gradientförstärkare, precisa kraftaggregat, magneter och spolar. Bolagets produkter och delsystem är vanligtvis integrerade i en mängd olika kompletta system, varierande beroende på applikationsområden. Enligt den Strategiska Marknadsstudien uppskattas Marknaden uppgå till cirka 1 324 MEUR under 2024 och förväntas öka till cirka 1 711 MEUR under 2028, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt (CAGR) på 7 procent.

Marknaden kan i sin tur delas in i tre huvudsakliga marknader baserat på vilka slutkunder som Bolaget adresserar: marknaden för medicinteknik, marknaden för industri och marknaden för vetenskaplig forskning. Medicinteknik,

industriella processer, försvarsteknologier och vetenskaplig forskning har alla hittat breda tillämpningar av denna typ av kraftelektronik och speglar även var Bolagets kunder befinner sig.

Marknaden medicinteknik delas upp i två av Bolaget definierade delmarknader, strålterapi och medicinsk bildbehandling²⁾, vilka är kritiska teknologier för modern sjukvård. Dessa innefattar bland annat cancerbehandling, avancerad medicinsk diagnostik och framställning av isotoper för klinisk användning. Marknaden för medicinteknik förväntas uppgå till cirka 329 MEUR år 2024, där strålterapi står för 148 MEUR och medicinsk bildbehandling för 181 MEUR. Denna marknad präglas av stabil tillväxt som drivs av långsiktiga trender, såsom befolkningstillväxt och en åldrande befolkning, vilka bidrar till en ökad efterfrågan på avancerade medicinska lösningar.

Marknaden industri delas upp i de av Bolaget definierade delmarknaderna säkerhet och försvar³⁾ respektive halvledare och industri⁴⁾, och inkluderar ett brett spektrum av applikationer, inklusive radar, försvarsteknik, halvledartillverkning, lastskanning samt elektronisk strålsterilisering. Typiska användningsområden är väderradar, säkerhets- och

1) Med "RF" avses radiofrekvens.

2) Delmarknaden för medicinsk bildbehandling omfattar delmarknaderna för magnetröntgen, isotopframställning och protonterapi.

3) Delmarknaden för säkerhet och försvar inkluderar delmarknaderna för radar, lastskanning och försvar.

4) Delmarknaden för halvledare och industri inkluderar delmarknaderna för halvledare och sterilisering.

övervakningssystem, drönbekämpning samt elektronisk sterilisering av medicinska och industriella produkter. Marknaden industri förväntas uppgå till cirka 462 MEUR år 2024, där delmarknaden säkerhet och försvar står för 377 MEUR och delmarknaden för halvledare och industri står för 85 MEUR. Denna marknad kännetecknas av hög teknologisk utveckling inom flera av marknadens delmarknader, vilket driver innovation och ökar efterfrågan på avancerade lösningar inom kraftelektronik.

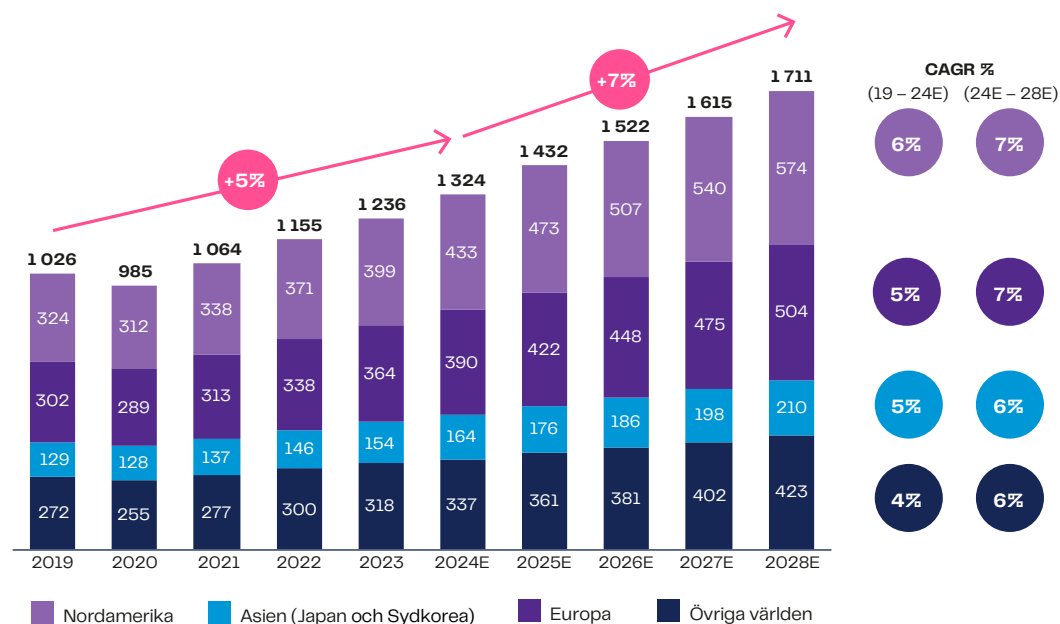
Vetenskaplig forskning utgör den största andelen av Marknaden och omfattar applikationer inom partikelfysik, ljuskällor och materialvetenskap. Marknadsstorleken för vetenskaplig forskning beräknas uppgå till cirka 532 MEUR år 2024. Nodica Group tillhandahåller lösningar som används vid stora forskningsanläggningar, inklusive partikelacceleratorer och ljuskällor, vilka spelar en central roll i forskning och utveckling inom medicin, biologi och materialvetenskap. Marknaden karaktäriseras av ett växande behov av avancerade forskningsverktyg och teknologier som möjliggör banbrytande forskning och innovation inom ett brett spektrum av vetenskapliga discipliner. Marknaden för vetenskaplig forskning präglas av hög volatilitet, och dess storlek kan variera avsevärt från år till år beroende på pågående projekts storlek och natur.

Sett till geografi utgör Nordamerika¹⁾ den största delen av marknaden, följt av Europa och Asien²⁾. Vetenskaplig forskning utgör en betydande del av marknaden i alla

regioner, medan industri och medicinteknik varierar i dominans beroende på region. Nordamerika och Europa har en mer jämn fördelning mellan de olika marknaderna. Marknaderna i dessa regioner är stabilt växande, vilket drivs av en kombination av kontinuerliga teknologiska framsteg, ökade investeringar i forskning och utveckling samt en växande efterfrågan på högspecialiserade lösningar inom medicinteknik och industri. Vidare präglas dessa marknader av en mer mogen marknadsstruktur med hög efterfrågan på ersättningsinvesteringar och tekniska uppgraderingar.

Historiskt har Marknaden vuxit snabbast i Nordamerika och Europa, med en CAGR på 6 procent mellan 2019 och 2024. I Nordamerika förväntas denna delmarknad öka med en CAGR på 7 procent från 2024 till 2028, vilket innebär en ökning från 433 MEUR till 574 MEUR. Den europeiska marknaden förväntas också växa med en CAGR på 7 procent under samma period, från 390 MEUR till 504 MEUR. I Asien har marknaden historiskt vuxit från 129 MEUR till 164 MEUR, med en CAGR på 5 procent mellan 2019 och 2024. Tillväxten förväntas öka något mellan 2024 och 2028, med en CAGR på 6 procent, vilket innebär att marknadsstorleken förväntas öka till 210 MEUR. I övriga världen har Marknaden vuxit något långsammare mellan 2019 och 2024, med en CAGR på 4 procent. Framöver, mellan 2024 och 2028, förväntas den genomsnittliga årliga tillväxttakten öka något till 6 procent, vilket förväntas öka marknadsstorleken från 337 MEUR 2024 till 423 MEUR 2028.

Marknaden per geografiskt område (MEUR)



Källa: Bolagets beräkningar baserade på den Strategiska Marknadsstudien

1) Nordamerika omfattar USA och Kanada.
 2) Uppgifter om marknaden för medicinteknik i Asien omfattar Kina, Japan och Sydkorea, och uppgifterna om marknaderna för industri respektive vetenskaplig forskning i Asien omfattar Japan och Sydkorea.

Marknaden för medicinteknik

Marknadsbeskrivning

Marknaden för medicinteknik omfattar kritiska applikationer som är avgörande för modern sjukvård och inkluderar Bolagets delmarknader inom strålterapi och medicinsk bildbehandling.

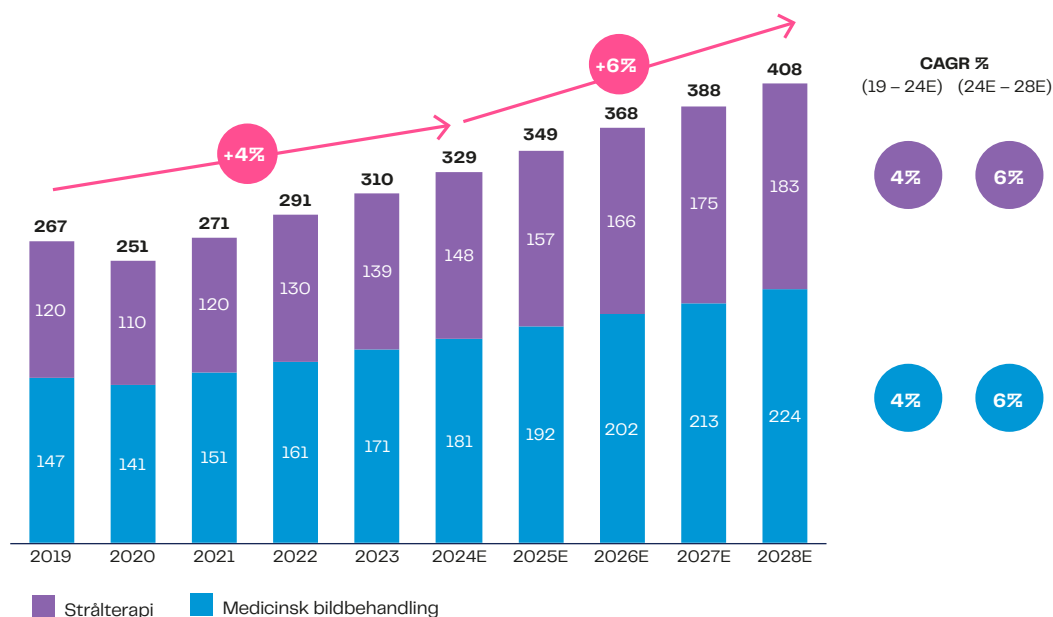
Strålterapi är en central del av cancerbehandling och används för att bestråla och behandla cancertumörer med hög precision. Tekniken baseras typiskt sett på användning av protoner, elektroner eller fotoner för att generera strålning som riktas mot tumören. Strålterapi spelar en avgörande roll för att förbättra behandlingsresultat och minska potentiella biverkningar för patienter. Marknaden för strålterapi är stabilt växande på grund av den ökande förekomsten av cancer globalt och den kontinuerliga utvecklingen av mer avancerade och effektiva behandlingsmetoder.

Medicinsk bildbehandling omfattar processer som används för att skapa visuella presentationer av kroppens inre för klinisk analys. Detta är en vanlig metod för att diagnostisera skador samt tumörer, cancer och andra typer av sjukdomar. Tekniker som används inom medicinsk bildbehandling inkluderar gradientförstärkare, vilka bidrar till förbättrad bildkvalitet och noggrannhet i diagnostiken. Isotopframställning omfattar produktion av isotoper som används för PET (positronemissionstomografi)¹⁾ och SPECT (singelfotonemissionstomografi)²⁾. Dessa tekniker används för att skapa detaljerade bilder av kroppens funktioner och strukturer. Isotoper produceras vanligtvis med hjälp av cyklotroner eller linjäracceleratorer, som kräver avancerade spolar respektive pulsmodulatorer och RF-system för att fungera effektivt.

Tillväxt och utveckling

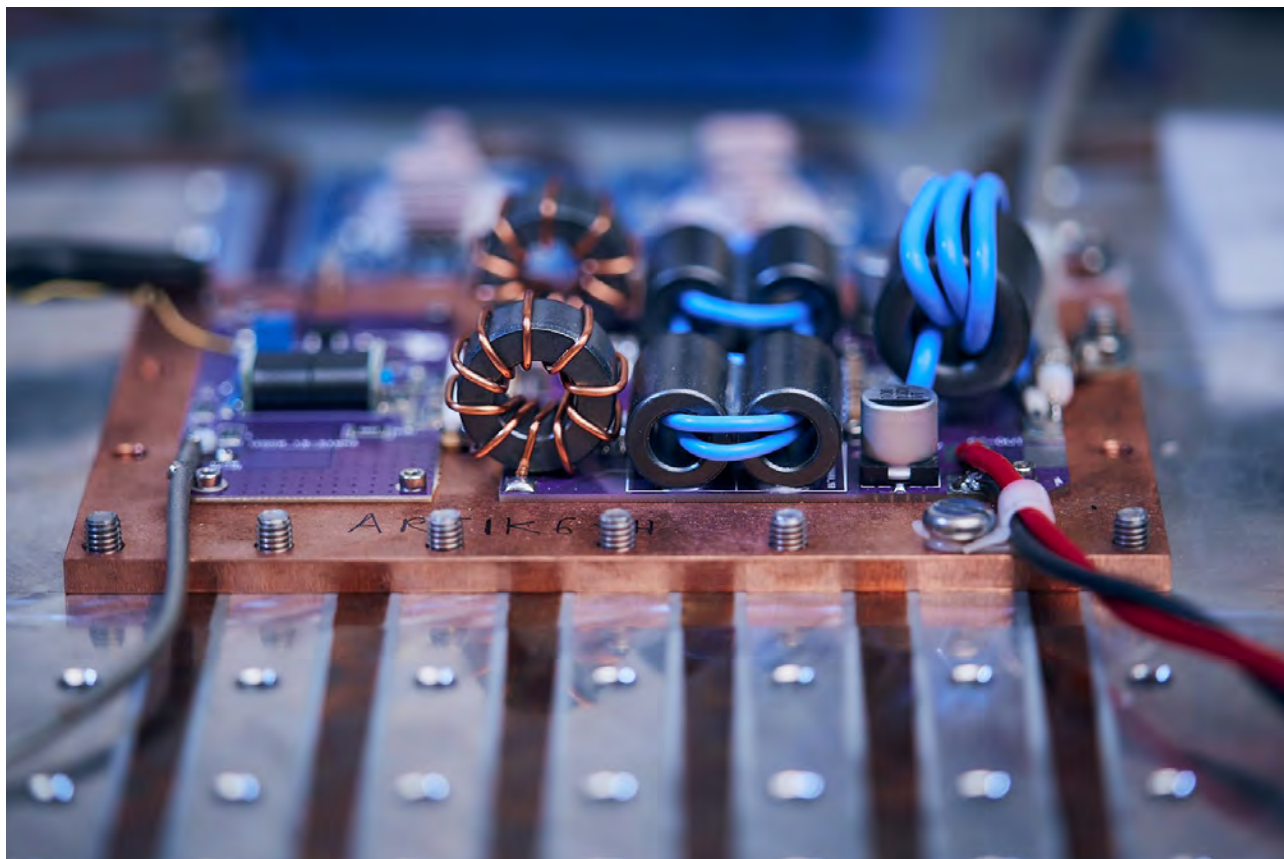
Den totala adresserbara marknaden för medicinteknik beräknas uppgå till cirka 329 MEUR år 2024, där medicinsk bildbehandling står för den största andelen av marknaden. Delmarknaden för medicinsk bildbehandling drivs av teknologiska framsteg, och en åldrande befolkning som kräver mer omfattande vård. Delmarknaden för medicinsk bildbehandling beräknas uppgå till 181 MEUR år 2024 och förväntas växa med en CAGR på 6 procent under perioden 2024–2028. Detta innebär att marknaden förväntas nå en storlek på 224 MEUR år 2028. Under perioden 2018–2024 har marknaden haft en historisk tillväxttakt på 4 procent per år. Delmarknaden strålterapi förväntas växa med en CAGR på cirka 6 procent under prognosperioden. Tillväxten drivs av en ökad penetration av strålterapisystem per capita, särskilt i framväxande marknader. Samtidigt fortsätter teknologitvecklingen att driva efterfrågan i mogna ersättningsmarknader som Nordamerika och Europa, där fokus ligger på att uppgradera till mer avancerade och effektiva system. Dessutom förväntas ytterligare teknologiska framsteg stimulera tillväxten inom isotopproduktion och protonterapi, där nya metoder och innovationer skapar nya möjligheter för marknaden. Storleken på delmarknaden inom strålterapi år 2024 uppskattas till 148 MEUR och förväntas växa med en CAGR på 6 procent under perioden 2024–2028 till 183 MEUR. Historiskt, under perioden 2019–2024, har delmarknaden för strålterapi växt med en CAGR på 4 procent.

Storlek och tillväxt för marknaden för medicinteknik (MEUR)



Källa: Bolagets beräkningar baserade på den Strategiska Marknadsstudien³⁾

- 1) En bildteknik som används för att studera processer och funktion av olika organ och områden i kroppen.
- 2) En typ av bilddiagnostik som använder ett radioaktivt ämne och en specialkamera för att skapa tredimensionella medicinska bilder av olika funktioner i kroppen.
- 3) Delmarknaden för medicinsk bildbehandling omfattar delmarknaderna för MRI/bildbehandling, isotopframställning och protonterapi.



Viktiga trender och drivkrafter

Marknaden för medicinteknik drivs av flera starka trender och drivkrafter. En av de mest betydande faktorerna är en växande samt åldrande global befolkning. Äldre människor har alltjämt en högre förekomst av kroniska sjukdomar, inklusive cancer, vilket ökar behovet av avancerade diagnostiska och terapeutiska teknologier. Den ökande cancerincidensen globalt, särskilt i framväxande ekonomier, driver också efterfrågan på strålterapi och avancerade bildbehandlingstekniker för tidig diagnos och effektiv behandling av cancer. Regulatoriska förändringar, inklusive striktare regleringar och standarder för medicintekniska produkter i allmänhet, exempelvis MDR¹⁾, och i synnerhet inom strålterapi, bidrar till behovet av högre precision och säkerhet i medicinska behandlingar.

Teknologiska framsteg inom medicinteknik, inklusive utvecklingen av mer kraftfulla och precisa behandlingar, förbättrar patientresultat och diagnostisk noggrannhet. Detta inkluderar teknologier som FLASH-terapi och avancerade isotopproduktionsmetoder, vilka ställer större krav på energianvändning och effektivitet och därmed ökar efterfrågan på avancerade lösningar inom kraftelektronik. Inom isotopproduktion finns en trend mot mer acceleratorbaserad produktion på grund av strängare regleringar av radioaktivt avfall som genereras av reaktorer. Denna förändring drivs av behovet att minska radioaktivt avfall och förbättra säkerhetsstandarder. Som ett resultat ökar efterfrågan på acceleratorbaserade system.

Efterfrågan på halvledarteknologi är också en underliggande drivkraft i marknaden inom kraftelektronik inom delmarknaden för medicinteknik på grund av att de möjliggör för delsystem och produkter med kompakt design, högre precision och tillförlitlighet samt lägre underhållsbehov. Halvledarteknologi ersätter gradvis äldre teknologier som elektronrör, vilket leder till mer kompakta och effektiva system. Dessutom finns det en ökande efterfrågan på högre energinivåer och mer kompakta system inom medicinteknik, vilket driver utvecklingen av nya och förbättrade kraftlösningar. Sjukhus och medicinska anläggningar efterfrågar i allt högre grad mindre och mer kompakta system för att optimera användningen av begränsat utrymme och minska kostnaderna. Se vidare under avsnittet ”– *Teknikskifte mot halvledarbaserade lösningar*” nedan.

Marknaden för industri

Marknadsbeskrivning

Marknaden för industri omfattar två huvudsakliga delmarknader: säkerhet och försvar respektive halvledare och industri.

Delmarknaden säkerhet och försvar tar främst sikte på passiva system för säkerhets- och försvarsrelaterade applikationer. Inom denna delmarknad används teknik baserad på elektriska pulser med höga effekter för att skapa mikrovågspulser för acceleratorbaserade system, eller direkt via RF- eller mikrovågsförstärkare, som sedan skickas mot det

1) Eng. *Medical Device Regulation*.

tänkta objektet. Radar är ett användningsområde inom säkerhet och försvar, och innefattar väderradar och övervakningsradar. Väderradar används för att förutsäga och övervaka väderförhållanden, vilket är avgörande för flygtrafik, sjöfart och allmän säkerhet. Övervakningsradar används för att upptäcka och spåra objekt, inklusive flygplan och fartyg, vilket är viktigt för nationell säkerhet och försvar.

Lastskanning är en annan viktig applikation inom säkerhet och försvar. Lastskanningssystem används för att inspektera fraktcontainrar, lastbilar, personbilar och tåg vid gränskontroller och andra säkerhetsanläggningar. Dessa system använder röntgenstrålning för att upptäcka och identifiera potentiella hot, inklusive vapen, sprängämnen och andra förbjudna föremål. Lastskanning är avgörande för att säkerställa säkerheten i internationell handel och transport. Försvar omfattar en rad olika applikationer, såsom störning och inaktivering av drönare, som innebär användning av teknologier för att upptäcka, spåra och oskadliggöra fientliga drönare.

Halvledare och industri omfattar ett brett spektrum av applikationer som är avgörande för flertalet industriella tillämpningar och tillverkningsprocesser, exempelvis produktion av integrerade kretsar och mikrochips. Nodica Group levererar delsystem till maskiner som används för halvledartillverkning, vilket ställer stora krav på precision och tillförlitlighet. Elektronbestrålning är en process som innebär att elektroner, vanligtvis med hög energi, används för att behandla ett föremål för en mängd olika industriella tillämpningar, såsom sterilisering av medicinsk utrustning, kall pastörisering, kontamineringskontroll och materialmodifiering. Sterilisering är särskilt viktig för att säkerställa att medicinsk utrustning och industriella produkter är fria från skadliga mikroorganismer, vilket är avgörande för att upprätthålla hög kvalitet och säkerhet i produktionen.

Tillväxt och utveckling

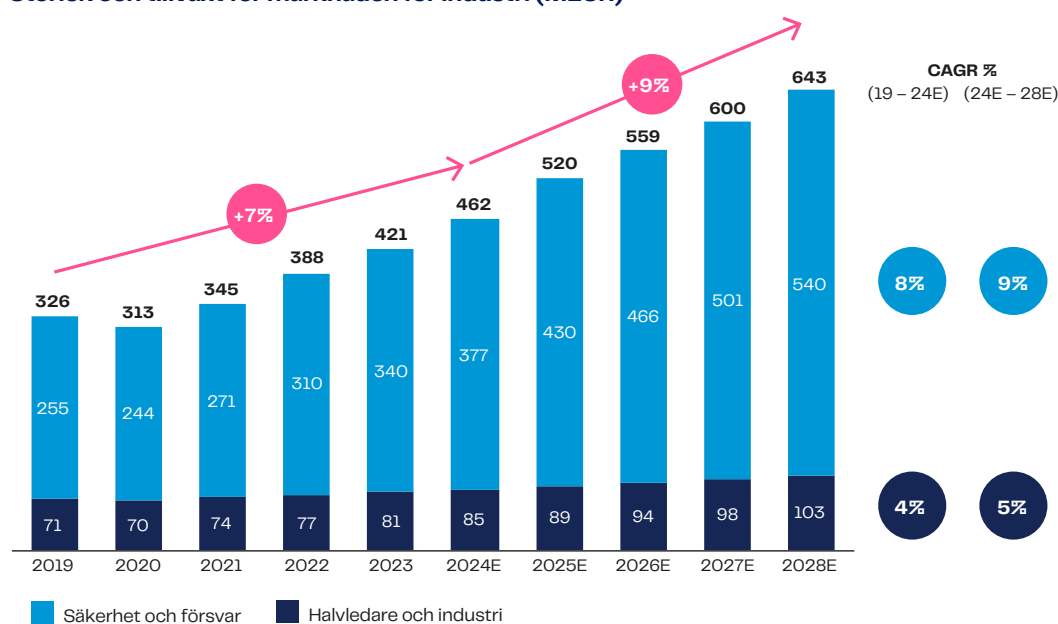
Enligt den Strategiska Marknadsstudien är industriapplikationer inom kraftelektronik den snabbast växande marknaden inom delsystem inom kraftelektronik, med en beräknad CAGR på 9 procent från 2024 till 2028. Marknaden uppskattas till cirka 462 MEUR 2024 och förväntas nå cirka 643 MEUR 2028. Storleken på delmarknaden säkerhet och försvar är 2024 uppskattad till 377 MEUR och förväntas växa med en CAGR på 9 procent under perioden 2024–2028 till 540 MEUR. Historiskt, under perioden 2019–2024, har delmarknaden säkerhet och försvar växt med en CAGR på 8 procent. Delmarknaden för halvledare och industri beräknas uppnå 85 MEUR år 2024 och förväntas växa med en CAGR på 5 procent under perioden 2024–2028. Detta innebär att marknaden förväntas nå en storlek på 103 MEUR år 2028. Under perioden 2019–2024 har delmarknaden för halvledare och industri haft en historisk tillväxttakt om 4 procent per år.

Viktiga trender och drivkrafter

Tillväxten inom delmarknaden säkerhet och försvar drivs främst av ökade geopolitiska spänningar och konflikter, vilket bidrar till en stark efterfrågan på teknologier, som exempelvis blockering och oskadliggörande av drönare. Radarmarknaden, som utgör en central del av denna marknad, växer till följd av framsteg inom radarteknologi och den ökande betydelsen av försvarsrelaterade applikationer. Investeringar i radar- och övervakningssystem ökar som ett svar på globala säkerhetsbehov, där avancerad teknologi möjliggör förbättrad hotdetektering och nationell säkerhet.

Den ökade tillväxten inom lastskanning drivs av den ökande globala handeln, samt av den ökade förekomsten av olaglig handel, vilket bidrar till en större efterfrågan på effektiva lösningar för säkerhet vid lasttransport. Samtidigt

Storlek och tillväxt för marknaden för industri (MEUR)



Källa: Bolagets beräkningar baserade på den Strategiska Marknadsstudien¹⁾

1) Delmarknaden för säkerhet och försvar omfattar delmarknaderna för radar, lastskanning och försvar. Delmarknaden för halvledare och industri omfattar delmarknaderna för halvledare och sterilisering.

förbättrar teknologiska framsteg inom lastskanning precisionen och effektiviteten, vilket gör systemen mer attraktiva för både nationella och kommersiella aktörer. Efterfrågan på lastskanning drivs också i hög grad av regulatoriska krav, i synnerhet i Nordamerika där exempelvis "Securing America's Port Act" föreskriver 100 procent skanning av fordon vid gränskontroller.

Tillväxten inom delmarknaden halvledare och industri drivs av flera tydliga trender och drivkrafter. Vad gäller halvledare är den ökande efterfrågan på halvledarkomponenter och integrerade kretsar en central faktor, då dessa är avgörande för en rad elektroniska applikationer. Framväxten av teknologier som artificiell intelligens (AI) och Internet of Things (IoT) driver behovet av avancerade delsystem med hög prestanda, där precision och tillförlitlighet är avgörande för att möta marknadens behov. De främsta drivkrafterna inom sterilisering är skärpta regulatoriska krav och en växande efterfrågan på miljövänliga lösningar, där behandling med pulsade elektriska fält är en vanlig metod.

Marknaden för vetenskaplig forskning

Marknadsbeskrivning

Marknaden för vetenskaplig forskning omfattar flera kritiska applikationer som är avgörande för avancerad forskning och utveckling.

Partikelfysik är en central del av vetenskaplig forskning och innefattar studier av universums minsta beståndsdelar. Partikelacceleratorer används för att accelerera partiklar till mycket höga hastigheter och kollidera dem för att studera de resulterande partiklarna och energierna. Denna forskning är avgörande för att förstå grundläggande fysikaliska lagar och utveckla nya teknologier. Partikelacceleratorer används bland annat vid stora forskningsanläggningar, som CERN, där forskare utför experiment för att utforska materiens grundläggande egenskaper och universums ursprung.

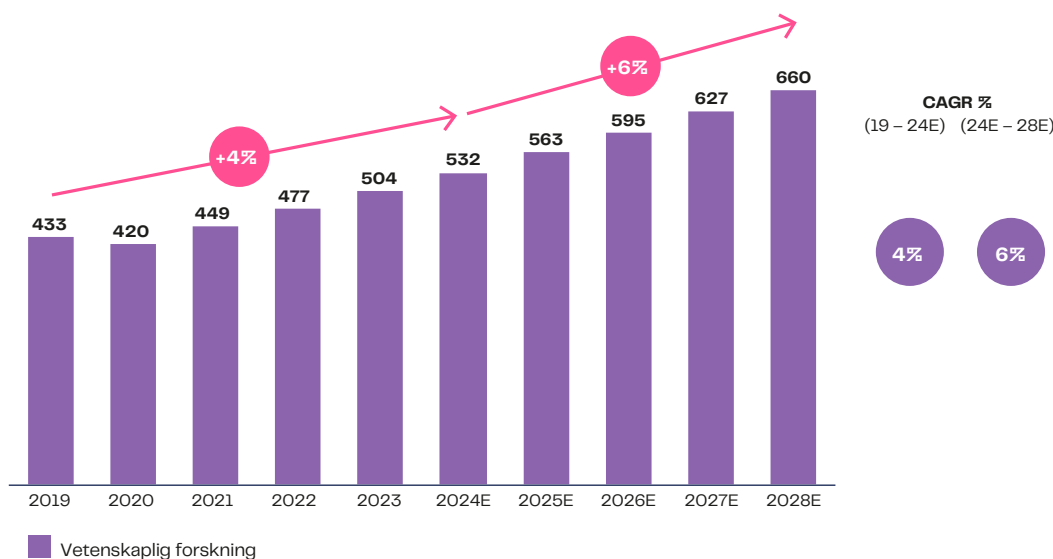
Ljuskällor omfattar användningen av synkrotronljuskällor och fria elektronlasrar för att generera intensivt ljus som används för att studera material på atomär och molekylär nivå. Synkrotronljuskällor är kraftfulla verktyg som används inom en mängd olika forskningsområden, inklusive kemi, biologi, medicin och materialvetenskap, till exempel vid MAX IV-laboratoriet. Dessa ljuskällor möjliggör detaljerade studier av materialens struktur och egenskaper, vilket är avgörande för att utveckla nya material och teknologier.¹⁾ Fria elektronlasrar används för att studera ultrasnabba processer och dynamiska förändringar i material, vilket ger forskare insikt i hur material beter sig under olika förhållanden.

Materialvetenskap innefattar forskning om materialens struktur, egenskaper och prestanda. Detta inkluderar studier av materialens mekaniska, elektriska, termiska och optiska egenskaper. Materialvetenskaplig forskning är avgörande för att utveckla nya material med förbättrade egenskaper för användning inom en mängd olika tillämpningar, inklusive elektronik, energi, medicin och byggnadsmaterial. Forskning inom materialvetenskap bidrar till att förbättra prestandan och hållbarheten hos befintliga material samt att upptäcka och utveckla helt nya material med unika egenskaper.²⁾

Tillväxt och utveckling

Marknaden för vetenskaplig forskning uppskattas till cirka 532 MEUR år 2024, vilket motsvarar cirka 40 procent av den totala Marknaden. Marknaden förväntas växa med en CAGR på 6 procent fram till 2028, vilket motsvarar cirka 660 MEUR. Tillväxten är framför allt driven av ökade investeringar i storskaliga forskningsprojekt och en växande efterfrågan på tekniska uppgraderingar av befintliga anläggningar. Under perioden 2019–2024 har marknaden haft en historisk tillväxttakt på 4 procent per år.

Storlek och tillväxt för marknaden för vetenskaplig forskning (MEUR)



Källa: Strategiska Marknadsstudien

1) Källa: U.S. Department of Energy (DOE) (n.d.), DOE Explains... Light Sources, citerad i U.S. Department of Energy, Office of Science.

2) Källa: National Science Foundation (NSF) (n.d.), Materials Research, citerad i National Science Foundation.

Viktiga trender och drivkrafter

Marknaden för vetenskaplig forskning drivs av flera viktiga trender och faktorer som påverkar både volym och komplexitet av efterfrågade system. Forskningsframsteg fortsätter att expandera användningsområdena för delsystem, vilket utökar totalmarknadens storlek. Exempelvis används ljus- och partikelkollider alltmer inom olika områden som medicinska behandlingar, energiforskning, läkemedelsutveckling, miljöstudier och förbättringar av industriella tillämpningar.

Tekniska uppgraderingar och ersättningar är en annan viktig drivkraft, som syftar till att kunna genomföra vetenskapliga studier med förbättrad noggrannhet och leda till nya upptäckter. Detta ställer krav på nya teknologier, som också kräver högre energinivåer från kraftelektronik och både fler och mer effektiva magneter, som kan nå högre precision och spänningsnivåer.

Marknadsstruktur och konkurrensöversikt

Värdekedja

Värdekedjan för delsystem inom kraftelektronik bygger på fyra huvudsakliga nivåer: leverantörer av komponenter, leverantörer av delsystem, OEM:er och slutanvändare. Som leverantör av delsystem utvecklar och producerar Nodica Group lösningar som är avgörande för applikationer inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning.

Inom delmarknaden strålterapi utvecklar och producerar Nodica Group bland annat avancerade pulsmodulatorer och RF-system som levereras till OEM:er som Varian och Elekta. Leverantörer av delsystem till OEM:er ansvarar generellt för att tillhandahålla högteknologiska delsystem som OEM:erna sedan integrerar i sina slutprodukter för att säkerställa prestanda och funktionalitet. Nodica Groups produkter, och i synnerhet modulatorer, integreras i avancerade strålbehandlingssystem som används inom sjukvården för att behandla cancer med strålning. På samma sätt, inom medicinsk bildbehandling, tillhandahåller Nodica Group gradientförstärkare och precisa kraftaggregat till ledande OEM:er. Dessa delsystem integreras sedan i hela system för medicinsk bildbehandling.

Leverantörer inom delsystem till OEM:er inom industri och försvar utvecklar delsystem som möjliggör avancerade tillämpningar inom säkerhet och högteknologisk tillverkning. Inom delmarknaden för säkerhet och försvar utvecklar och producerar Nodica Group produkter som levereras till OEM:er såsom Varex, Vaisala och EEC. Inom halvledare och industri har Nodica Group OEM-kunder som exempelvis ABB. Bolagets delsystem integreras även i bland annat utrustning för halvledartillverkning som används i tillverkningsprocesser för halvledare och andra industriella tillämpningar.

Marknaden för vetenskaplig forskning karaktäriseras av att leverantörer av delsystem till forskningsinstitut och universitet utvecklar specialiserade delsystem som möjliggör för framsteg inom avancerad vetenskaplig forskning. Inom delmarknaden vetenskaplig forskning utvecklar och producerar Nodica Group pulsmodulatorer och magneter som säljs direkt till slutkunden, innefattande forskningsinstitut och universitet såsom CERN (den Europeiska organisationen för kärnforskning) och MAX IV-laboratoriet. Dessa delsystem integreras i partikelacceleratorer och andra forskningssystem som används för avancerad forskning inom områden som partikelfysik, materialvetenskap och biologi.

Värdekedjan kan delas in i primära och sekundära konkurrenter, vilket påverkar dynamiken i marknaden. Primära konkurrenter är andra leverantörer av delsystem inom kraftelektronik, såsom modulatorer och förstärkare, som kan konkurrera direkt med Nodica Group om att erbjuda liknande lösningar till OEM:er. Utöver detta finns sekundära konkurrenter inom OEM-segmentet, i de fall där vissa OEM:er väljer att utveckla och producera sina egna delsystem. Många OEM:er väljer att i större omfattning outsourca utveckling och produktion av delsystem till specialiserade leverantörer som Nodica Group. Detta beror på att outsourcing möjliggör för OEM:er att fokusera på sina kärnkompetenser och förbättra effektiviteten i sina system och huvudfunktioner. Genom att kontraktera ut nischade områden utanför sina kärnkompetenser kan OEM:er dra nytta av den expertis och innovation som specialiserade leverantörer erbjuder, utan att behöva utveckla och förbättra dessa lösningar internt.

Värdekedjan för delsystem inom kraftelektronik

Leverantörer av delsystem inom kraftelektronik

Delsystem inom kraftelektronik och moduler



Specialiserad inom avancerad teknik

Levererar delsystem inom kraftelektronik och underliggande moduler

Säljs via OEM/ integratörer eller via direktförsäljning till slutkunder

OEM:er/Integratörer

Kompleta OEM-system



Fokus på att utveckla kärnkompetens

Integratörer av delsystem inom kraftelektronik i kompletta system (t.ex. strålbehandlingsmaskiner)

Slutanvändare

Kompleta OEM-systemapplikationer

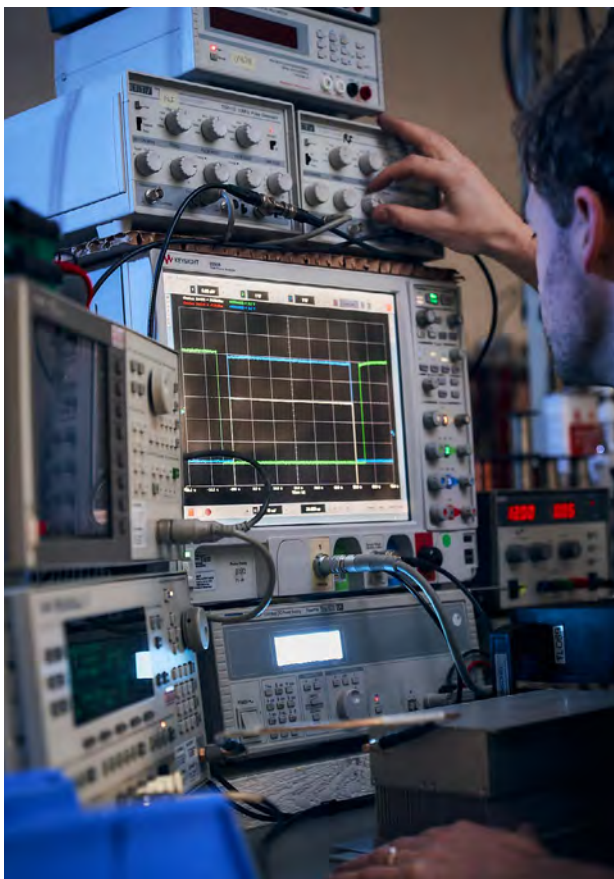


Strålterapi Lastskanning Vetenskaplig forskning

Resultatstyrt

Användare av det slutgiltiga kundsystemet

Källa: Strategiska Marknadsstudien



Marknadsstruktur

Marknaden kännetecknas av hög teknisk komplexitet, fragmentering och måttlig konkurrensintensitet. Nodica Group bedömer att det har en stark position på marknaden som är befäst genom tekniskt avancerade och nischade produkter framtagna över en lång tid av produktutveckling. Vidare anser Bolaget att det besitter specialiserad teknisk kunskap och långvariga kundrelationer.

Bolagets kompetensområden, vilka byggts upp över lång tid, utgör en betydande konkurrensfördel gentemot potentiella nya aktörer som avser etablera sig på marknaden. Krav på omfattande investeringar i forskning och utveckling och avancerad teknisk kompetens gör det svårt för nya företag att etablera sig och innebär att konkurrenslandskapet är förhållandevis stabilt över tid. I marknaden som Bolaget verkar inom är det, enligt Bolaget, inte ovanligt att utvecklings- och leveransprocesserna tar flera år, vilket gör det kostsamt och tidskrävande för nya aktörer att kunna konkurrera med aktörer som har en redan stark och långvarig position på marknaden.

Kunders förhandlingsstyrka varierar beroende på marknadssegment och applikation. Inom applikationsområden som kräver hög teknisk anpassning och specialisering är kundernas förhandlingsstyrka lägre. Inom vetenskaplig forskning och avancerad medicinteknik är tekniska krav och högpresterande lösningar avgörande. I dessa segment är kvalitet och pålitlighet de högst värderade köpkriterierna. Den fragmenterade marknaden och det låga antalet kvalificerade aktörer inom nischområden bidrar till att leverantörer i högre utsträckning kan ställa krav på pris och villkor.

Inom högvolymsegment, som exempelvis medicinsk bildbehandling, har stora OEM:er en starkare förhandlingsposition gentemot sina leverantörer tack vare deras möjlighet att hantera produktionen av standardiserade delsystem i egen regi. Bolagets bedömning är att många OEM:er över tiden kommer att fokusera på att förbättra effektiviteten i huvudfunktionerna av deras system och i större omfattning välja att kontraktera ut områden utanför sina kärnkompetenser, såsom kraftelektronik. Detta är något som, enligt Bolaget, gynnar aktörer som Nodica Group som kan erbjuda anpassningsbara, tillförlitliga och kvalitativa produkter som väl möter kraven från OEM:er.

Teknikskifte mot halvledarbaserade lösningar

Historiskt har marknaden för kraftelektronik baserats på elektronrör, vilket har varit den dominerande teknologin under lång tid. Elektronrör kan användas för att generera och förstärka högfrekventa radiofrekvenssignaler i applikationer inom radar, medicinteknik och vetenskaplig forskning och samtidigt hantera de höga spännings- och strömnivåerna som krävs av dess applikationsområden, såsom strålbehandling. Under senare tid har det skett ett skifte mot halvledarbaserad teknologi på Marknaden, vilket Nodica Groups lösningar till stor del bygger på.

Marknaden för att generera radiovågor kan delas upp i två delsegment baserat på spänningsnivåer och applikationskrav, vakuumbaserade och omkopplingsrör, med olika förutsättningar att ersättas halvledarbaserad teknologi.

Vakuumbaserade innefattar bland annat magnetroner och klystroner, vilka fortsatt är oundgängliga i högenergiapplikationer som partikelacceleratorer, högenergiradar och industriella system för avancerad materialbearbetning. Denna teknologi kräver extrema spänningsnivåer och kraft, vilket således gör det tekniskt och ekonomiskt utmanande att ersätta dessa rör med halvledare.

Lösningar som innefattar vakuumbaserade kompletteras ofta med elektronrör med lägre spänningsnivåer, så kallade omkopplingsrör. Dessa låg- och medeleffektapplikationer kan i stället utnyttja halvledarteknik för att uppnå tekniska och kommersiella fördelar, utan att vara begränsade av tekniska och ekonomiska utmaningar som präglar vakuumbaserade. I stället för traditionella omkopplingsrör kan halvledarbaserade delsystem och produkter bidra med högre tillförlitlighet, bättre kontroll och precision, mindre underhållsbehov, kompaktare design och bättre energieffektivitet. Detta eftersom halvledare rent teknologiskt kan hantera högre frekvenser och snabbare växlingar, är betydligt mindre och lättare, har en längre livslängd och genererar mindre värme än deras motsvarighet i omkopplingsrör. Dessa egenskaper gör halvledare särskilt attraktiva i applikationer där storleksoptimering och energieffektivitet är prioriterade.

Halvledartekniken har redan etablerat sig som standardlösning i många applikationer inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning, och övergången från omfördelningsrör till halvledarbaserad kraftelektronik förväntas fortsätta i snabb takt. Detta teknologiska skifte gynnar Nodica Group och verksamheten som bedrivs under det särskilda företagsnamnet ScandiNova Systems och dotterbolaget Microwave Amps, som erbjuder halvledarbaserade pulsmodulatorer och RF-system respektive RF- och mikrovågsförstärkare.

Konkurrenslandskap och marknadsfragmentering

Marknaden som Bolaget verkar inom är fragmenterad med varierande konkurrensintensitet beroende på produktkategori och applikation. Den består av ett fåtal stora aktörer med global räckvidd och ett stort antal specialiserade nischaktörer som fokuserar på specifika teknologier eller geografiska marknader. Nedan följer en redogörelse för konkurrensstrukturen inom respektive produktkategori där Nodica Group är verksamt.

Marknaden för RF- och mikrovågsförstärkare är en av de mest fragmenterade inom kraftelektronik och kännetecknas av konkurrens från främst regionala och nischade aktörer. Det finns begränsat med verkliga globala konkurrenter till Nodica Group i denna kategori, utan de flesta konkurrenterna är marknads- eller geografiskt fokuserade med omsättning som understiger Nodica Groups. Även här finns ett fåtal större företag, med omsättning som överstiger Nodica Groups, som endast riktar en marginell del av sin verksamhet mot detta område. Denna fragmenterade struktur skapar utrymme för förvärv som kan konsolidera marknaden och stärka Nodica Groups position inom både forsknings- och industriapplikationer.

Konkurrensen inom RF- och mikrovågsförstärkare är intensiv i standardiserade applikationer där faktorer som pris och leveranstider spelar en avgörande roll. Samtidigt finns växande nischade segment inom vilka Nodica Group verkar, som är inriktade på avancerade forskningsapplikationer och industriella applikationer, där krav ställs på att kunna anpassa produkterna för kundernas ändamål med bibehållen snabb leveranstid. Leverantörer med kapacitet att erbjuda tekniskt avancerade och kundanpassade lösningar har en tydlig fördel i dessa mer nischade segment. Enligt Bolaget efterfrågar kunder i denna kategori lösningar som kombinerar hög effekt och optimerad prestanda i deras applikationer, där halvledarbaserad teknik spelar en viktig roll.

Marknaden för pulsmodulatorer är mindre fragmenterad än RF- och mikrovågsförstärkare och präglas av teknologisk komplexitet samt starka konkurrensfördelar för existerande aktörer. Vidare kännetecknas Marknaden, enligt Bolaget, av en hög efterfrågan på skraddarsydd och tekniskt avancerade lösningar, särskilt inom premiumsegmentet. Konkurrensen utgörs av nischade aktörer, såsom Pulsed Power Japan Laboratory och Ampegon, samt bredare företag som CPI och Nichicon, vilka är aktiva inom flera produktkategorier. Samtidigt finns stark OEM-intern produktion inom både medicinteknik och industri, vilket förstärker konkurrenssituationen i vissa segment. Trots detta saknas det flera globala aktörer med samma bredd och djup i produkt erbjudandet som Nodica Group, och de flesta konkurrenterna är geografiskt eller marknadsmissigt fokuserade. Aktörer inom detta segment har ofta en omsättning som understiger Nodica Groups, medan endast ett fåtal större företag med omsättning som överstiger Nodica Groups är aktiva inom modulatorer, och dessa har modulatormarknaden som en marginell del av sin verksamhet.

Marknaden för gradientförstärkare och precisa kraftaggregat är mer fragmenterad än för modulatorer men mindre än för RF- och mikrovågsförstärkare. Marknaden domineras av specialiserade aktörer som Jema, Analogic, EEI och Performance Controls, vilka erbjuder lösningar inom medicinteknik, industri och/eller vetenskaplig forskning. Vissa företag, såsom OCEM och Danfysik, är aktiva inom både effektförstärkare och andra produktkategorier som modulatorer och magneter, vilket ger dem en bredare marknadsnärvaro. Mindre företag med omsättning mellan 5 och 20 MEUR är framträdande, medan endast två större aktörer med omsättning över 500 MEUR är verksamma i detta segment, där deras försäljning till kraftförsörjningsområdet är marginell. Stora OEM:er, som Siemens, har också intern produktion av vissa delsystem, vilket innebär att möjligheterna inom detta segment primärt riktar sig till små och medelstora OEM:er.

Marknaden för magneter och spolar är en av de mer fragmenterade inom kraftelektronik. Bolagets produkter används huvudsakligen inom avancerade forskningsapplikationer som partikelacceleratorer och ljuskällor, samt i specifika industriella processer. Konkurrensen består av nischade aktörer som Danfysik och andra specialiserade leverantörer vilka riktar sig till forskningsinstitut och industriella kunder med höga krav på precision, hållbarhet och prestanda. Den fragmenterade strukturen innebär att konkurrensen främst sker inom specifika applikationer eller geografiska regioner. Marknaden för magneter och spolar är likaledes fragmenterad, där de flesta aktörer har en omsättning under 10 MEUR, även om det förekommer ett par medelstora företag med högre omsättning som är framträdande. Det finns en växande trend där OEM:er producerar enklare magnetkomponenter internt, men det finns fortfarande ett behov av att outsourca produktion av mer avancerade och specialanpassade lösningar.

Marknadsfragmentering och förvärvsmöjligheter

Beaktat marknadsfragmentering och det flertalet mindre aktörer som verkar inom Bolagets olika produktkategorier, ser Bolaget en möjlighet att växa sin nuvarande portfölj och förstärka dess erbjudande genom förvärv.

Nodica Group har identifierat en lista med cirka 100 potentiella förvärvsobjekt. Dessa objekt har valts ut baserat på flera kriterier, inklusive geografisk närvaro, ett högteknologiskt fokus, och erbjudanden av komplementära produkter som kan förstärka Nodica Groups befintliga portfölj. Av dessa cirka 100 bolag har cirka 20 bolag klassificerats som prioriterade för Nodica Group. Dessa objekt har valts ut baserat på sina erbjudanden inom strategiskt viktiga produkter för Nodica Groups framtida tillväxt samt geografisk närvaro. Företag i Nordamerika och Japan kan vara särskilt attraktiva då de möjliggör en starkare geografisk närvaro och erbjuder produkter inom prioriterade modulatorsegment. Nodica Group anser att en lokal marknadsnärvaro är viktigt för att bättre förstå och tillgodose kundernas behov, vilket motiverar ett tydligare fokus på dessa regioner, i linje med Bolagets strategi att växa geografiskt.

Verksamhets- beskrivning



Verksamhetsbeskrivning

Nodica Group i korthet

Nodica Group är en framstående aktör inom utveckling och produktion av avancerade lösningar inom kraftelektronik och delsystem för pulsad kraft som adresserar en global och växande marknad med kunder inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Bolagets produktsortiment omfattar pulsmodulatorer, RF-system¹⁾, RF- och mikrovågsförstärkare, gradientförstärkare, precisa kraftaggregat, magneter och spolar. Gemensamt för produkterna är att de baseras på avancerad teknologi som skapar kundnytta genom förbättrad kvalitet, prestanda och hållbarhet. Bolagets diversifierade produktportfölj används i flertalet olika applikationsområden, vilket ger en exponering mot snabbväxande och innovativa nischer där Bolaget, enligt Bolagets bedömning, byggt upp en ledande marknadsposition som premiumleverantör av halvledarbaserade lösningar inom kraftelektronik.

Med Nodica Groups cirka 240 dedikerade anställda i fyra länder har Koncernen en stark företagskultur som främjar innovativa, hållbara och högkvalitativa lösningar, vilket har bidragit till Bolagets historiska utveckling. Innovation är en stark drivkraft i den löpande verksamheten och Nodica Group investerar kontinuerligt i forskning och utveckling för att hålla sig i framkant av den teknologiska utvecklingen (se avsnittet ”– *Forskning och utveckling*” nedan).

Bolaget har en bred internationell närvaro med applikationer världen över och en växande lokal marknadsnärvaro som nås genom ett nätverk av försäljningsagenter, distributörer och lokala säljstyrkor med hög teknisk kompetens för att befinna sig nära kunder både geografiskt och kompetensmässigt. Bolagets kundfokuserade strategi säkerställer också hög kundnöjdhet och återkommande kunder, med en kundbas som återfinns i cirka 30 länder.

Historik

Grundarledd pionjär inom kraftelektronik

Nodica Group har sitt ursprung i Scanditronix AB, som tidigare var moderbolag till Nodica Groups nuvarande dotterbolag Scanditronix Magnet, en svensk industriproducent som under 1970-, 1980- och 1990-talen tillverkade acceleratorsystem för en rad användningsområden, inklusive strålterapi, industriell röntgen och större forskningsapplikationer. Bolaget såg en tydlig möjlighet att förbättra kvaliteten på de elektriska pulserna genom att utveckla en modern och bättre högspänningspulsgenerator (en så kallad modulator). Dåtidens elektronrörsbaserade teknik hade många nackdelar, inklusive begränsad prestanda, skrymmande dimensioner, höga driftkostnader och begränsad livslängd.

Bolaget avsåg hitta en lösning baserad på halvledarteknik för att generera önskvärd pulsad kraft, i syfte att hjälpa slutanvändarna att förbättra prestandan i sina applikationer. Utmaningen kvarstod dock att hantera de höga spänningsnivåerna som är nödvändiga i produkternas krävande användningsområden och samtidigt skydda de känsliga halvledarkomponenterna. Som en lösning på detta uppfann Bolaget två tekniker som gjorde det möjligt för halvledarmodulatorerna att hantera höga spänningsnivåer. Detta uppnåddes dels med en specifik transformator med en delad kärna, kallad Split Core™, dels genom Parallel Switching™ som stabiliserar och förbättrar pulskvaliteten. Dessa innovationer blev även grundläggande i Bolagets nya teknik, som inledde ett skifte från den allmänt förekommande elektronrörsbaserade tekniken.

År 2001 beslutade innovatörerna av denna nya teknik, Mikael Lindholm, David Woodburn och Walter Crewson, att starta ett nytt bolag, varpå Nodica Group föddes under namnet ScandiNova Systems. Det då gällande Split Core-patentet förvärvades från Scanditronix och sedan dess har tekniken kontinuerligt utvecklats och förbättrats i nära samarbete med kunder och slutanvändare, vilket resulterat i ett brett produktutbudande.

Uppskalning och kommersiellt fokus

Bolaget fortsatte under efterföljande år att utveckla sin nya teknik med, enligt Bolagets bedömning, energieffektiva, tillförlitliga och precisa egenskaper. Industrifonden blev delägare i Nodica Group 2003, följt av SEB Venture som andra huvudägare 2005. År 2009 skedde den första leveransen till CERN baserat på den nya tekniken, och Bolaget identifierade en möjlighet att etablera en OEM-affär och fokuserade tidigt på kunder inom strålbehandling. En riktad OEM-strategi inleddes 2013, som sedermera ledde till OEM-leveranser till Varian och Elekta 2017. Under 2019 levererade ScandiNova Systems sitt 1 000:e delsystem baserat på halvledarteknik, och samma år blev Bure Growth AB en betydande ny ägare i Nodica Group.

Plattform för framtida tillväxt

Under 2022 fortsatte Nodica Group sin tillväxtresa genom förvärvet av Scanditronix Magnet följt av IECO och Microwave Amps under 2023. År 2024 levererade ScandiNova Systems sitt 3 500:e delsystem baserat på halvledarteknik. Med många års samlad erfarenhet från bolagen i Koncernen har Nodica Group, enligt Bolagets bedömning, kommit att bli en ledande leverantör av avancerade och kritiska delsystem inom kraftelektronik.

1) Med "RF" avses radiofrekvens.

Nedan presenteras ett urval av händelser i Nodica Groups historia.

År	Händelse
2001	Nodica Group grundas som ScandiNova Systems
2003	Industrifonden förvärvar en minoritetsandel av Nodica Group
2005	SEB Venture förvärvar en minoritetsandel av Nodica Group
2009	Första leveransen till CERN
2013	Inriktad OEM-strategi inleds
2017	OEM-leveranser till Varian och Elekta
2019	1 000 delsystem levererade av ScandiNova Systems Bure Growth AB förvärvar 28 procent av Nodica Group
2020	Nya lokaler öppnas i Uppsala
2021	Niklas Edling utses till VD
2022	Scanditronix Magnet förvärvas
2023	IECO och Microwave Amps förvärvas
2024	Mer än 3 500 delsystem levererade av ScandiNova Systems Expansion av anläggningar i Uppsala och Vislanda Namnbyte till Nodica Group och registrering av det särskilda företagsnamnet ScandiNova Systems

Styrkor och konkurrensfördelar

Nodica Group anser att följande styrkor och konkurrensfördelar har bidragit till dess positiva utveckling under de senaste åren och förväntas möjliggöra för Bolaget att förverkliga sin strategi och nå sina finansiella mål, inklusive omsättningsmålet för 2030 och lönsamhetsmålet på medellång sikt.

Applikationsoberoende leverantör av lösningar inom kraftelektronik inriktad på högkvalitativa nischer med cirka 25 års erfarenhet av innovation

Nodica Group erbjuder avancerade lösningar inom kraftelektronik inriktade på högkvalitativa segment inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Med cirka 25 års erfarenhet av innovation har Bolaget utvecklats till en framstående aktör inom utveckling, produktion och marknadsföring av lösningar inom kraftelektronik baserade på halvledarteknik. Nodica Group anser att en viktig konkurrensfördel består i att Bolagets agnostiska kraft-

lösningar kan tillgodose liknande behov inom många olika applikationer och industrier tack vare att lösningarna är utformade för att vara flexibla, anpassningsbara och tillförlitliga. Tillämpningsområdena för Bolagets produkter är således många och ökar kontinuerligt.

Nodica Groups avancerade lösningar inom kraftelektronik spelar en avgörande roll i värdekedjan. Bolagets produkter distribueras antingen via OEM:er, som integrerar Bolagets produkter som delsystem såsom system för strålterapi och lastskanning, eller genom direktförsäljning till slutkunder inom områden som exempelvis vetenskaplig forskning (se avsnittet ”Försäljning” nedan). Nodica Group besitter en fördel genom att tillhandahålla pålitliga kraftlösningar, vilket möjliggör för OEM:er att dra nytta av expertis och innovation utan att kontinuerligt behöva utveckla och förbättra dessa lösningar internt. Dessutom innebär Bolagets modulariserade lösning en möjlighet för Bolaget att leverera samma högkvalitativa kraftlösningar för flera olika applikationer. Sammantaget gör detta Bolaget till en pålitlig partner för OEM:er och slutkunder.

Nodica Group kan även dra fördelar från integrationen av sina delsystem i större system. Så länge slutsystemen fungerar väl är OEM:er måna om att inte byta ut delar eller delsystem, eftersom det kan medföra en hög risk för höga kostnader och förlorade intäkter vid avbrott, fel eller leveransproblem.

Betydande, attraktiva och växande nischmarknader med begränsad konkurrens, understödda av flera strukturella trender och ett generellt teknikskifte mot halvledarbaserade lösningar

Nodica Group verkar på betydande, attraktiva och växande nischmarknader understödda av flera strukturella trender så som teknikskiftet mot halvledarteknik. Marknaden för kraftlösningar och produkter inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning, motsvarande Nodica Groups totala adresserbara marknad (”Marknaden”), uppskattades till 1 324 MEUR år 2024. Nodica Group är en aktör inom denna marknad, särskilt inom medicinteknik där Bolagets delsystem i stor utsträckning integreras i ledande OEM:ers slutsystem.¹⁾

Marknaden för kraftlösningar växer snabbt och förväntas nå en total adresserbar marknad på 1 711 MEUR år 2028. Denna tillväxt drivs av starka underliggande trender såsom ökad efterfrågan på energieffektiva lösningar, ökad komplexitet i delsystem och en teknologisk övergång mot halvledarbaserade produkter. Nodica Group anser att det är väl positionerat för att dra nytta av dessa trender genom att erbjuda avancerade kraftlösningar och därmed förväntas marknadsandelarna växa stadigt.

Marknaden för kraftlösningssystem är fragmenterad och adresseras av många små, nischade aktörer, där endast ett fåtal kan leverera högspecialiserade tekniska specifikationer. Marknaden kännetecknas av fragmentering med relativt låg utbytbarhet och begränsat hot från nya aktörer mot bakgrund av marknadens komplexitet. Vidare är produkter ofta integrerade i systemspecifikationer hos kunder och är mycket komplexa lösningar, vilket, enligt Bolaget, leder till att Nodica Group blir en stark och långsiktig partner till sina kunder.

1) Källa: Strategiska Marknadsstudien.



Under 2024 var Bolagets uppskattade marknadsandel inom marknaderna för medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning omkring 10,5 respektive 2 procent.¹⁾ Nodica Group anser därmed att det har en stark position på Marknaden, med särskiljande egenskaper så som ett omfattande produktsortiment som kännetecknas av hög prestanda, kvalitet, tillförlitlighet och anpassningsförmåga. Inom denna fragmenterade marknad ser Nodica Group även möjlighet till flera potentiella förvävsobjekt som kan stärka Bolagets marknadsposition ytterligare i framtiden. Genom att konsolidera marknaden och utöka sitt produktsortiment kan Nodica Group fortsätta att erbjuda ledande lösningar inom kraftelektronik och öka sin redan etablerade marknadsposition.

Verkar på en global marknad av välrenommerade kunder inom en rad samhällsviktiga industrier

Nodica Group verkar på en global marknad av välrenommerade kunder inom en rad samhällsviktiga industrier. Nodica Group är en betrodd partner och har byggt upp långvariga relationer med fler än 200 kunder i cirka 30 länder. Under 2024 var 80 procent av Koncernens 20 största kunder från 2019 fortfarande aktiva kunder och Koncernens fem största kunder hade vid samma tid i genomsnitt varit kunder till Koncernen i 14 år.²⁾

Bolaget har, enligt Bolagets bedömning, etablerat en bred internationell närvaro. Under 2024 var Koncernens nettoomsättning fördelad mellan olika geografier med

43,8 procent i Europa, 39,6 procent i Nordamerika och 16,6 procent i Asien och övriga världen. Denna globala marknad kräver lokal kunskap och närvaro, vilket Bolaget har uppnått genom både organisk tillväxt, strategiska förvärv och genom att samarbeta med försäljningsagenter med förståelse för de lokala marknaderna. Bolagets egen försäljningsorganisation inkluderar mestadels medarbetare med ingenjörsexamen eller doktorsexamen, och försäljningsansvaret behålls till stor del hos respektive dotterbolag för att bevara lokal expertis och kompetens, med stöd av Nodica Groups globala säljorganisation (se avsnittet ”– Försäljning” nedan).

Marknaden medicinteknik representerar den största andelen av Bolagets nettoomsättning, och bygger på starka partnerskap med flera ledande OEM:er. Under 2024 var 46,2 procent av Koncernens nettoomsättning hänförlig till kunder inom medicinteknik, där Bolaget främst arbetar med OEM-försäljning till kunder inom strålterapi och medicinsk bildbehandling. Denna kundgrupp drivs av ökande adoption av avancerade medicinska teknologier och behovet av pålitliga kraftlösningar.

Bolaget har även starka och snabbt växande försäljningsandelar till kunder inom marknaderna industri och vetenskaplig forskning. Marknaden industri stod under 2024 för 34,4 procent av nettoomsättningen, och marknaden vetenskaplig forskning stod för 19,4 procent av nettoomsättningen (se avsnittet ”– Marknader och geografisk närvaro” nedan).

1) Källa: Strategiska Marknadsstudien.

2) Informationen baseras på rullande tolv månader per den 30 september 2024.



Balansen och exponeringen mellan de olika marknaderna är enligt Nodica Group en styrka för Bolaget och bevisar dess tekniska kompetens och produkternas mångsidighet. Genom att vara diversifierat inom flertalet attraktiva och snabbväxande nischer kan Bolaget dra nytta av olika tillväxtpotentialer och samtidigt minska risken från enskilda kundsegment. Kundbasen, som inkluderar ledande företag inom Bolagets kundgrupper, bidrar även till att stärka Bolagets anseende som en pålitlig leverantör av kraftlösningar.

Portfölj av avancerade produkter karakteriserad av kvalitet och tillförlitlighet med ett särskiljande värdeerbjudande till krävande kunder

Nodica Groups produktportfölj karakteriseras av kvalitet och tillförlitlighet och Bolaget anser att det erbjuder ett konkurrenskraftigt värdeerbjudande till kunder inom kritiska användningsområden för krävande applikationer. Bolagets erbjudande riktar sig specifikt till premiumsegmentet och rankas högre i kvalitet jämfört med den genomsnittliga konkurrenten.¹⁾ Kvalitet är också det enskilt viktigaste inköpskriteriet för Nodica Groups kunder.²⁾ Bolagets fokus på kvalitet säkerställer att Nodica Groups produkter möter de högsta standarderna och kundernas högt ställda förväntningar på exempelvis tillförlitlighet.

Vidare har Nodica Group en särskiljande förmåga att anpassa sina lösningar efter specifika kundbehov, vilket gör Bolaget till en flexibel och pålitlig partner. Denna anpassningsförmåga, kombinerad med Bolagets tekniska expertis och breda produktsortiment, positionerar Nodica Group som en framstående aktör inom pulssade kraftlösningar.

ScandiNova Systems och Microwave Amps har varit drivande krafter i skiftet från äldre elektronrörsteknologi till modern halvledarteknologi. Bolaget anser att dess produkter, baserade på halvledarteknik, är mer kompakta, modulära och enklare att integrera, med upp till en tredjedel av storleken jämfört med teknik baserad på elektronrör.³⁾ Enligt Bolagets bedömning erbjuder produkterna även hög tillförlitlighet, lång livslängd och hög driftsäkerhet, med tillgänglighet som bedömts till cirka 99 procent⁴⁾. Halvledarteknologi, tillsammans med Bolagets kontrollmjukvara, ger stabila och kontrollerbara pulser. Dessutom har Bolagets produkter lågt underhållsbehov, är energieffektiva och har inga förbrukningsvaror, vilket minskar driftskostnaderna och total ägandekostnad för kunderna. Detta resulterar sammantaget i hög prestanda och tillförlitlighet, vilket överträffar ineffektiva och kostsamma elektronrörsteknologier.

Affärsmodell med låg kapitalbindning, bevisad lönsam tillväxt och låg finansiell hävstång vilket ger attraktiv kassagenerering och avkastning på kapital

Nodica Group har en beprövad affärsmodell som uppvisat låg kapitalbindning och lönsam tillväxt med låg finansiell risk, vilket resulterat i en attraktiv kassagenerering och hög avkastning på sysselsatt kapital. Bolaget har etablerat en skalbar och effektiv operationell plattform, vilket lett till en stabil växande lönsamhet.

Bolagets tillväxt har historiskt drivits av förbättringar av produktutbud, tillväxt med befintliga och nya kunder, geografisk expansion och framgångsrika förvärv. Denna kombination av organisk och förvärvad tillväxt har resulterat i årlig nettoomsättningstillväxt om 31,5 procent (CAGR) från

1) Källa: Strategiska Marknadsstudien.

2) Källa: Strategiska Marknadsstudien.

3) Bolagets uppskattning av storleksreduktion jämfört med typiska elektronrörbaserade modulatorer.

4) Avser produkter som erbjuds av ScandiNova Systems. Baserat på data som erhållits inom marknaden vetenskaplig forskning.

2019 till och med 2024, med en nettoomsättning om totalt 760,1 MSEK under 2024. Verksamheten är bevisat skalbar och effektiv, vilket resulterat i en växande justerad EBITA-marginal¹⁾ från 10,7 procent under 2022 till 14,1 procent under 2024.

Bolaget har samtidigt påvisat en förmåga att driva kassagenererande tillväxt, med ett begränsat kapital investerat av tidigare ägare och en balanserad nivå av finansiell nettoskuldssättning, motsvarande 0,5 gånger justerad EBITDA²⁾ per den 31 december 2024. Den historiskt låga kapitalbindningen har resulterat i en avkastning på sysselsatt kapital³⁾ om 28,1 procent under 2024, vilken också förbättrats över tid. Bolaget anser att det har goda förutsättningar att fortsatt upprätthålla en stark finansiell ställning och investera i attraktiva tillväxtpotentialer framgent.

Strategi

Nodica Group har en tydlig strategi för fortsatt organiskt värdeskapande, kompletterat med strategiska förvärv och supporterat av en koncernledning med omfattande erfarenhet. Bolaget avser fortsätta genomföra sin beprövade strategi genom att växa med kunder, expandera till nya marknader och applikationer och driva en strategisk förvärvsagenda. Denna strategi leds av Bolagets VD Niklas Edling, med bakgrund från ledande positioner på Mycronic AB (publ), tillsammans med en erfaren ledningsgrupp med bakgrunder inom bland annat teknik, vetenskaplig forskning och hälsovårdsforskning.

Växa med befintliga kunder

En av Nodica Groups främsta strategier för tillväxt är att expandera OEM-verksamheten i slutmarknader som exempelvis lastskanning, strålterapi och medicinsk bildbehandling. Bolagets marknadsposition med välrenommerade kunder och ledande ställning inom nischade applikationsområden ökar också, enligt Bolaget, möjligheten att vinna nya kunder inom befintliga applikationsområden genom befintlig sälj- och marknadsföringsorganisation. För att understödja denna tillväxtstrategi ytterligare satsar Nodica Group på sina marknadsförings- och säljinsatser genom att etablera säljstyrka lokalt på viktiga marknader, arbeta med säljagenter och exempelvis eget deltagande i branschmässor, där Bolaget kan visa upp sina senaste innovationer.

Bolaget har även en tydlig plan för att stärka sitt varumärke indirekt, genom att erbjuda god kundservice och tekniskt stöd och kompetens, samt innovativa produkter, och därmed bygga långsiktiga kundrelationer. Som ett led i detta investerar Nodica Group kontinuerligt i forskning och utveckling. Detta gör det möjligt för Bolaget att förbättra befintliga produkter och anpassa dem efter sina kunders behov, samt se till att Bolaget befinner sig i framkant av utvecklingen. Genom att samarbeta med ledande universitet och forskningsinstitut kan Bolaget även dra nytta av den senaste vetenskapliga utvecklingen för att sedan appli-

cera denna hos andra kunder inom delmarknaderna industri och medicinteknik. En kontinuerligt utökad och förbättrad produktportfölj möjliggör för Bolaget att ständigt anpassa sig till marknadens behov, stärka sitt varumärke och samtidigt fortsätta möta kundernas krav och förväntningar.

På längre sikt ser Bolaget också en möjlighet till successivt ökad korsförsäljning av produktlinjer för att maximera värdet för befintliga kunder och dra nytta av Bolagets komplementära produkterbjudande.

Utvidgning av applikationsområden

Bolaget har historiskt sett nått framgång genom att fokusera på specifika nischer där Bolagets produkter kan göra stor skillnad. Till exempel har Nodica Group länge varit verksam inom marknaden medicinteknik, där Bolaget utvecklat avancerade kraftlösningar som säkerställer precisionsdriven strålterapi. Över tid har Bolaget identifierat ett flertal ytterligare användningsområden, exempelvis inom kundgruppen industri, där Bolaget har etablerat flera områden inom säkerhet och försvar, halvledartillverkning och övriga industriella processer. Exempel på nyligen introducerade applikationsområden är elektronisk strålsterilisering av medicinska och industriella produkter, väderradar och lastskanning. Bolaget anser att det kan dra nytta av sin produktportfölj med breda tillämpningar även framgent genom att identifiera närliggande eller helt nya användningsområden som kan bidra till Bolagets framtida tillväxt, men som bygger på befintliga teknologier och därmed har begränsad marginalkostnad för forskning och utveckling.

Geografisk expansion

Nodica Group satsar på att bygga upp lokal närvaro i Nordamerika och Asien för att effektivt få tillgång till dessa marknader. Till exempel har Bolaget i närtid expanderat till Japan genom att etablera ett lokalt säljkontor, samt fördjupat samarbetet med agenter lokalt i Kina, Indien och Sydkorea. Bolaget anser att etableringen av ett säljkontor ökar närheten till, och förståelsen för, kunderna och därmed förbättrar samarbets- och försäljningsmöjligheterna, samt ger ett förbättrat stöd på plats. På den nordamerikanska marknaden avser Nodica Group att stärka sin serviceorganisation, och på sikt även andra delar, både organiskt och potentiellt genom förvärv, för att fortsatt öka marknadspenetrationen.

Genom att samarbeta med lokala försäljningsagenter och distributörer kan Nodica Group även dra nytta av Bolagets marknadskunskap och nätverk för att påskynda processen med att nå nya kunder och fördjupa redan befintliga relationer. Att ha lokala partners gör det också enklare att navigera genom de kulturella och affärsrelaterade nyanserna som kan uppstå i olika regioner. Nodica Group ser en stor potential i att växa genom geografisk expansion, och är av uppfattningen att en stark lokal närvaro kommer att stödja Bolagets framtida expensionsplaner.

1) Justerad EBITA-marginal är ett alternativt nyckeltal som är definierat i avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".
 2) Justerad EBITDA (exklusive IFRS 16) är ett alternativt nyckeltal som är definierat i avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".
 3) Avkastning på sysselsatt kapital är ett alternativt nyckeltal som är definierat i avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".

Kontinuerlig förbättring av produkterbjudandet

Nodica Groups utveckling av produktportföljen följer dess decentraliserade modell och hanteras av dotterbolagen. Utvecklingen kännetecknas främst genom gradvisa uppgraderingar av befintliga produkter för att kontinuerligt förbättra prestanda och kundanpassning. Detta innefattar exempelvis nästa generations modulatorer, såsom M110 och MO60, vilka ämnar erbjuda förbättrad effekttäthet och högre prestanda, för ScandiNova Systems. Microwave Amps fokuserar på en generell utvecklingsriktning mot högre effektnivåer och, i mindre utsträckning, ett bredare frekvensområde. IECO arbetar primärt med att utveckla en ny effektförstärkare som medför högre spänning och ökad effekttäthet, vilket förväntas skapa nya möjligheter inom kliniska applikationer som innefattar krävande miljöer med krav på precision och prestanda. Scanditronix Magnet ämnar fortsätta utveckla transformatorsteknologi med fokus på högre precision, vilket bland annat avser stödja ScandiNova Systems verksamhet.

Förvävsstrategi

Nodica Groups förvävsstrategi fokuserar på högteknologiska produktföretag som adresserar befintliga eller närliggande marknader och som verkar inom lönsamma och växande nischer. Bolaget har sedan 2021 genomfört tre förvärv i form av Scanditronix Magnet, IECO och Microwave Amps, och har en strategi att fortsätta identifiera och förvärva relevanta företag framgent. Genom förvärv strävar Nodica Group efter att förbättra och bredda produkterbjudandet, utöka Koncernens kompetens och globala närvaro, samt få tillgång till nya kunder och öka andelen av befintliga kundernas inköp. Nodica Group fokuserar främst på att identifiera och förvärva företag med en nettoomsättning om 40–400 MSEK och har en ambition att uppnå en total förvärvad nettoomsättning om cirka 500 MSEK fram till 2030.

Nodica Group anser att en av de främsta styrkorna i förvävsstrategin är dess integrationsmodell, med betoning på att behålla autonomi hos de förvärvade bolagen. Genom att ha en autonom styrning avser Bolaget att bibehålla bland annat kompetens, kultur, innovation och lokal marknadskännedom hos de förvärvade bolagen. Som ett led i detta söker Nodica Group förvävsobjekt med god kulturell passform med resten av Koncernen. Nodica Group anser att detta förbättrar möjligheterna att bibehålla förvävsfrekvensen över tid utan att kräva betydande resurser, samtidigt som det skapar bättre förutsättningar för att bibehålla styrkorna hos de förvärvade bolagen. Nodica Group har vid tidpunkten för detta Prospekt, baserat på egen analys, identifierat cirka 100 potentiella förvävsobjekt, varav cirka 20 prioriterade som uppfyller Bolagets kriterier.

Affärsidé och vision

Affärsidé

Att utveckla och producera innovativa, tekniskt avancerade, högkvalitativa och hållbara lösningar inom kraftelektronik för användning inom medicin-teknik, industri och vetenskaplig forskning.

Vision

Att möjliggöra för organisationer att göra nya upptäckter och driva utvecklingen inom medicin-teknik, industri och vetenskaplig forskning.

Finansiella mål och utdelningspolicy

De finansiella mål som presenteras i detta avsnitt utgör Nodica Groups förväntningar på medellång sikt och omfattar nettoomsättning, justerad EBITA-marginal, skuldsättningsgrad och utdelning. Dessa finansiella mål baseras på ett antal antaganden som genom sin karaktär är förenade med väsentliga kommersiella, operativa, ekonomiska och andra risker (se avsnittet "Riskfaktorer" för mer information), vilka helt eller delvis kan ligga utom Koncernens kontroll. Det finns en risk att dessa antaganden förändras eller inte uppfylls över huvud taget. Vidare kan oförutsedda händelser väsentligt påverka Koncernens resultat, oavsett huruvida gjorda antaganden visar sig vara korrekta eller inte. Koncernens faktiska resultat kan därmed skilja sig väsentligt från de finansiella målen på medellång sikt som presenteras i detta Prospekt och investerare bör inte fästa otillbörlig vikt vid dem.

Nodica Groups styrelse har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy.

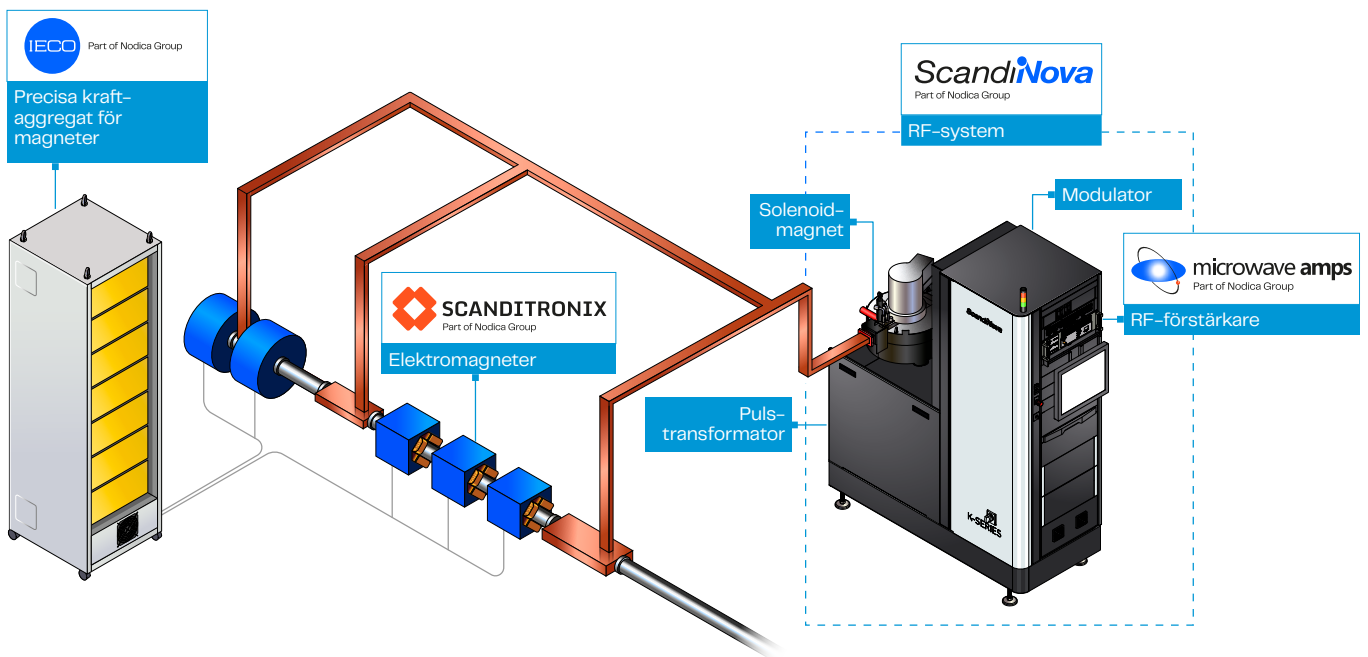
- **Nettoomsättning:** 2 miljarder SEK år 2030 (inklusive förvärv).
- **Justerad EBITA-marginal:** Den justerade EBITA-marginalen ska uppgå till minst 15 procent på medellång sikt.
- **Skuldsättningsgrad:** Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA (exklusive IFRS 16) på rullande tolv månader bör understiga 2,0 gånger, med förbehåll för flexibilitet för strategiska initiativ.
- **Utdelningspolicy:** Bolaget avser att investera i lönsam tillväxt och prioritera initiativ i linje med den övergripande strategin innan en eventuell utdelning övervägs. Utdelningen kommer därför att vara låg eller obefintlig under de kommande åren.

Produkter och system

Nodica Groups produktbjudande består av ett brett utbud av avancerade lösningar inom kraftelektronik som riktar sig till kunder inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning (se avsnittet ”– Marknader och geografisk närvaro” nedan). Kraftlösningarna utgör delsystem som integreras i krävande applikationer och system såsom system för strålbehandling, medicinsk bildbehandling, radar,

lastskanning och partikelacceleratorer för vetenskaplig forskning. Genom att kraftlösningarna i hög utsträckning är anpassningsbara efter den applikation som de integreras i ges förutsättningar för en bredd i såväl funktion som kundbas, där kraftlösningarna erhåller en integrerad och central roll i värdekedjan fram till slutkunden. Nedan presenteras Bolagets produkter, vilka delas in i fyra huvudsakliga kategorier baserat på funktion och tillämpning.

Illustration över var Nodica Groups produkter används.



Pulsmodulatorer och RF-system



Nodica Groups produktutbud inom denna kategori inkluderar olika typer av pulsmodulatorer samt RF-system. Verksamheten relaterad till produkterna bedrivs av moderbolaget Nodica Group och marknadsförs under det särskilda företagsnamnet ScandiNova Systems. Bolaget har erbjudit pulsmodulatorer sedan Bolaget grundades år 2001, medan produkterbjudandet avseende RF-system har vidareutvecklats därefter med pulsmodulatorens som grund.

En pulsmodulator är en elektronisk enhet som används för att generera en elektrisk högeffektpuls genom att omvandla växelström från kraftnätet. Den elektriska pulsen kan variera från 10 000 – 500 000 V och 1 – 5 000 A. Pulstiden är typiskt sett 0,1–20 mikros (miljondels) sekunder och antalet pulser per sekund kan variera från 1 – 3 000. Det unika med ScandiNova Systems teknik är att det är möjligt att kontrollera pulsens form med hög precision, vilket ofta är ett viktigt krav i olika applikationer. Bolaget tillhandahåller olika produktserier av pulsmodulatorer som är anpassade för att generera pulser till elektriska fältelektroder, elektronkällor samt för att driva RF-förstärkare såsom magnetroner och klystroner. De olika pulsmodulatorerna baseras på samma typ av halvledarteknik, men prestandan är optimerad för olika applikationer, exempelvis används magnetronmodulatorerna huvudsakligen i radar och medicinska applikationer, medan klystronmodulatorerna främst används i partikelacceleratorer. Det har blivit allt vanligare att marknaden efterfrågar färdiga RF-system, vilket innebär att en mikrovågsförstärkare (framför allt klystroner) samt ett antal övriga RF-komponenter och diagnostik integreras med ScandiNova Systems pulsmodulator för en mer nyckelfärdig leverans. Produkterna är baserade på ScandiNova Systems egenutvecklade teknik som gör det möjligt att ersätta elektronrör med halvledare. ScandiNova Systems teknik har flera fördelar som adderar kundvärde, såsom förbättrad prestanda, lägre effektförbrukning, ökad tillförlitlighet och möjliggör mer kompakta och mobila system.

RF- och mikrovågsförstärkare



Verksamheten relaterad till produkterna RF- och mikrovågsförstärkare bedrivs av dotterbolaget Microwave Amps, och har varit en del av Bolagets produkterbjudande sedan 2023 då Nodica Group förvärvade Microwave Amps. Microwave Amps var en mångårig leverantör till Nodica Group innan förvärvs-

tillfället, och bolaget har en historik som sträcker sig tillbaka mer än 30 år med bas i Bristol, Storbritannien. RF- och mikrovågsförstärkare omvandlar radiofrekvenssignaler med låg effekt till signaler med högre effekt, och Bolagets förstärkare täcker applikationer inom frekvensområdet 20 MHz till 20 GHz, med effektnivåer upp till 20 kW. Mikrovågsförstärkarna är speciellt utformade för att förstärka signaler inom mikrovågsfrekvensområdet. RF-förstärkare marknadsförs och säljs som fristående enheter och utgör därtill en del i produkterbjudandet avseende RF-system, där förstärkarna ingår som delkomponenter och ger kunderna en mer heltäckande lösning. Förvärvet av Microwave Amps möjliggjorde för Koncernen att bredda produktportföljen och stärka erbjudandet inom RF-system för kunder inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Även i förhållande till produkterna inom denna kategori används halvledarteknik för att kunna erbjuda avancerade lösningar som adderar kundvärde, såsom förbättrad prestanda, ökad tillförlitlighet och lämplig dimensionering av produkterna. Bolagets förstärkare används bland annat inom vetenskaplig forskning, radar och industri såsom i system för störning av radiotrafik eller drönare.

Gradientförstärkare och precisa kraftaggregat

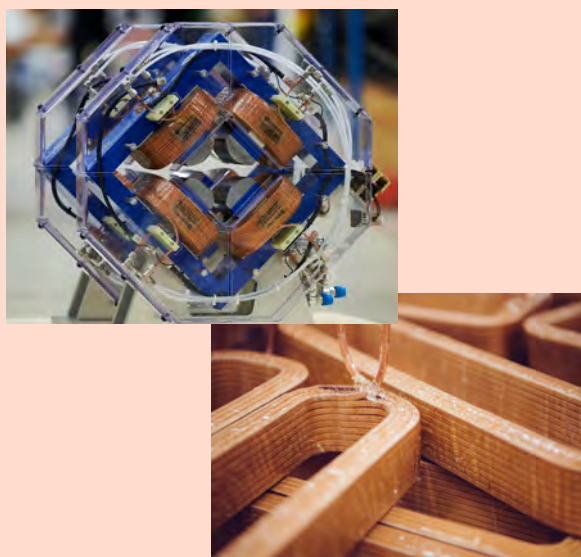


Verksamheten relaterad till produkterna gradientförstärkare och precisa kraftaggregat bedrivs av dotterbolaget IECO. Produkterna har varit en del av Bolagets produktbjudande sedan april 2023 då Nodica Group förvärvade IECO, medan IECO har en längre historik som sträcker sig tillbaka till 1970-talet med bas i Helsingfors, Finland.

Gradientförstärkare är kritiska delsystem i skannrar för medicinsk bildbehandling inom sjukvården. Syftet med gradientförstärkarna är att generera snabba och exakta förändringar i magnetfälten inuti ett system för medicinsk bildbehandling, för att på så vis göra det möjligt att skapa bilder av den mjukvävnad i kroppen som undersöks. Förändringen i magnetfältet åstadkoms genom spolarna i systemet för medicinsk bildbehandling, vilka drivs av gradientförstärkare med mycket snabba och rena högeffektsutgångar.

Termen gradientförstärkare används endast i samband med medicinsk bildbehandling. IECO använder samma teknik i andra applikationer, såsom inom strålterapi vid behandling av cancer. Även i dessa applikationer är syftet att generera snabba och exakta förändringar i magnetfälten för att styra till exempel en protonstråle som i sin tur kan döda cancerceller i kroppen. Förutom i medicinska applikationer används IECO:s produkter i många krävande industriella och vetenskapliga applikationer. I applikationer som inte är avsedda för medicinsk bildbehandling kallas produkten vanligen för precisa kraftaggregat.

Magneter och spolar



Verksamheten relaterad till denna produktkategori bedrivs av dotterbolaget Scanditronix Magnet. Magneter och spolar har varit en del av Nodica Groups produktbjudande sedan slutet av 2022 då Bolaget förvärvade Scanditronix Magnet, medan Scanditronix Magnet har en längre historik som sträcker sig tillbaka till 1980-talet med bas i Vislanda i södra Sverige. Gemensamt för produkterna inom produktkategorin är

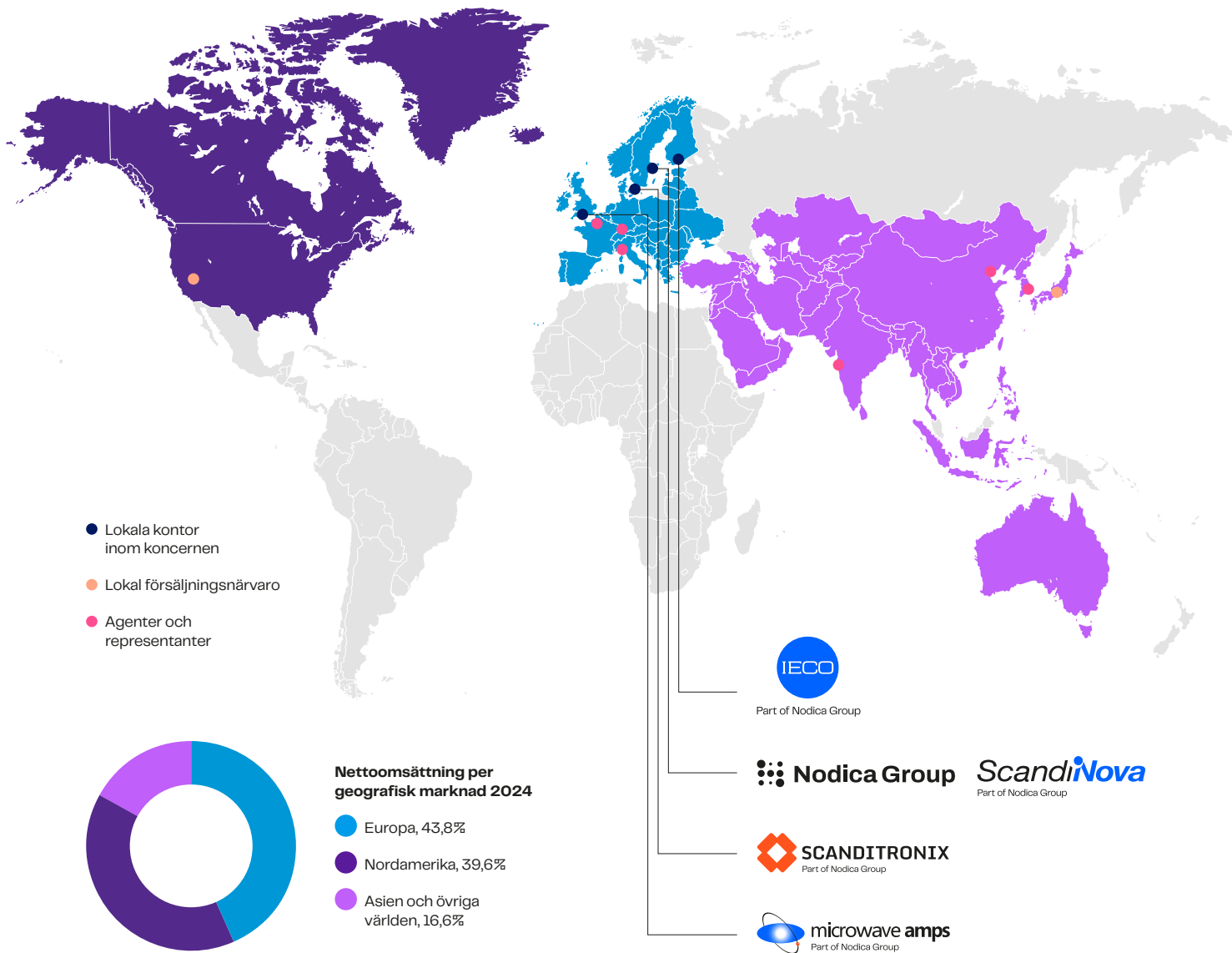
att de används för att generera magnetfält med hög precision. En elektromagnet är en typ av magnet där magnetfältet produceras av en elektrisk ström, och där egenskaperna hos elektromagneten, utifrån magnetens design, kan styras genom att justera mängden ström som flödar genom den. Dessa egenskaper gör elektromagneter mångsidiga, och de används ofta i olika applikationer där det krävs kontrollerbara magnetfält, såsom vid strålbehandling av cancer med protoner. Nodica Group tillhandahåller ett utbud av olika typer av elektromagneter, till exempel dipolmagneter, kvadrupolmagneter, magneter med kombinerad funktion, samt elektromagnetiska undulatorer. Bolagets spolar tillverkas med varierande former och storlekar av ledare huvudsakligen i koppar, vilka kan vara antingen ihåliga eller massiva. När en elektrisk ström passerar genom en spole genererar den ett magnetfält, och spolen är således en viktig komponent för att skapa magnetfält i elektromagneter och andra elektriska apparater. I tillägg till magneter och spolar producerar Scanditronix Magnet även pulstransformatorer. Dessa säljs inte externt utan produceras av Scanditronix Magnet och utgör en viktig komponent i Koncernens pulsmodulatorer.

Marknader och geografisk närvaro

Nodica Group är verksamt inom tre marknader baserat på Koncernens huvudsakliga kundgrupper; medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Koncernen har sitt huvudkontor i Uppsala, Sverige, där även verksamheten under det särskilda företagsnamnet ScandiNova Systems bedrivs, och de tre dotterbolagen har kontor och produktionsanläggningar i Vislanda, Sverige (Scanditronix Magnet), Helsingfors, Finland (IECO) och Bristol, Storbritannien (Microwave Amps). Vidare har Nodica Group ett dotterbolag i Japan för försäljning på den lokala marknaden, försäljare i Nordamerika samt försäljningsagenter och/eller distributörer i bland annat Tyskland, Frankrike, Italien, Indien, Kina, Sydkorea och Australien. Sedan Bolaget grundades i Sverige 2001 har verksamheten expanderat, antingen genom egen

närvaro eller via försäljningsagenter och/eller distributörer, till följande regioner: Nordamerika (2006), Italien (2007), Tyskland (2009), Sydkorea (2011) samt Kina (2014). Dotterbolaget i Japan etablerades under 2022 (ScandiNova Systems KK) och Nodica Group expanderade till Finland och Storbritannien under 2023 genom förvärv av dotterbolagen IECO och Microwave Amps. Nodica Group har därmed en bred geografisk räckvidd med en global kundbas. Under 2024 var 43,8 procent av nettoomsättningen hänförlig till Europa, 39,6 procent till Nordamerika och 16,6 procent till Asien och övriga världen, där USA, Tyskland, Kina och Belgien i angiven ordning var betydande länder i fråga om nettoomsättning.¹⁾ Nodica Groups strategi innefattar tillväxt på samtliga dessa geografiska marknader.

Illustration över Nodica Groups geografiska närvaro.²⁾



1) Fördelningen är baserad på var Bolagets kunder har sin registrerade adress. Vissa av Nodica Groups kunder har fler än ett produktionsställe och i vissa fall adresser registrerade i olika länder, vilket medför att Bolaget kan leverera produkter till olika geografiska marknader för samma huvudkunds räkning.
 2) Informationen i diagrammet utgörs av information från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.



Medicinteknik

Marknaden medicinteknik delas upp i två delmarknader; strålterapi och medicinsk bildbehandling.

Delmarknaden strålterapi är Nodica Groups största applikationsområde och omfattar cancerbehandling som baseras på strålning med protoner, elektroner eller fotoner. Inom ramen för delmarknaden strålterapi säljer Koncernen pulsmulatorer, RF-system, precisa kraftaggregat och elektromagneter. Bolagets kunder inom denna delmarknad är främst OEM:er av system för strålbehandling som används inom sjukvården, och ovan nämnda produkter utgör viktiga delar i dessa system. Exempelvis används Bolagets pulsmulatorer i strålterapisystem för att ge kraft till att accelerera de partiklar som bestrålar en cancertumör och behandlar patienten.

Medicinsk bildbehandling omfattar processer som används för att skapa visuella presentationer av kroppens inre för klinisk analys och är en vanlig metod för att diagnostisera skador samt tumörer, cancer och andra typer av sjukdomar. Bolagets gradientförstärkare har en viktig funktion i prekliniska medicinska bildbehandlingssystem och bidrar bland annat till förbättrad bildkvalitet, medan Bolagets pulsmulatorer används för medicinsk bildbehandling med hjälp av linjäracceleratorer. Nodica Groups kunder inom denna delmarknad är framför allt leverantörer av medicinska bildbehandlingssystem.

Isotopframställning är en del av delmarknaden medicinsk bildbehandling och omfattar produktion av isotoper som används för bland annat PET eller SPECT och andra medicinska och industriella tillämpningar. Vid produk-

tion av isotoper för medicintekniska applikationer används vanligtvis en cyklotron (en form av partikelaccelerator) som i sin tur behöver magneter och spolar. Spolarna som används i dessa processer passar särskilt väl in i Bolagets produktutbud. En alternativ metod till användningen av en cyklotron vid produktion av isotoper för ovan nämnt syfte är att använda en linjäraccelerator, där Nodica Groups pulsmulatorer och mikrovågsförstärkare används för att driva acceleratoren.

Medicinteknik är Bolagets största marknad och stod för 46,2 procent av nettoomsättningen under 2024.

Industri

Marknaden industri omfattar två olika delmarknader; säkerhet och försvar respektive halvledare och industri.

Delmarknaden säkerhet och försvar tar främst sikte på passiva system för säkerhets- och försvarsrelaterade applikationer. Nodica Group levererar bland annat pulsmulatorer och mikrovågsförstärkare till tillverkare av system för övervakningsradar och väderradar. Aktörerna inom detta område använder sig bland annat av en teknik som är baserad på elektriska pulser med höga effekter för att skapa mikrovågspulser, eller direkt via RF- eller mikrovågsförstärkare, som sedan skickas mot det tänkta objektet. Vidare är Bolaget leverantör av pulsmulatorer till tillverkare av system för lastskanning. Lastskanning avser röntgenstrålning som används för att skanna fraktcontainrar, lastbilar, personbilar och tåg. Det kan avse skanning av både stillastående och rörliga objekt vid exempelvis gränskontroller eller andra anläggningar med hög säkerhet.

Inom delmarknaden halvledare och industri levererar Bolaget produkter till företag som tillhandahåller utrustning för tillverkning av halvledarkomponenter, vanligtvis integrerade kretsar såsom lagringsmedia som finns i vanliga elektroniska apparater. I kundernas tillverkningsutrustning, där stora krav på precision och tillförlitlighet ställs, används delar av Nodica Groups produktutbud inom förstärkare och kraftaggregat. Bolaget levererar även pulsmodulatorer till kunder som utvecklar nästa generations tillverkningsutrustning. Även elektronbestrålning är en process som faller inom denna delmarknad, och innebär att elektroner, vanligtvis med hög energi, används för att behandla ett föremål för en mängd olika industriella tillämpningar, såsom sterilisering av medicinsk utrustning, kall pastörisering, kontamineringskontroll, och materialmodifiering. Bolaget är leverantör av pulsade kraftsystem, inklusive mikrovågsförstärkare, olika typer av kraftaggregat och magneter till tillverkare av system för elektronbestrålning.

Marknaden industri stod för 34,4 procent av nettoomsättningen under 2024.

Vetenskaplig forskning

Inom marknaden vetenskaplig forskning säljer Bolaget bland annat pulsmodulatorer och magneter till kunder bestående av ledande forskningsinstitut och universitet världen över, såsom CERN och MAX IV-laboratoriet. Bolagets produkter används för olika typer av vetenskaplig forskning, bland annat till olika typer av partikelacceleratorer. Vidare bedrivs vetenskaplig forskning kring ljuskällor, med primärt fokus på den vanligt förekommande partikelacceleratorn synkrotronljuskällan, vilket är en form av gigantiskt mikroskop för forskning inom kemi, biologi, medicin och materialvetenskap.

Marknaden vetenskaplig forskning stod för 19,4 procent av nettoomsättningen under 2024.

Forskning och utveckling

Nodica Group är sprunget ur en uppfinningsrik och innovativ miljö och strävar ständigt efter att främja nya upptäckter och stödja utvecklingen av innovativa och hållbara lösningar. Sedan Bolaget grundades har forskning och utveckling varit en central del av verksamheten och en grundförutsättning för att Bolaget ska kunna fullfölja sin strategi (se avsnittet ”– Strategi” ovan). Bolagets arbete med forskning och utveckling innefattar två delar: (i) forskning, utveckling samt förbättringar av produkter, exempelvis genom skapande av nya produkter samt lansering av nya generationer av redan befintliga produkter, och (ii) kundprojekt genom vilka Bolaget i nära samarbete med kunder utvecklar produkter och produktlösningar eller anpassar produkterna för kundernas specifika ändamål. Som en naturlig del i Koncernens kundnära arbetssätt är en betydande del av produktutvecklingen kopplad till de nya applikationer som Koncernens produkterbjudande i olika delar är anpassade för.

Bolagets forskning och utveckling bedrivs decentraliserat inom ramen för respektive dotterbolag och verksamhet.

Under 2024 uppgick Nodica Groups totala kostnader hänförliga till forskning och utveckling till 43,3 MSEK.

Produktion och inköp

Produktion

Koncernen har produktionsanläggningar i Uppsala (ScandiNova Systems) och Vislanda (Scanditronix Magnet) i Sverige, Helsingfors i Finland (IECO) samt Bristol i Storbritannien (Microwave Amps). De fyra olika produktionsanläggningarna drivs, och produktionsprocesserna sker, decentraliserat av respektive dotterbolag och verksamhet, och är anpassade efter respektive produkterbjudande.



ScandiNova Systems och IECO:s produktionsprocesser innefattar framför allt montering av inköpta komponenter samt testning av slutprodukten medan Scanditronix Magnets produktionsprocess även omfattar tillverkningsmoment, såsom gjutning, svetsning, blästring och lödning av komponenter för att kunna tillmötesgå högre krav på kundspecifika anpassningar av magneter och spolar. På liknande sätt innefattar Microwave Amps produktionsprocess även tillverkning av vissa delkomponenter, såsom kretskort till RF- och mikrovågsförstärkare, från inköpta råvaror, såsom koppar och aluminium, innan montering av produkten sker.

Efter produktion genomförs ett stort antal tester för att säkerställa att samtliga produkter lever upp till de strikta krav som ställs. Testerna innefattar så kallade inbrännings-test där produkternas tillförlitlighet och hållbarhet säkerställs för att identifiera och eliminera eventuella tidiga fel. Därefter testas produkterna för att säkerställa att de möter aktuell specifikation.

Nodica Group producerar i de allra flesta fall produkter direkt mot order, och har som huvudregel inte någon lagerhållning, annat än i de fall det är påkallat, då ett mindre säkerhetslager av färdiga produkter etableras.

Produktionsprocesserna utvärderas löpande för att identifiera olika sätt att ytterligare öka effektivitet och kvalitet, exempelvis genom uppgradering av äldre system för olika processer, såsom CNC-bearbetning, gjutning och oljehantering. Bolagets produktionsanläggningar har även försetts med fler testceller för att möta den ökade efterfrågan. Därtill har Bolaget genomfört flertalet förbättringsprojekt för att exempelvis förbättra ledtid, layout och flöden i produktionsprocesserna.

Under 2024 tecknade Nodica Group ett nytt hyresavtal och expanderade därmed den totala produktions- och lagerytan i Uppsala med över 40 procent, vilket var ett direkt svar på den ökade efterfrågan på ScandiNova Systems produkter. Även Scanditronix Magnets produktions- och lageryta i Vislanda är under utbyggnad för att kunna möta framtida efterfrågan. Utbyggnationen är planerad att färdigställas under 2025. Bolaget bedömer att, efter expansion enligt ovan, nuvarande produktionsanläggningar i Uppsala och Vislanda kommer att vara tillräckliga och möta behoven utifrån Koncernens tillväxtmål för de närmaste tre till fem åren. Beträffande IECO och Microwave Amps sker en löpande utvärdering där behov av ytterligare expansion av lokaler kan bli aktuellt på medellång eller lång sikt.

Inköp

Inköp till Koncernens produktionsprocesser sker decentraliserat av respektive dotterbolag och verksamhet. Inköp sker framför allt av olika slags komponenter såsom elektroniska komponenter, monterade kretskort, halvledarkomponenter, mekaniska komponenter samt delmontage och delsystem men även, inom ramen för Microwave Amps och Scanditronix Magnets verksamheter, av råvaror såsom koppar och aluminium. Koncernens tio största externa leverantörer stod för cirka hälften av Nodica Groups totala inköp av råvaror och komponenter under 2024. Vissa inköp sker koncerninternt, till exempel utgör de RF- och mikrovågsförstärkare som Microwave Amps tillverkar i vissa fall en del i de RF-system som marknadsförs och säljs av ScandiNova



Systems och vidare tillhandahåller Scanditronix Magnet pulstransformatorer som ingår i ScandiNova Systems produkter. Koncernens totala materialkostnader under 2024 uppgick till 336,3 MSEK.

I förhållande till vissa komponenter är utbudet av leverantörer begränsat till en enstaka eller endast ett fåtal aktörer. Vissa komponenter i produktionen har vidare långa ledtider för leverans. Koncernen tillämpar två alternativa modeller för hantering av långa ledtider. Antingen köps komponenter vad gäller produkter med viss återkommande volym med kortare ledtider in i förväg mot prognos och lagerläggs, eller så anpassas leveranstiden till kund efter leveranstiden av komponenter i det fall komponenter inte har lagerlagts. Inköp sker normalt från leverantörer med vilka Nodica Group har en upparbetad relation, genom avrop eller enligt sedan tidigare ingångna ramavtal.

Försäljning, marknadsföring och eftermarknad

Försäljning

Bolaget bedriver försäljning i cirka 30 länder. Försäljningen sker antingen direkt genom den egna organisationen, via externa försäljningsagenter som besitter kunskap om den lokala marknaden eller via distributörer i fråga om vissa av IECO:s respektive Microwave Amps produkter. I tillägg till i Sverige, Finland och Storbritannien där Koncernens dotterbolag och verksamheter har sina respektive huvudkontor, har Nodica Group närvaro i Nordamerika genom två konsulter inom försäljning och i Japan genom ett dotterbolag som är dedikerat till försäljning på den lokala marknaden. Koncernen verkar genom försäljningsagenter och/eller distributörer i bland annat Tyskland, Frankrike, Italien, Indien, Kina, Sydkorea och Australien. Försäljningsansvaret innehas av respektive dotterbolag och verksamhet som har egna säljorganisationer, vilket bedöms gynna kundrelatio-

nera då varje enskilt koncernbolag besitter den mest djupgående expertisen om sina produkter. För att uppmuntra till ökad merförsäljning och samarbete mellan koncernbolagen och ökad kundnytta utbildas säljorganisationerna, inklusive vissa försäljningsagenter och distributörer, om hela Koncernens produkterbjudande. I tillägg till koncernbolagens olika säljorganisationer har Nodica Group även en koncerngemensam säljorganisation bestående av fem personer med hög teknisk kompetens som verkar globalt och som leds av Bolagets grundare, och numera vice VD, tillika sälj- och marknadschef, Mikael Lindholm. Där den globala säljorganisationen har den initiala kundkontakten övertas kundkontakten i regel av den lokala säljorganisationen inom respektive dotterbolag när kundrelationen är etablerad och övergår i tekniska eller produktrelaterade interaktioner som dotterbolaget bäst behärskar. Inom marknaden vetenskaplig forskning där försäljningen uteslutande är projektbaserad sker försäljningen under ledning av Nodica Groups koncerngemensamma säljorganisation.

Nodica Groups kundbas skiljer sig åt mellan de olika marknaderna. Marknaderna medicinteknik och industri följer typiskt sett samma väg till slutkunden, där försäljning sker till OEM:er, varvid Koncernens produkter integreras som ett delsystem i ett större system som säljs till och används av slutkunden. Inom marknaden industri förekommer viss försäljning direkt till slutkund. Försäljningen som sker till OEM:er är huvudsakligen av repetitiv karaktär och hanteras av respektive koncernbolag, ofta enligt ingångna ramavtal som bygger på långvariga och inarbetade kundrelationer. Genom integreringen av Koncernens produkter i OEM:ernas system, exempelvis strålbehandlingsenheter, som säljs till slutkunden skapas en fördjupad kundrelation där Nodica Groups produkter blir svårare att byta ut, och där Koncernens försäljning växer med och blir en effekt av OEM:ernas försäljning. I dessa fall innehar OEM:erna kundrelationen med slutkunden, och det är också

OEM:en som hanterar eventuella service- och eftermarknadsåtgärder i förhållande till slutkunden (se vidare under avsnittet ”– Eftermarknad, reservdelar och service” nedan). Det förekommer dock att Nodica Group utbildar OEM:ernas egna serviceteam samt assisterar vid felanalys och reparation. Under 2024 var Nodica Groups tre största kunder samtliga OEM:er, vilka svarade för totalt 42 procent av Koncernens nettoomsättning.

Samarbetena med olika OEM:er utgör också ett fundament i Koncernens forsknings- och utvecklingsaktiviteter, då produktutveckling många gånger sker för att möjliggöra integreringar och funktionaliteter i OEM:ernas system, där Koncernens produkter utgör delsystem. Därtill bedöms samarbetena ge insikter om vilka teknologier som OEM:erna utvecklar för framtiden, förstärka Nodica Groups och kundernas varumärken och öka räckvidden för Bolagets produkter.

Inom marknaden vetenskaplig forskning sker försäljningen direkt till slutkunderna som uteslutande utgörs av forskningsanläggningar. Direktförsäljningen beror framför allt på högt specialiserade tekniska krav från slutkunden samt den tekniska expertis som krävs för montering av delsystem till ett större forskningssystem. Till skillnad från försäljningen till OEM:er inom marknaderna medicinteknik och industri, är försäljningen inom vetenskaplig forskning inte av repetitiv karaktär utan är projektbaserad, där upphandling av kontrakt sker inom ramen för upphandlingsförfaranden, varvid utvärdering sker utifrån ett antal i förväg angivna kriterier. I sällsynta fall kan Koncernen interagera med andra parter i samband med upphandlingar, exempelvis inom ramen för ett konsortium som bistår anläggningen med integration av system. Inom marknaden vetenskaplig forskning finns ofta en viss eftermarknadsaffär och Bolaget upplever att det har bättre förutsättningar att vinna nästa upphandlingsprocess om Koncernen redan har integrerade produkter hos den relevanta anläggningen.

Slutkund	Väg till marknaden	Upphandlingsprocess			Typ av kontrakt	
		Offentlig upphandling	Privat upphandling	Direkt-tilldelning ¹⁾	Projektbaserat	Ramavtal
Medicinteknik	OEM:er	✘	✓	✓	✓	✓
Industri	OEM:er / Projekt	✘	✓	✓	✓	✓
Vetenskaplig forskning	Projekt	✓	✓	✓	✓	✓

1) Direkttilldelning innebär att en upphandlande myndighet eller enhet ingår kontrakt direkt med en leverantör utan att genomföra en konkurrensutsatt upphandling.

 Tillämpligt
  Delvis tillämpligt
  Inte tillämpligt

Marknadsföring

Bolagets marknadsföring sker både genom direktkontakt med nuvarande och potentiella kunder, deltagande vid mässor inom Koncernens olika marknader, indirekt marknadsföring genom kontakter kunder emellan samt i olika digitala kanaler.

Direktkontakt med nuvarande och potentiella kunder är en av de mest betydande marknadsföringsinsatserna för Bolaget. Koncernen lägger resurser på riktade kundbesök hos både OEM:er och andra typer av kunder, beroende på marknad, för att presentera Nodica Groups produkt-erbjudande. Flera av de OEM:er som idag tillhör Koncernens största kunder är ett resultat av sådana långvariga försäljningsinsatser som pågått över flera års tid.

Vidare har indirekt marknadsföring kommit att bli en allt viktigare källa till nya kunder där redan befintliga kunder informerar nya potentiella kunder om Nodica Groups produkter.

Bolagets och dotterbolagens hemsidor uppdateras kontinuerligt med nyheter om nya produkter och Koncernens verksamhet. Genom hemsidorna får Koncernen även förfrågningar från potentiella kunder om att dela mer information om dess produkterbjudande. Bolaget marknadsför även sitt produkterbjudande via sociala medier, såsom LinkedIn och Instagram.

Eftermarknad, reservdelar och service

Nodica Groups nettoomsättning hänförlig till försäljning av reservdelar och serviceåtgärder utgör endast en liten del av Koncernens totala nettoomsättning. Medan tillgång till reservdelar och service kan vara ett viktigt försäljningsargument för vissa kunder, är hög kvalitet på sålda produkter ett centralt tema för Koncernen som minskar

behovet av eftermarknadsåtgärder. I förhållande till OEM:er sker begränsat med serviceåtgärder efter leverans, då OEM:er själva utför service av sina system där Koncernens produkter integrerats. Inom ramen för de marknader där Nodica Group har en egen kundrelation med slutkunden erbjuder Koncernen service- och supportinsatser efter leverans. Möjligheten till service och support för förlängd livslängd på produkten samt att tillvarata äldre versioner av Koncernens produkter på lämpligt sätt, exempelvis inom ramen för en andrahandsmarknad, utvärderas även som delar av Nodica Groups hållbarhetsarbete.

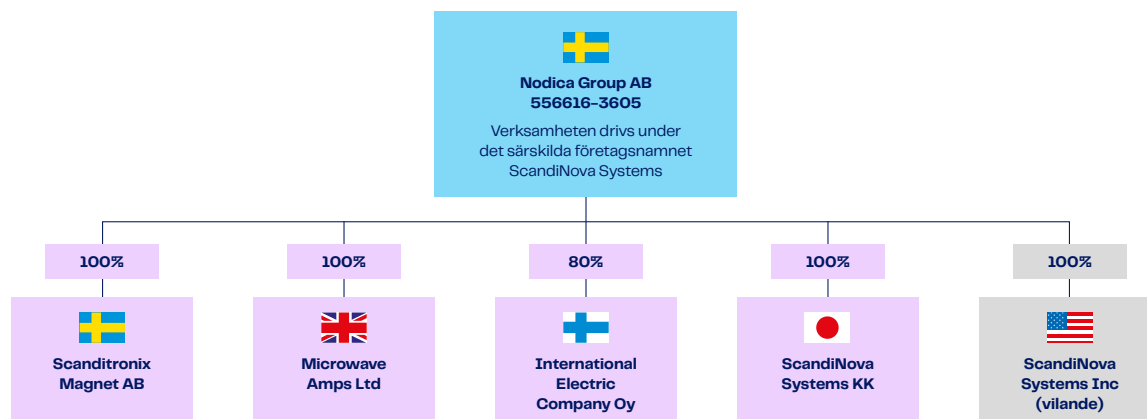
IT

Nodica Groups IT-verksamhet är decentraliserad och varje bolag inom Koncernen har en egen serverinfrastruktur. Nodica Group förlitar sig på en hybrid servermiljö, där vissa data och applikationer lagras i molnet, medan vissa data och applikationer lagras på servrar belägna i Bolagets lokaler. Nodica Group har även en redundant backup-servermiljö, geografiskt åtskild från Nodica Groups produktionsserverar. Nodica Group använder flertalet ERP-system med tillhörande stödjande applikationer. Koncernens IT-miljö utgör stöd till viktiga affärsfunktioner inom försäljning, produktion, leverans och ekonomi. En effektiv IT-miljö stödjer produktionsprocessen och består av funktioner för orderhantering, produktionsplanering, leverans och fakturering. Den ordinarie driften av IT-miljöerna hanteras primärt internt av anställda inom Nodica Group.

Nodica Group har en dokumenterad IT-policy samt en separat informationssäkerhets- och dataskyddspolicy, vilka gäller inom hela Koncernen och som ställer krav på de olika verksamheternas IT-system, IT-applikationer och IT-säkerhet.



Legal struktur och organisation



Nodica Group har sitt huvudkontor i Uppsala där också den nettoomsättningsmässigt största delen av Koncernens verksamhet bedrivs, innefattande bland annat forskning och utveckling, produktion och försäljning, som sker under det särskilda företagsnamnet ScandiNova Systems. På huvudkontoret bedrivs även koncernfunktioner såsom administration, ekonomisk styrning och hållbarhetsarbete.

Koncernen består av ett moderbolag och fem dotterbolag; Scanditronix Magnet, Microwave Amps, IECO, ScandiNova Systems KK, som är ett säljkontor i Japan, samt ScandiNova Systems Inc som är ett vilande bolag i USA utan några tillgångar eller skulder och utan någon verksamhet. Scanditronix Magnet, Microwave Amps, ScandiNova Systems KK och ScandiNova Systems Inc är av Nodica Group helägda dotterbolag, medan IECO ägs till 80 procent. Under 2024 hade Nodica Group ett totalt antal anställda (i medeltal) om 232 personer (Nodica Group AB, 121 anställda, Scanditronix Magnet, 48 anställda, IECO, 37 anställda, Microwave Amps, 26 anställda, och ScandiNova Systems KK, 1 anställd). Det vilande dotterbolaget ScandiNova Systems Inc har inte någon anställd. De svenska delarna av Koncernen representerade även en betydande majoritet av Koncernens nettoomsättning under 2024.

Nodica Group har en decentraliserad organisationsmodell där varje dotterbolag driver sin verksamhet med viss självständighet. Modellen bygger på att de olika dotterbolagen och verksamheterna bäst kan sina egna produkter, kunder och affärer och att beslutsfattande som ligger nära affären stimulerar till resultat och ansvar. Bolagets namnändring till Nodica Group under slutet av 2024, där det tidigare företagsnamnet ScandiNova Systems registrerats som ett särskilt företagsnamn för en viss del av verksamheten, har skett för att stärka gruppsamhörigheten hos Koncernen och samtidigt gentemot kunder förtydliga att ScandiNova Systems fortsatt utgör ett varumärke för en del av den bedrivna verksamheten.

Koncernledningen består av VD, Vice VD och sälj- och marknadschef, CFO, HR-chef, Kommunikation- och hållbarhetschef, VD för Scanditronix Magnet, VD för IECO och VD för Microwave Amps, motsvarande totalt åtta personer.

Anställda

Medeltalet heltidsanställda i Koncernen uppgick till 232 under 2024. Detta motsvarar en ökning om cirka 27 procent jämfört med 2023, vilket främst är ett resultat av de förvärv som genomfördes under första halvåret 2023, men även en följd av ökad personalstyrka i Sverige för att tillgodose Nodica Groups tillväxt. Koncernen använder sig även av externa konsulter, framför allt för arbete inom produktion samt vid specifika forsknings- och utvecklingsprojekt.

I tabellen nedan presenteras medelantal heltidsanställda i Koncernen under räkenskapsåren 2024, 2023 respektive 2022.

Medeltal antal anställda	2024	2023	2022
Totalt i Koncernen	232	183	96

Hållbarhet

Hållbarhet är en viktig del av Nodica Groups verksamhet, och för Koncernen handlar hållbarhet och kvalitet om att driva och utveckla en verksamhet med hög kundnöjdhet som är hållbar för Bolagets kunder, miljö och medarbetare.

Klimat- och miljöpåverkan

Nodica Group har inrättat en hållbarhetspolicy enligt vilken Bolaget kommer att göra sitt yttersta för att skydda miljön i samtliga affärsprocesser. Detta inkluderar förebyggande av föroreningar, minskad energiförbrukning och adekvat avfallshantering. Mer konkret innebär Bolagets hållbarhetspolicy att Bolaget ska:

- minimera koldioxidutsläpp i alla affärsprocesser, såväl direkta som indirekta,
- beakta miljöpåverkan vid utveckling av produkter, bland annat genom att minimera produkternas energiförbrukning samt välja material och komponenter som är bättre för miljön,
- möjliggöra och främja digitala möten i stället för affärsresor när så är möjligt, och tågresor ska väljas i stället för flygresor när så är möjligt,
- välja miljömärkta förbrukningsvaror och kontorsmaterial, energieffektiv elektrisk utrustning och kemikalier med så liten miljöpåverkan som möjligt,

- återvinna det avfall som genereras i verksamheten,
- erbjuda elbilar och elcyklar som en del av Bolagets personalprogram för att uppmuntra medarbetare till en hållbar livsstil,
- optimera transporter och logistikkedjan,
- främja grön teknik och innovation, och
- följa tillämpliga miljöbestämmelser och andra miljökrav.

Bolaget bedriver sin verksamhet i linje med de miljölager, riktlinjer- och regelverk som gäller där Bolaget bedriver verksamhet. Exempelvis ska Bolaget utvärdera sin påverkan på människor och miljö samt hållbarhetsrelaterade finansiella risker och möjligheter genom en dubbel väsentlighetsanalys i enlighet med CSRD¹⁾ och ESRS²⁾. Nodica Group AB är miljöcertifierat enligt ISO 9001 och ISO 14001.³⁾ Bolaget har även erhållit en bronsmedalj från EcoVadis⁴⁾. Vidare har Bolagets produkter en lång hållbarhet, består inte av några förbrukningsvaror och har ett lågt underhållsbehov, vilket sammantaget innebär en minskad negativ klimatpåverkan.

Säkerhet

Att generera högspänningspulser på ett säkert sätt är en stor teknisk utmaning. Nodica Groups split core-koncept som beskrivs ovan under avsnittet ”- Historik”, har bidragit till att minimera riskerna för person- och egendomsskador och minskat risken för brand. Med hjälp av att den nya tekniken minskar primärspänningen från 30 000 V till 1 000 V har Bolaget kunnat implementera väsentligt bättre skydd- och skyddsanordningar, vilket i sin tur minskar risken för elektriska stötar. Det är vidare obligatoriskt för anställda inom produktion att bära specifik skyddsutrustning, och anställda som arbetar länge i produktionen måste även bära en dosimeter (strålningsmätare) för att övervaka exponeringen mot strålning. Strålningen rapporteras månatligen och det har inte förekommit några fall där en anställd har exponerats för skadligt hög strålning. Det finns även särskilda regler för anställda som arbetar med högspänning, och exempelvis är det inte tillåtet med ensamarbete vid testning och drift av roterande maskiner och högspänningsarbete ska utföras i förseglade oljetankar. Inom Scanditronix Magnets verksamhet genomförs arbete med material såsom epoxi, vilket medför risker för hudproblem och potentiell utveckling av astma. Mot bakgrund av detta genomgår alla medarbetare som arbetar i produktionen på Scanditronix Magnet regelbundna läkarundersökningar, och uppfylls inte hälsokraven avbryts det potentiellt hälsofarliga arbetet.

Nodica Group har inte haft några arbetsplatsolyckor som lett till dödsfall eller livshotande personskador.

Socialt ansvar

Koncernens gemensamma värderingar innovation, engagemang och samarbete ger vägledning för beteenden, utveckling och beslutsfattande. Med beaktande av nämnda värderingar strävar Bolaget efter att upprätthålla en dynamisk och respektfull miljö där alla medarbetares bidrag tas i beaktande. Bolaget arbetar även för att säkerställa att samtliga medarbetare har möjlighet att utvecklas inom Bolaget, då det är genom de anställdas utveckling som Bolagets verksamhet också utvecklas och förbättras. Som ett internationellt företag med merparten av försäljningen utanför Sverige möter Bolaget många olika språk och kulturer. Detta ställer höga krav på mångfald bland Bolagets medarbetare, vilket skapar en dynamisk kultur som bidrar till att Bolaget kan behålla sin marknadsposition.

Alla anställda på Nodica Group ska ha samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter oavsett kön, könsöverskridande identitet, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder. Bolaget ska som ett minimum följa svenska lagar om jämställdhet och diskriminering i alla de länder där Bolaget bedriver verksamhet.

Ansvarsfulla affärer

Nodica Group ställer krav på sina anställda och leverantörer exempelvis genom att ha upprättat en uppförandekod för att säkerställa att Bolaget agerar korrekt och bygger upp ett förtroende hos samtliga intressenter. Nodica Groups uppförandekod, som delvis baseras på FN:s Global Compact-principer (ett initiativ som Bolaget är anslutet till), Internationella arbetsorganisationens konventioner, och FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, måste följas av alla medarbetare och konsulter inom Bolaget, samt alla agenter, representanter och distributörer av Nodica Groups produkter.

Nodica Group har även en uppförandekod för leverantörer som gäller för alla leverantörer och mellanhänder av produkter och tjänster till Koncernen. Leverantörer ska väljas efter analys av marknadspris, hållbarhet och förväntad kvalitetsnivå. Grundläggande krav enligt FN:s Global Compact-principer, arbetsmiljö och affärsetik måste uppfyllas, och varje leverantör som är väsentlig för Koncernen blir föremål för en särskild utvärdering.

Bolaget har nolltolerans mot alla former av korruption, mutor och penningtvätt, och ingår inte några affärer med parter som är föremål för sanktioner.

1) EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering – *Corporate Sustainability Reporting Directive*.

2) European Sustainability Reporting Standards.

3) Dotterbolaget Scanditronix Magnet är certifierat enligt ISO 9001 och ISO 14001, Microwave Amps är certifierat enligt ISO 9001, och IECO är certifierat enligt ISO 13485 och ISO 9001.

4) En global leverantör av hållbarhetsvärderingar.

Utvald finansiell information



Utvald finansiell information

Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "*Operationell och finansiell översikt*" och "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*" samt Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022, vilka finns inkluderade i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Presentation av den utvalda finansiella informationen

Detta avsnitt innehåller utvald konsoliderad historisk finansiell information för Koncernen för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022. Den utvalda historiska finansiella informationen för Koncernen för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022 som anges nedan är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för de räkenskapsår som anges, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och finns intagna i detta Prospekt under avsnittet "*Historisk finansiell information*" på sidorna F-1-F-30, inklusive "*Revisorsrapport avseende finansiella rapporter och historisk finansiell information*" på sidan F-31.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (se "*Definitioner av alternativa nyckeltal*" för en beskrivning av dessa). Dessa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS används av koncernledningen för att följa Koncernens verksamhet. Nodica Group anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information för att möjliggöra för koncern-

ledningen, investerare och andra intressenter att bedöma Koncernens utveckling och resultat. Ett alternativt finansiellt nyckeltal som inte definieras enligt IFRS definieras som ett nyckeltal som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justerats på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definieras enligt IFRS. Ett alternativt nyckeltal som inte definieras enligt IFRS ska inte bedömas isolerat eller som ett substitut till nyckeltal som har tagits fram i enlighet med IFRS. Utöver detta behöver sådana nyckeltal, såsom de definieras av Bolaget, inte nödvändigtvis vara direkt jämförbara med andra nyckeltal med liknande benämning som används av andra bolag. För en beskrivning av beräkningen av alternativa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, se "*Definitioner av alternativa nyckeltal*" och "*Avstämningstabeller av alternativa nyckeltal*".

Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till de totala belopp som anges.

Koncernens resultaträkning

MSEK (om inte annat anges)	1 januari – 31 december		
	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)
Nettomsättning	760,1	638,0	414,1
Kostnader sålda varor	-508,9	-438,8	-267,1
Bruttovinst	251,1	199,2	147,1
Försäljningskostnader	-47,2	-40,8	-33,7
Administrationskostnader	-87,0	-64,2	-31,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-43,3	-41,3	-41,3
Övriga rörelseintäkter	8,1	17,0	4,2
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-5,8	-0,5
Rörelseresultat	81,5	64,1	44,2
Finansiella intäkter	0,8	2,0	0,0
Finansiella kostnader	-10,3	-10,4	-5,0
Finansiella poster – netto	-9,5	-8,3	-4,9
Resultat före skatt	72,1	55,7	39,3
Inkomstskatt	-16,2	-14,1	-7,7
Årets resultat	55,9	41,6	31,6
Övrigt totalresultat som kan komma omklassificeras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	11,8	-9,1	0,0
Årets totalresultat	67,7	32,5	31,6
Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.			
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,75	1,36	1,18
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,72	1,35	1,18

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Per den 31 december		
	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	136,2	129,7	13,8
Övriga immateriella tillgångar	86,1	89,4	8,3
Materiella anläggningstillgångar	46,7	21,1	17,7
Nyttjanderättstillgångar	55,1	54,7	48,2
Uppskjutna skattefordringar	3,2	12,2	21,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	327,6	307,3	110,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	204,6	183,6	143,5
Kundfordringar	133,7	140,0	83,0
Övriga fordringar	8,1	10,0	16,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,6	28,3	34,3
Likvida medel	48,3	31,1	19,9
Summa omsättningstillgångar	410,3	393,0	297,0
SUMMA TILLGÅNGAR	737,8	700,3	407,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	17,8	17,7	14,9
Övrigt tillskjutet kapital	283,7	280,9	159,3
Omräkningsreserv	2,5	-9,2	-0,1
Balanserat resultat inklusive årets resultat	35,2	-37,1	-57,3
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	339,2	252,3	116,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	49,5	76,1	33,2
Långfristiga leasingsskulder	48,1	48,4	44,2
Uppskjutna skatteskulder	19,3	20,2	2,9
Övriga långfristiga skulder	31,4	47,3	2,7
Avsättningar	6,0	4,5	10,2
Summa långfristiga skulder	154,3	196,4	93,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	26,6	29,9	37,6
Kortfristiga avtalsskulder	85,8	105,2	70,7
Leverantörsskulder	61,4	51,9	47,4
Leasingsskulder	10,5	10,0	5,1
Övriga kortfristiga skulder	12,3	18,5	7,8
Upplupna kostnader	47,7	36,1	28,4
Summa kortfristiga skulder	244,3	251,6	197,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	737,8	700,3	407,0

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	1 januari – 31 december		
	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	72,1	55,7	39,3
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Orealiserade kursdifferenser	1,0	1,8	-2,3
Avskrivningar	27,4	21,0	9,3
Nedskrivningar	-	0,1	14,7
Förändring av avsättning för inkurans i lager	2,6	-	-6,0
Förändring av övriga avsättningar	-0,6	-5,7	-
Kostnader för incitamentsprogram	0,1	-	-
Betald skatt	-7,2	-7,0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	95,4	65,9	55,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	-22,5	-18,9	-11,0
Förändring av kortfristiga fordringar	22,4	-14,6	-31,5
Förändring av kortfristiga skulder	3,5	27,2	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98,8	59,6	16,5
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-9,2	-191,3	-28,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-1,9	-1,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-31,2	-4,7	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,0	-197,9	-33,2
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	80,0	39,3
Amortering av skulder	-30,5	-44,8	-13,7
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingsskulder	-9,6	-7,7	-4,7
Nyemission	2,9	124,4	1,6
Lämnade utdelningar	-0,6	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,8	151,9	22,5
Årets kassaflöde	16,1	13,7	5,8
Likvida medel vid årets början	31,1	19,9	11,5
Kursdifferens i likvida medel	1,1	-2,4	2,6
Likvida medel vid årets slut	48,3	31,1	19,9
Erhållna och erlagda räntor			
Erhållna räntor	0,8	0,6	-
Erlagda räntor	-10,4	-5,7	-1,8
	-9,5	-5,1	-1,8

Nyckeltal

Bolaget tillämpar Europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal i detta Prospekt. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer tillförlitliga, jämförbara och/eller begripliga, och därmed främja nyckeltalens användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses i dessa riktlinjer ett nyckeltal som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justerats på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definieras enligt IFRS.

Nodica Group anser att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med operativa nyckeltal och nyckeltal som är definierade enligt IFRS, underlättar förståelsen för Bolagets finansiella trender. De alternativa nyckeltalen ger också värdefull kompletterande information för att möjliggöra för koncernledningen, investerare, och andra intressenter att bedöma Koncernens utveckling och resultat. Vidare ska sådana alternativa nyckeltal, så som Nodica Group har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Det beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på annat sätt än Nodica Group. För definitioner och syften avseende användningen av alternativa nyckeltal, se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal" nedan, och för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal, se avsnittet "– Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal" nedan. De alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

	Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2024	2023	2022
Orderingång ¹⁾ , MSEK	766,8	700,9	443,5
Orderbok ¹⁾ , MSEK	578,1	557,3	– ²⁾
Nettoomsättning ³⁾ , MSEK	760,1	638,0	414,1
Organisk tillväxt ⁴⁾ , %	13	11	5
Bruttovinst ³⁾ , MSEK	251,1	199,2	147,1
Bruttomarginal ⁴⁾ , %	33,0	31,2	35,5
EBITA ⁴⁾ , MSEK	94,0	72,9	44,5
Justerad EBITA ⁴⁾ , MSEK	106,9	72,9	44,5
EBITA-marginal ⁴⁾ , %	12,4	11,4	10,7
Justerad EBITA-marginal ⁴⁾ , %	14,1	11,4	10,7
Årets resultat ³⁾ , MSEK	55,9	41,6	31,6
Eget kapital ³⁾ , MSEK	339,2	252,3	116,9
Totala tillgångar ³⁾ , MSEK	737,8	700,3	407,0
Soliditet ⁴⁾ , %	46,0	36,0	28,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾ , MSEK	98,8	59,6	16,5
Medeltalet anställda ¹⁾	232	183	96
Avkastning på sysselsatt kapital ⁴⁾ , %	28,1	23,9	20,4
Nettoskuld/justerad EBITDA exkl. IFRS 16 ⁴⁾ , gånger	0,54	1,77	0,96
Resultat per aktie före utspädning ³⁾ , SEK	1,75	1,36	1,18
Resultat per aktie efter utspädning ³⁾ , SEK	1,72	1,35	1,18
Rörelsekapital ⁴⁾ , MSEK	154,8	159,1	125,6

1) Operativt nyckeltal.

2) Bolaget presenterar inte det operativa nyckeltalet Orderbok för perioder tidigare än räkenskapsåret 2023.

3) Nyckeltal enligt IFRS.

4) Alternativt nyckeltal.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Orderingång	Operativ orderingång utan justering av valutaeffekter från orderboken.	Åskådliggöra faktisk orderingång som speglar marknadsläget.
Orderbok	Ingående orderbok + orderingång-försäljning +/- valutaeffekter i orderboken = utgående orderbok.	Åskådliggöra framtida försäljning från orderboken enligt senaste valutakurserna.
Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt jämfört med motsvarande period föregående år, exklusive valutakurseffekter och effekter från förvärv. Effekter från förvärv omfattar enheter som förvärvats under de senaste tolv månaderna.	Organisk tillväxt syftar till att ge ett jämförbart mått på hur Bolagets försäljning utvecklats mellan olika tidsperioder.
Bruttovinst	Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor.	För att analysera vinst från försäljning. Bruttovinst påvisar vad som finns kvar för att finansiera övriga kostnader efter att varorna har sålts.
Bruttomarginal	Bruttovinst i relation till nettoomsättning.	För att analysera vinst från försäljning. Bruttomarginal påvisar lönsamhet efter kostnaden för sålda varor vilket möjliggör en jämförelse av den genomsnittliga bruttomarginalen för sålda varor över tid.
EBITA	Rörelseresultatet (EBIT) före av- och nedskrivningar av immateriella förvävsrelaterade tillgångar.	EBITA används som ett mått på företagets underliggande operativa prestation. Genom att exkludera räntor, skatter, av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar, ger EBITA en bild av hur effektivt företaget genererar lönsamhet från sin kärnverksamhet och underlättar jämförandet av företag inom samma bransch eftersom det eliminerar effekterna av kapitalstruktur, skattesituation och avskrivningsmetoder.
EBITA-marginal	EBITA i förhållande till nettoomsättningen.	EBITA-marginalen används för att mäta lönsamheten från den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	EBITA justerad för kostnader hänförliga till IPO-förberedelser.	Justerad EBITA ger en mer rättvisande bild än EBITA i perioder med större kostnader och intäkter av engångskaraktär då dessa undantas.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i förhållande till nettoomsättningen.	Justerad EBITA-marginal används för att mäta lönsamheten från den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som eget kapital i förhållande till de totala tillgångarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBITA i förhållande till genomsnittet av ingående och utgående sysselsatt kapital, definierat som tillgångar minus ej räntebärande kortfristiga skulder och goodwill.	Avkastning på sysselsatt kapital ämnar visa det resultat Bolagets rörelse genererar i relation till de tillgångar som används i verksamheten.
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	Rörelseresultatet (EBIT) före av- och nedskrivningar, justerad för kostnader hänförliga till IPO-förberedelser samt exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal. Exklusive effekter av IFRS 16 innebär att hela kostnaden för leasingavtal inkluderas som en rörelsekostnad vilket skiljer sig från Koncernens resultaträkning där räntedelen ingår i finansnettot.	EBITDA används som ett mått på Bolagets underliggande operativa prestation före räntor, skatter samt av- och nedskrivningar och är ett komplement till rörelseresultatet (EBIT) och EBITA, men efter kostnader hänförliga till leasingavtal. Måttet används bland annat i relation till den finansiella skuldsättningen exklusive leasingskulder för att på ett jämförbart sätt mäta förmågan att underhålla och återbetala den finansiella skulden.
Nettoskuld/justerad EBITDA exkl. IFRS 16	Summa räntebärande skulder exklusive leasingskulder minus likvida medel i förhållande till rullande tolv månaders justerad EBITDA exklusive IFRS 16. Räntebärande skulder utgörs av långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut samt övriga räntebärande skulder.	Används för att övervaka graden av finansiell skuldsättning i relation till den lönsamhet som Bolaget genererar och därmed Bolagets förmåga att underhålla och återbetala skulden.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.	Används för att visa vilket kapital som krävs för att finansiera den löpande verksamheten.

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller anger avstämningar av alternativa nyckeltal för Koncernen utifrån poster, delsummor eller totalsummor som, om inget annat anges, hämtats från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022. De alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

För definitioner av de alternativa nyckeltalen, se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal" ovan.

	1 januari – 31 december		
MSEK (om inte annat anges)	2024	2023	2022
Nettoomsättning	760,1	638,0	414,1
Nettoomsättning föregående år	638,0	414,1	341,6
Nettoomsättningstillväxt, %	19	54	21
Varav förvärvat tillväxt, %	6	38	4
Varav valutaeffekt, %	0	5	12
Varav organisk tillväxt, %	13	11	5

	1 januari – 31 december		
MSEK (om inte annat anges)	2024	2023	2022
Bruttovinst	251,1	199,2	147,1
Nettoomsättning	760,1	638,0	414,1
Bruttomarginal, %	33,0	31,2	35,5

	1 januari – 31 december		
MSEK	2024	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT)	81,5	64,1	44,2
Av- och nedskrivningar av immateriella förvävsrelaterade tillgångar	12,5	8,8	0,2
EBITA	94,0	72,9	44,5

	1 januari – 31 december		
MSEK (om inte annat anges)	2024	2023	2022
EBITA	94,0	72,9	44,5
Nettoomsättning	760,1	638,0	414,1
EBITA-marginal, %	12,4	11,4	10,7

	1 januari – 31 december		
MSEK	2024	2023	2022
EBITA	94,0	72,9	44,5
Kostnader hänförliga till IPO-förberedelser	-12,9	-	-
Justerad EBITA	106,9	72,9	44,5

	1 januari – 31 december		
MSEK (om inte annat anges)	2024	2023	2022
Justerad EBITA	106,9	72,9	44,5
Nettoomsättning	760,1	638,0	414,1
Justerad EBITA-marginal, %	14,1	11,4	10,7

	Per den 31 december		
MSEK (om inte annat anges)	2024	2023	2022
Summa eget kapital	339,2	252,3	116,9
Summa tillgångar	737,8	700,3	407,0
Soliditet, %	46,0	36,0	28,7

1 januari – 31 december

MSEK (om inte annat anges)	2024	2023	2022
Totala tillgångar	737,8	700,3	407,0
– Icke räntebärande kortfristiga skulder	207,2	202,9	151,4
Kortfristiga avtalsskulder	85,8	105,2	70,7
Leverantörsskulder	61,4	51,9	47,4
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	12,3	9,7	4,9
Upplupna kostnader	47,7	36,1	28,4
– Goodwill	136,2	129,7	13,8
Sysselsatt kapital	394,4	367,7	241,8
Ingående balans	367,7	241,8	193,8
Justerad EBITA	106,9	72,9	44,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,1	23,9	20,4

1) Exklusive kortfristig del av tilläggsköpeskillingar.

1 januari – 31 december

MSEK (om inte annat anges)	2024	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT)	81,5	64,1	44,2
Avskrivningar	27,4	21,0	9,3
Nedskrivningar	–	0,1	14,7
EBITDA	109,0	85,1	68,2
Kostnader hänförliga till IPO-förberedelser	12,9	–	–
Räntekostnader hänförliga till leasing enligt IFRS 16	–3,4	–3,4	–3,1
Avskrivningar hänförliga till leasing enligt IFRS 16	–9,3	–8,1	–6,0
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	109,1	73,6	59,1
Långfristiga skulder till kreditinstitut	49,5	76,1	33,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	26,6	29,9	37,6
Övriga räntebärande skulder	31,1	55,3	5,6
Likvida medel	48,3	31,1	19,9
Nettoskuld	58,9	130,3	56,5
Nettoskuld/justerad EBITDA, gånger	0,54	1,77	0,96

Per den 31 december

MSEK	2024	2023	2022
Varulager	204,6	183,6	143,5
Kundfordringar	133,7	140,0	83,0
Övriga fordringar	8,1	10,0	16,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,6	28,3	34,3
Rörelsekapitaltillgångar	362,0	361,9	277,1
Kortfristiga avtalsskulder	85,8	105,2	70,7
Leverantörsskulder	61,4	51,9	47,4
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	12,3	9,7	4,9
Upplupna kostnader	47,7	36,1	28,4
Rörelsekapitalskulder	207,2	202,8	151,5
Rörelsekapital	154,8	159,1	125,6

1) Exklusive kortfristig del av tilläggsköpeskillingar.

Utvald finansiell delårsinformation

Nodica Groups styrelse och koncernledning anser att nedanstående uppgifter är av betydelse för investerare. Om inte annat anges baseras informationen och uträkningarna nedan på Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem, och i vissa fall manuellt sammanställda data, och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

MSEK (om inte annat anges)	2024				2023				2022			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Orderingång ¹⁾	161	162	250	194	126	192	150	233	73	103	131	137
Nettoomsättning ²⁾	146,4	201,4	174,4	237,9	104,2	148,8	118,8	266,2	101,5	97,8	70,0	144,8
– Medicinteknik, % ³⁾	52	47	43	44	68	62	78	51	64	64	62	54
– Industri, % ³⁾	42	39	30	29	21	31	18	45	14	29	21	18
– Vetenskaplig forskning, % ³⁾	6	14	27	27	11	7	4	4	23	8	17	28
Organisk tillväxt ⁴⁾ , %	7	31	52	-12	-13	-3	9	38	- ⁵⁾	- ⁵⁾	- ⁵⁾	- ⁵⁾
Kostnader sålda varor	-111,0	-142,7	-106,4	-148,9	-73,3	-106,7	-78,2	-180,6	-72,8	-62,1	-42,5	-89,6
Bruttovinst	35,4	58,7	68,0	89,0	31,0	42,1	40,6	85,5	28,7	35,7	27,5	55,2
Försäljningskostnader	-11,7	-12,2	-11,8	-11,6	-9,6	-10,4	-11,4	-9,3	-9,4	-8,1	-6,3	-10,0
Administrationskostnader	-15,1	-17,1	-16,6	-38,1	-11,9	-19,3	-14,5	-18,5	-6,0	-7,6	-6,5	-11,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11,4	-11,8	-8,6	-11,5	-8,6	-12,2	-7,4	-13,1	-5,0	-6,4	-4,7	-25,2
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	6,5	-1,8	-1,6	4,8	-0,4	1,1	12,5	-2,1	-0,1	3,4	3,1	-2,6
Rörelseresultat	3,7	15,8	29,5	32,5	0,4	1,2	19,8	42,5	8,2	17,1	13,1	5,9
Av- och nedskrivningar av immateriella förvävsrelaterade tillgångar	-3,1	-3,1	-3,1	-3,2	-0,3	-2,2	-3,2	-3,1	0,0	0,0	0,0	-0,2
Övriga av- och nedskrivningar	-3,4	-3,6	-3,8	-4,2	-2,4	-2,5	-2,5	-4,9	-2,2	-2,2	-2,3	-17,1
Justerad EBITA ⁴⁾	6,8	19,2	34,0	47,0	0,8	3,5	23,0	45,6	8,2	17,1	13,1	6,1
Rörelsekapital ⁴⁾	125,7	132,8	135,0	154,8	91,7	137,9	152,0	159,1	74,9	83,9	88,9	125,6

1) Operativt nyckeltal.

2) Nyckeltal enligt IFRS.

3) Avrundat till närmaste heltal.

4) Alternativt nyckeltal.

5) Bolaget presenterar inte det alternativa nyckeltalet Organisk tillväxt på kvartalsbasis för perioder tidigare än räkenskapsåret 2023.

Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

MSEK	2024				2023				2022			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Rörelseresultat (EBIT)	3,7	15,8	29,5	32,5	0,4	1,2	19,8	42,5	8,2	17,1	13,1	5,9
Av- och nedskrivningar av immateriella förvävsrelaterade tillgångar	-3,1	-3,1	-3,1	-3,2	-0,3	-2,2	-3,2	-3,1	0,0	0,0	0,0	-0,2
EBITA	6,8	18,9	32,6	35,7	0,8	3,5	23,0	45,6	8,2	17,1	13,1	6,1
Kostnader hänförliga till IPO-förberedelser	-	0,3	1,3	11,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	6,8	19,2	34,0	47,0	0,8	3,5	23,0	45,6	8,2	17,1	13,1	6,1

MSEK	2024				2023				2022			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Varulager	204,4	205,1	224,7	204,6	176,0	207,7	241,8	183,6	91,0	87,7	109,5	143,5
Kundfordringar	119,5	113,6	89,2	133,7	76,7	111,5	106,1	140,0	48,4	65,0	53,6	83,0
Övriga fordringar	17,8	11,9	13,8	8,1	19,8	19,6	15,6	10,0	10,9	11,9	12,2	16,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25,4	22,1	24,2	15,6	29,8	24,7	36,7	28,3	26,1	27,3	27,6	34,3
Rörelsekapitaltillgångar	367,0	352,8	351,9	362,0	302,3	363,5	400,2	361,9	176,4	191,8	202,9	277,1
Avtalsskulder	117,8	100,0	105,4	85,8	110,4	133,5	150,8	105,2	40,2	40,3	42,1	70,7
Leverantörsskulder	73,7	70,1	68,8	61,4	62,5	50,3	59,6	51,9	29,6	35,1	44,7	47,4
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	10,3	11,9	9,0	12,3	4,9	3,8	2,3	9,7	3,9	3,1	3,1	4,9
Upplupna kostnader	39,5	38,0	33,7	47,7	32,7	38,0	35,5	36,1	27,8	29,5	24,0	28,4
Rörelsekapitalskulder	241,3	220,0	216,9	207,2	210,6	225,6	248,2	202,9	101,5	108,0	114,0	151,4
Rörelsekapital	125,7	132,8	135,0	154,8	91,7	137,9	152,0	159,1	74,9	83,9	88,9	125,6

1) Exklusive kortfristig del av tilläggsköpeskillingar.

MSEK (om inte annat anges)	2024				2023			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	146,4	201,4	174,4	237,9	104,2	148,8	118,8	266,2
Nettoomsättning föregående år	104,2	148,8	118,8	266,2	101,5	97,8	70,0	144,8
Nettoomsättningstillväxt, %	40	35	47	-11	3	52	70	84
Varav förvärvat tillväxt, %	34	3	0	0	8	48	56	43
Varav valutaeffekt, %	0	1	-5	2	8	7	4	3
Varav organisk tillväxt, %	7	31	52	-12	-13	-3	9	38



Operationell och finansiell översikt

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022, vilka finns inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

Detta avsnitt innehåller framåtblickande uttalanden som är föremål för risker och osäkerheter. Nodica Groups resultat kan komma att avvika väsentligt från de resultat som beskrivs och antyds i sådana framåtblickande uttalanden, till följd av ett flertal faktorer, inklusive de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Översikt

Nodica Group är en framstående aktör inom utveckling och produktion av avancerade lösningar inom kraftelektronik och delsystem för pulsad kraft som adresserar en global och växande marknad med kunder inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning. Bolaget anser sig vara en drivande kraft i skiftet från äldre elektronrörsbaserad teknologi till modern halvledarbaserad teknologi, främst genom koncernbolagen ScandiNova Systems och Micro-wave Amps. Bolaget har en bred internationell närvaro och en växande lokal marknadsnärvaro som nås genom ett brett nätverk av försäljningsagenter, distributörer och lokala säljstyrkor med hög teknisk kompetens för att befinna sig nära kunder både geografiskt och kompetensmässigt.

Bolagets diversifierade produktsortiment används i flertalet olika applikationsområden, vilket ger en exponering mot snabbväxande och innovativa nischer. Bolagets produkterbjudande, vilket breddats under senare år till följd av genomförda förvärv, omfattar pulsmodulatorer, RF-system, RF- och mikrovågsförstärkare, gradientförstärkare, precisa kraftaggregat, magneter och spolar. Nodica Groups produkter har gemensamt att de bygger på nischad teknik inom avancerade applikationer och skapar kundnytta genom förbättrad kvalitet, prestanda och hållbarhet. Nodica Groups produkterbjudande har medvetet utvecklats för att tillgodose ett behov på marknaden för kompakta, modulära produkter med lågt underhållsbehov. Nodica Group anser vidare att dess huvudsakliga produkter är enkla att integrera, har hög tillförlitlighet, lång livslängd och hög driftsäkerhet.

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick Nodica Groups nettoomsättning till 760,1 MSEK och rörelseresultat (EBIT) till 81,5 MSEK, motsvarande en EBIT-marginal om 10,7 procent. Nodica Groups nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) för 2024 ökade med 19,1 respektive 27,3 procent jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023.

Geografiska marknader

Koncernens verksamhet bedrivs och rapporteras som ett rörelsesegment, medan nettoomsättning följs utifrån följande geografiska marknadsregioner baserat på kundens registrerade adress¹⁾: Europa, Nordamerika, samt Asien och övriga världen.

Nettoomsättning per geografisk marknad

MSEK	1 januari – 31 december		
	2024	2023	2022
Europa	332,9	312,1	145,2
Nordamerika	301,0	194,2	123,2
Asien och övriga världen	126,2	131,7	145,6
Totalt	760,1	638,0	414,1

Nyckelfaktorer som påverkar Nodica Groups rörelseresultat

Nodica Groups verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat har påverkats, och kommer fortsättningsvis att påverkas, av ett antal faktorer och händelser förenade med Koncernens verksamhet, i synnerhet följande nyckelfaktorer:

- Efterfrågan på Nodica Groups produkter
- Utveckling av kundrelationer samt kundernas utveckling i förhållande till slutkunder
- Produkterbjudande och produktutveckling
- Produktmix
- Produktionskapacitet och produktionsprocess
- Kostnader för produktionskomponenter och råvaror
- Geografisk expansion och lokal närvaro
- Förmågan att driva tillväxt genom förvärv
- Variationer i kundefterfrågan och orderläggning mellan olika kvartal
- Valutakursförändringar

1) Vissa av Nodica Groups kunder har fler än ett produktionsställe och i vissa fall adresser registrerade i olika länder, vilket medför att Bolaget kan leverera produkter till olika geografiska marknader för samma huvudkunds räkning.

Efterfrågan på Nodica Groups produkter

Nodica Groups verksamhet, rörelseresultat och kassaflöde påverkas av efterfrågan på de produkter som Koncernen erbjuder inom sina marknader medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning, vilka under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 representerade 46,2, 34,4, respektive 19,4 procent av Koncernens nettoomsättning.

Efterfrågan på de olika marknaderna, och delmarknaderna inom dessa, drivs delvis av olika faktorer som i synnerhet påverkar Bolagets tillväxtpotential på längre sikt.

Marknaden för medicinteknik präglas av stabil tillväxt som drivs av långsiktiga trender, såsom befolkningstillväxt och en åldrande befolkning, men även kontinuerlig utveckling av mer avancerade och effektiva behandlingsmetoder exempelvis inom strålterapi. Även regulatoriska förändringar, inklusive striktare regleringar för godkännande av medicintekniska produkter bidrar till ett behov av högre precision och säkerhet, och därmed efterfrågan på avancerade lösningar inom kraftelektronik som Bolaget erbjuder. Dessutom finns det en ökande efterfrågan på högre energinivåer men samtidigt mer kompakta system inom medicinteknik, och sjukhus och medicinska anläggningar efterfrågar i allt högre grad mindre och mer kompakta system för att optimera användningen av begränsat utrymme och minska kostnaderna. Se även *"Marknadsöversikt – Marknaden för medicinteknik – Viktiga trender och drivkrafter"*.

Industrimarknaden inkluderar ett brett spektrum av applikationer såsom radar, försvarsteknik, halvledartillverkning, lastskanning samt elektronisk strålsterilisering. Denna marknad präglas av hög teknologisk utveckling, som ofta tillämpas inom etablerade industrier, vilket driver innovation och ökar efterfrågan på avancerade kraftelektroniska lösningar. Tillväxten inom de olika delmarknaderna drivs av olika faktorer. Delmarknaden för säkerhet och försvar drivs främst av ett ökat globalt säkerhetsbehov, regulatoriska krav och protektionism som ett svar på geopolitiska spänningar och konflikter samt en ökad global handel. Därmed ökar också investeringar i exempelvis lastskanning, drönarinaktivering, radar och övervakningssystem, vilket är avancerad teknologi som möjliggör förbättrad hotdetektering och nationell säkerhet. Inom delmarknaden för halvledare är den ökande efterfrågan på halvledarkomponenter och integrerade kretsar en central faktor, då dessa är avgörande för en rad elektroniska applikationer. De främsta drivkrafterna inom sterilisering är skärpta regulatoriska krav och en växande efterfrågan på miljövänliga lösningar. Framväxten av teknologier som artificiell intelligens (AI) och Internet of Things (IoT) driver också behovet av avancerade komponenter med hög prestanda. Dessa krav har lett till en ökad efterfrågan på modern tillverkningsutrustning och teknologiska innovationer, där precision och tillförlitlighet är avgörande för att möta marknadens behov. Se även *"Marknadsöversikt – Marknaden för industri – Viktiga trender och drivkrafter"*.

Vetenskaplig forskning utgör den största andelen av marknaden och omfattar applikationer inom partikelfysik, ljuskällor och materialvetenskap. Nodica Group tillhandahåller lösningar som används vid stora forskningsanläggningar, inklusive partikelacceleratorer och ljuskällor, vilka spelar en central roll i forskning och utveckling inom medicin, biologi och materialvetenskap. Marknaden karaktäriseras av ett växande behov av avancerade forskningsverktyg och teknologier som möjliggör banbrytande forskning och innovation inom ett brett spektrum av vetenskapliga discipliner. Tekniska uppgraderingar och ersättningar är en annan viktig drivkraft, som syftar till att kunna genomföra vetenskapliga studier med förbättrad noggrannhet och leda till nya upptäckter. Se även *"Marknadsöversikt – Marknaden för vetenskaplig forskning – Viktiga trender och drivkrafter"*.

Efterfrågan på de olika marknaderna är även i olika utsträckning påverkade av det allmänna makroekonomiska klimatet. Faktorer såsom befolkningstillväxt, nivåer på ersättningar som sjukhus och kliniker kan erhålla för olika typer av behandlingar, sjukvårdsbudgetar och ersättningsystem i olika länder kan påverka slutkunderna och efterfrågan inom marknaden för medicinteknik. Marknaden vetenskaplig forskning påverkas i högre utsträckning av forskningsanläggningarnas förutsättningar att verka, såsom fördelning av forskningsanslag, och där faktorer som exempelvis ökad nationell protektionism inom statsfinansierad forskning kan innebära en tilltagande konkurrenssituation i förhållande till lokala och inhemska aktörer. Inom marknaden industri är de underliggande makroekonomiska faktorerna som påverkar efterfrågan mer diversifierade, även om politiska beslut och fördelningen av offentliga medel även inom denna marknad i många fall påverkar slutkunderna, och därtill tenderar det allmänna konjunkturläget att påverka OEM:ers och slutkunders benägenhet att lägga nya order.

Utveckling av kundrelationer samt kundernas utveckling i förhållande till slutkunder

Nodica Groups rörelseresultat och finansiella ställning påverkas av Bolagets förmåga att behålla befintliga kunder samt att attrahera nya kunder och ingå kontrakt om nya projekt.

Koncernens kundbas skiljer sig mellan de olika slutkundsmarknaderna. Inom medicinteknik och, i viss mån, industri sker försäljning till OEM:er som integrerar Bolagets produkter som delsystem i sina system, och som säljer dessa vidare till slutkunderna. Inom vetenskaplig forskning sker i stället försäljningen främst till slutkunden och är projektbaserad, där de enskilda projekten kan innefatta väsentliga ordervärden (se vidare under *"– Variationer i kundefterfrågan och orderläggning mellan olika kvartal"*).

Etableringen av kundrelationer med OEM:er är av stor betydelse för Koncernen och följer ofta efter en längre införsäljningsprocess som innefattar utveckling av prototyper och andra kundspecifika konfigurationer. Därav skapas också en fördjupad kundrelation genom att Koncernens produkter blir en integrerad del i kundens system. Ett ökat genomslag hos OEM:er kan även bidra till ytterligare införsäljningsmöjligheter genom att sprida medvetenheten och kunskapen om Koncernens produkterbjudande till andra potentiella kunder. Inom ramen för etablerade kundrelationer med OEM:er drivs Koncernens försäljning i stor utsträckning av hur väl OEM:er lyckas i sina försäljningsinsatser gentemot slutkunden. Det är därför väsentligt för Nodica Group att genom sitt produkterbjudande till OEM:er bidra till att det större systemet som levereras till slutkunden är kvalitativt och prismässigt konkurrenskraftigt. I takt med Koncernens expansion och produktutveckling har kundbasen breddats men flera av Bolagets OEM:er är fortfarande väsentliga kunder till Nodica Group och utgör en betydande andel av Koncernens nettoomsättning. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 stod Nodica Groups tre största kunder för 42 procent av Koncernens nettoomsättning.

De olika marknaderna kompletterar varandra väl. Försäljningen inom medicinteknik och, i viss mån, industri är i stor utsträckning repetitiv och sker till återkommande kunder, vilket bland annat kan illustreras av att Koncernens fem största kunder i genomsnitt varit kunder till Koncernen i 14 år samt att 80 procent av Koncernens 20 största kunder från 2019 fortfarande var aktiva kunder under 2024¹⁾, medan den projektbaserade försäljningen inom vetenskaplig forskning kan skilja sig väsentligt mellan olika kvartal beroende på de individuella projekten.

Under åren från och med 2019 till och med 2024 har Koncernen uppvisat en årlig genomsnittlig nettoomsättningstillväxt om 31,5 procent (CAGR), med en nettoomsättning om 760,1 MSEK under 2024. Tillväxten beror både på förvärv och organisk tillväxt. Den organiska tillväxten förklaras enligt Bolaget bland annat av en ökad tillväxt med befintliga och nya kunder, vilket också relaterar till geografisk expansion och förbättringar av produktutbudet (se vidare nedan under ”– Produkterbjudande och produktutveckling” samt ”– Geografisk expansion och lokal närvaro”).

Produkterbjudande och produktutveckling

Nodica Groups förmåga att utveckla och stärka sitt produkterbjudande är en förutsättning för Nodica Groups fortsatta tillväxt och lönsamhet. Genom att ha en hög grad av kundnära anpassning och kontinuerlig produktutveckling ämnar Bolaget möta de högt ställda kraven från kunderna och agera som en framstående och innovativ aktör inom sina marknader.

Nodica Group anser att dess applikationsbredd, som innefattar applikationer inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning, är en viktig styrka som möjliggörs av grundteknologier med ett gemensamt behov som spänner över olika applikationer, samtidigt som ett modulärt produktions sätt möjliggör flexibel anpassning av Koncernens produkter för olika kunders krav utan betydande resurser. Över tid har Bolaget identifierat flertalet ytterligare användningsområden för Bolagets produkter. Att kunna dra nytta av sin produktportfölj med breda tillämpningar även framgent genom att identifiera närliggande eller helt nya användningsområden men som bygger på befintliga teknologier och därmed har begränsad marginalkostnad för forskning och utveckling kommer utgöra en viktig del i Bolagets framtida utveckling. Bolaget anser att det utgör en viktig konkurrensfördel att Bolagets agnostiska kraftlösningar kan tillgodose liknande behov inom många olika applikationer och industrier tack vare att lösningarna är utformade för att vara flexibla, modulära och anpassningsbara.

Bolaget anser att dess förmåga att utnyttja produktutveckling i nära samarbete med kund bidrar till att Bolaget kan ha en effektiv produktutvecklingsprocess, och samtidigt hålla en framstående innovationsgrad och utöka dess applikationsöverskridande expertis. Under 2024 levererade Bolaget exempelvis modulatorer vilka uppnådde nya topp-effektnivåer samt introducerade ett system som möjliggör justerbara pulser. Leveranser som dessa stärker Bolagets marknadsposition och insikterna från dessa framsteg förväntas stödja bredare tillämpningar över tid. Vidare, genom att samarbeta med ledande universitet och forskningsinstitut kan Bolaget dra nytta av den senaste vetenskapliga utvecklingen för att sedan applicera denna hos andra kunder inom delmarknaderna industri och medicinteknik, och därmed uppnå viktiga synergieffekter.

För att kunna bibehålla, stärka och utveckla sitt produkterbjudande är produktutveckling en central del av verksamheten och Nodica Group investerar därför kontinuerligt i forskning och utveckling relaterat till Koncernens produkterbjudande. Under 2024 uppgick kostnaderna för forskning och utveckling till 43,3 MSEK, vilket motsvarar 5,7 procent av nettoomsättningen för 2024. Aktivering av utgifter för utveckling sker när vissa kriterier är uppfyllda, kopplade till en bedömning av om utvecklingen kommer att kunna användas eller säljas i verksamheten.

1) Informationen baseras på rullande tolv månader per den 30 september 2024.

Produktmix

Nodica Group utvecklar och levererar produkter inom medicinteknik, industri och vetenskaplig forskning och har en bred produktportfölj med olika lösningar för olika typer av slutkunder. Under enskilda kvartal kan produktmixen ha viss påverkan på Nodica Groups vinstmarginaler då lönsamheten mellan olika produkter och projekt kan variera i viss mån, även om Koncernens bredd i produktutbud och kundrelationer har en balanserande effekt. Genom att vara diversifierat inom flertalet attraktiva och snabbväxande nischer kan Bolaget dra nytta av olika tillväxtpotentialer och samtidigt minska risken från enskilda kundsegment eller marknader.

Produktionskapacitet och produktionsprocess

Nodica Groups rörelseresultat, kassaflöde och finansiella ställning påverkas av Koncernens produktionskapacitet i förhållande till efterfrågan på dess produkter. Nodica Group strävar efter att ha en kostnadseffektiv och flexibel produktionsprocess som vid behov kan anpassas efter fluktuationer i volym.

Nodica Group har produktionsanläggningar i Uppsala (ScandiNova Systems) och Vislanda (Scanditronix Magnet) i Sverige, Helsingfors i Finland (IECO) och Bristol i Storbritannien (Microwave Amps) där produktionsanläggningen i Uppsala är störst, följt av Vislanda, Helsingfors och Bristol. För att upprätthålla eller öka framtida produktionsvolymerna och säkerställa en konkurrenskraftig produktionsprocess krävs, från tid till annan, investeringar i produktionsanläggningarna, inklusive i maskinell utrustning. Under 2024 tecknade Nodica Group ett nytt hyresavtal och expanderade därmed den totala produktions- och lagerytan i Uppsala med över 40 procent, vilket var ett direkt svar på den ökade efterfrågan på ScandiNova Systems produkter. Även Scanditronix Magnets produktions- och lageryta i Vislanda är under utbyggnad för att kunna möta framtida efterfrågan. Under 2024 uppgick Bolagets investeringar i produktionsanläggningarna till 31 MSEK, och under 2025 planerar Bolaget att investera ytterligare cirka 30 MSEK i produktionsanläggningarna i Uppsala och Vislanda, inklusive för maskiner och redskap till produktionsanläggningarna. Bolaget bedömer att, efter expansionen enligt ovan, nuvarande produktionsanläggningar i Uppsala och Vislanda kommer att vara tillräckliga och möta behoven utifrån Koncernens tillväxtmål för de närmaste tre till fem åren. Beträffande IECO och Microwave Amps sker en löpande utvärdering där behov av ytterligare expansion av lokaler kan bli aktuellt på medellång eller lång sikt.

Under 2023 investerade Bolaget även i ett nytt ERP-system för att bättre och mer effektivt styra hela processen från order till fakturering, etablerade en robustare process för introduktion av nya produkter samt genomförde ett omfattande projekt för att förbättra ledtiderna på Koncernens större maskiner.

Kostnader för produktionskomponenter och råvaror

Nodica Groups produktionsprocesser sker decentraliserat av respektive koncernbolag, och är anpassade efter respektive produkt erbjudande. ScandiNova Systems och IECO:s produktionsprocesser innefattar framför allt montering av inköpta komponenter samt testning av slutprodukten medan Scanditronix Magnets och Microwave Amps produktionsprocesser, utöver montering och testning, även omfattar ytterligare tillverkningsmoment. Monterings- och tillverkningsprocessen av Koncernens produkter och system innefattar flera olika råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Koncernens viktigaste råvaror och produktionskomponenter består bland annat av elektroniska komponenter, monterade kretskort, halvledarkomponenter, koppar och aluminium. Koncernens totala kostnader för sålda varor under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 508,9 MSEK, varav materialkostnader utgör en betydande del. På såväl global som lokal nivå är leverantörernas tillgång till, och priserna på, råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial föremål för betydande prisfluktuationer. Sådana prisfluktuationer kan bero på förändringar i tillgång och efterfrågan, transportkostnader, myndighetsregleringar och tullar, valutakursförändringar, priskontroller, inflation och det allmänna ekonomiska klimatet, liksom andra oförutsebara omständigheter. Kostnadsökningar har historiskt i viss mån kunnat kompenseras genom bland annat prishöjningar, eller genom prisklausuler i avtal, men i de fall detta inte är möjligt får det en negativ påverkan på Bolagets lönsamhet. Prisökningar får inte heller omedelbar effekt eftersom dessa typiskt sett sker i förhållande till nya order och inte inneliggande order, vilket leder till en eftersläpning av effekterna av vidtagna åtgärder, som i sin tur kan inverka på Koncernens lönsamhet under olika kvartalsperioder.

Geografisk expansion och lokal närvaro

Koncernen har sitt huvudkontor i Uppsala, Sverige, och de tre dotterbolagen har kontor och produktionsanläggningar i Vislanda, Sverige (Scanditronix Magnet), Helsingfors, Finland (IECO) och Bristol, Storbritannien (Microwave Amps). Vidare har Nodica Group ett dotterbolag i Japan för försäljning på den lokala marknaden, försäljare i Nordamerika samt försäljningsagenter och/eller distributörer i bland annat Tyskland, Frankrike, Italien, Indien, Kina, Sydkorea och Australien. Under 2024 var 43,8 procent av nettoomsättningen hänförlig till Europa, 39,6 procent till Nordamerika och 16,6 procent till Asien och övriga världen.

Nodica Group ser en stor potential i att växa genom geografisk expansion, och är av uppfattningen att en stark lokal närvaro kommer att stödja Bolagets framtida expansionsplaner. För att effektivt få tillgång till marknaderna i Nordamerika och Asien satsar Nodica Group på att bygga upp lokal närvaro på dessa marknader. Bolaget anser att etableringen av lokal närvaro inom försäljning, service och

kundsupport är en konkurrensfördel på den lokala marknaden. Genom att förstärka den lokala närvaron, inte minst i USA och Asien, kan Nodica Group erbjuda bättre support och bättre lokal förståelse till sina kunder, vilket i sin tur avser förbättra Bolagets möjligheter till ökad försäljning.

Förmågan att driva tillväxt genom förvärv

Utöver att växa organiskt har Nodica Group som del av sin strategi att skapa förvärvsdriven tillväxt. Sedan 2022 har Bolaget genomfört tre förvärv, Scanditronix Magnet, IEEO och Microwave Amps, vilka bland annat har medfört att Nodica Group har expanderat sin verksamhet till Finland och Storbritannien.

Genom förvärv strävar Bolaget efter att förbättra och bredda produktbudandet, utöka Koncernens kompetens och globala närvaro, samt få tillgång till nya kunder och öka andelen av befintliga kunders inköp. Nodica Group har vid tidpunkten för detta Prospekt, baserat på egen analys, identifierat cirka 100 potentiella förvärvsobjekt, varav cirka 20 prioriterade som uppfyller Bolagets kriterier.

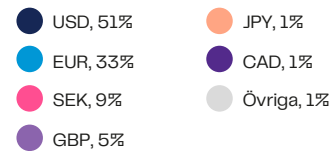
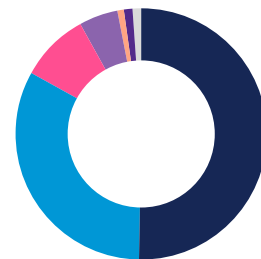
Variationer i kundefterfrågan och orderläggning mellan olika kvartal

Nodica Groups rörelseresultat och kassaflöde har historiskt sett varierat mellan olika kvartal och kan variera i framtiden. Inom marknaden vetenskaplig forskning där försäljningen är projektbaserad kan de individuella projekten representera betydande kontraktsvärden vilka i allt väsentligt intäktsförs när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, det vill säga när kunden erhållit kontroll över denna, medan kassaflöden för projekt kommer genom förskottsbetalningar vid milstolpar under tillverkningsprocessen. Även inom marknaderna medicinteknik och industri uppgår ordervärdena ofta till betydande belopp som kan påverka nettoomsättningen och rörelseresultatet under enskilda kvartal. Nettoomsättningen är typiskt sett lägre under det tredje kvartalet på grund av semestertider under juli och augusti, medan det fjärde kvartalet i regel uppvisar starkast nettoomsättning. Vidare varierar orderingen mellan kvartalen då projektbaserade leveranser och vissa order från OEM:er kan avse sex till tolv månader åt gången, se vidare under avsnittet "Utvald finansiell information – Utvald finansiell delårsinformation".

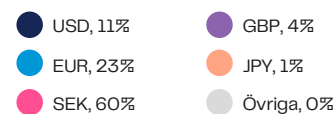
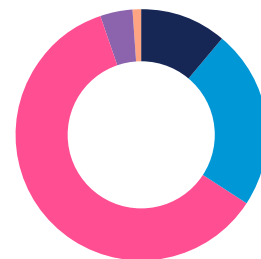
Valutakursförändringar

Eftersom Nodica Groups verksamhet är internationell är Bolagets resultat föremål för transaktions- och omräkningseffekter. Koncernens redovisning sker i SEK medan Koncernen har intäkter och/eller kostnader i olika valutor, främst USD men också EUR, GBP, CAD och JPY. Koncernen eftersträvar att utföra inköp i samma valuta som intäkterna genereras, varför valutakursförändringar framför allt påverkar nettoomsättningen. Koncernen använder för närvarande inte några valutaterminer eller andra typer av valutasäkringar. För 2024 fördelades nettoomsättning och kostnader i utländska valutor enligt följande:¹⁾

Andel av nettoomsättning



Andel av kostnader



Valutaexponeringen påverkar Koncernens nettoomsättning och resultat och per den 31 december 2024 hade en förändring med +/- 10 procent i USD mot SEK påverkat nettoomsättningen och rörelseresultatet (EBIT) för Koncernen med cirka +/- 37 MSEK respektive cirka +/- 29 MSEK och per samma datum hade en förändring med +/- 10 procent i EUR mot SEK påverkat nettoomsättningen och rörelseresultatet (EBIT) för Koncernen med cirka +/- 27 MSEK respektive cirka +/- 11 MSEK.

1) Hämtat från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

Nyckelposter i resultaträkningen

MSEK	1 januari – 31 december		
	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)
Nettoomsättning	760,1	638,0	414,1
Kostnader sålda varor	-508,9	-438,8	-267,1
Bruttovinst	251,1	199,2	147,1
Försäljningskostnader	-47,2	-40,8	-33,7
Administrationskostnader	-87,0	-64,2	-31,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-43,3	-41,3	-41,3
Övriga rörelseintäkter	8,1	17,0	4,2
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-5,8	-0,5
Rörelseresultat	81,5	64,1	44,2
Finansiella intäkter	0,8	2,0	0,0
Finansiella kostnader	-10,3	-10,4	-5,0
Finansnetto	-9,5	-8,3	-4,9
Resultat före skatt	72,1	55,7	39,3
Inkomstskatt	-16,2	-14,1	-7,7
Årets resultat	55,9	41,6	31,6

Nettoomsättning

Nettoomsättning avser intäkter från försäljning av varor (högteknologisk utrustning, system, reservdelar och tillbehör) och en mindre andel tjänster i form av bland annat service, med avdrag för eventuella rabatter.

Kostnader sålda varor

Kostnader för sålda varor avser främst materialkostnader för inköp av komponenter och råvaror, direkta arbetskostnader som sammanhänger med produktion, transportkostnader, förändringar i varulager eller färdiga produkter och produkter i arbete, samt garantikostnader. Även produktionsoverhead inkluderas vilken omfattar chefer, projektledning, kundanpassad produktutveckling, samtliga övriga kostnader kopplade till produktion, däribland lokalhyra, avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, konsultarvoden samt resor.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader avser samtliga kostnader relaterade till Nodica Groups försäljnings- och marknadsfunktioner vilket bland annat inkluderar löner, konsultarvoden, lokalhyra, mässor och annonsering.

Administrationskostnader

Administrationskostnader avser kostnader relaterade till Nodica Groups administrativa funktioner, i vilken ingår personalkostnader och konsultarvoden, styrelsearvode, lokaler, resor, revisionskostnader samt juridiska kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader inkluderar alla kostnader relaterade till Nodica Groups produktutvecklingsfunktion.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter avser intäkter som inte är hänförliga till verksamheten däribland bidrag, skadestånd samt valutavinst för rörelseposter.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader avser kostnader som inte är hänförliga till sålda varor, försäljning, administration eller forskning och utveckling, däribland valutaförluster för rörelseposter.

Rörelseresultat

Rörelseresultat avser nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader, samt övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.

Finansnetto

Finansnetto avser nettot av ränteintäkter och räntekostnader samt valutaomräkning av finansiella poster.

Resultat före skatt

Resultat före skatt avser nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader, samt övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader, samt finansnetto.

Inkomstskatt

Nodica Groups redovisade skatt avser aktuell skatt för respektive räkenskapsperiod och uppskjuten skatt.

Jämförelse mellan räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 760,1 MSEK jämfört med 638,0 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 122,1 MSEK eller 19 procent. Ökningen var ett resultat av organisk och förvärvad tillväxt. Organisk tillväxt stod för 1,3 procent av ökningen och förvärvad tillväxt stod för reste-

rande 6 procent av ökningen och var ett resultat av de två förvärv som genomfördes under första halvåret 2023. Påverkan från valutakurseffekter var begränsad och uppgick till 0 procent sett över helåret. Nettoomsättningen inom marknaderna industri och vetenskaplig forskning ökade, medan nettoomsättningen inom marknaden medicinteknik minskade. Tillväxten inom industri drevs av ökad försäljning till kunder inom säkerhet och försvar. Tillväxten inom vetenskaplig forskning drevs av den underliggande trenden av övergång från äldre PFN-teknik till modern halvledarteknologi och ökade krav på högre prestanda samt av två större enskilda projektleveranser under 2024. Minskningen inom medicinteknik var en följd av lägre orderingång i slutet av 2023 samt förskjutning av leveranser in i 2025.

Kostnader sålda varor

Kostnader för sålda varor för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 508,9 MSEK jämfört med 438,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 70,1 MSEK eller 16 procent. Ökningen var främst ett resultat av ökad omsättning, men även de förvärv som genomfördes under 2023 bidrog till ökningen. Andelen kostnader för sålda varor i relation till nettoomsättning var stabil mellan åren, med en marginell relativ minskning till följd av bättre lönsamhet i enskilda projektleveranser under 2024.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 47,2 MSEK jämfört med 40,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 6,5 MSEK eller 16 procent. Ökningen var ett resultat av de förvärv som genomfördes under 2023 samt till följd av avskrivningar av övervärden relaterat till kundrelationer från dessa. Andelen försäljningskostnader i relation till nettoomsättning var stabil mellan åren. Ovan nämnda avskrivningar vägdes upp av en lägre andel försäljningskostnader i relation till omsättning till följd av stark nettoomsättningstillväxt.

Administrationskostnader

Administrationskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 87,0 MSEK jämfört med 64,2 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 22,7 MSEK eller 35 procent. Ökningen var främst ett resultat av engångskostnader relaterade till Erbjudandet och legala kostnader relaterade till en pågående tvist med en leverantör, som per den 31 december 2024 uppgick till 12,9 MSEK respektive 9,8 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 43,3 MSEK jämfört med 41,3 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 2,0 MSEK eller 5 procent. Ökningen var främst ett resultat av de förvärv som genomfördes under första halvåret 2023. I relation till nettoomsättningen minskade investeringarna i forskning och utveckling till följd av

Bolagets skalbarhet i produktutvecklingen. Aktivering av utvecklingsutgifter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 4,3 MSEK jämfört med 1,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 2,4 MSEK eller 128 procent. Ökningen är hänförlig till utveckling av nästa generations magnetronmodulator.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 8,1 MSEK jämfört med 17,0 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023. Minskningen är främst ett resultat av Bolagets tidigare tvist i Rumänien som löstes genom förlikning under sommaren 2023 som innebar att motparten åtog sig att betala 8,2 MEUR till det leverantörskonsortium där Nodica Groups andel uppgick till 14 procent, och där majoriteten av intäkterna togs under 2023.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 0,2 MSEK jämfört med 5,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023. Detta främst som ett resultat av valutaförluster för rörelseposter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 81,5 MSEK jämfört med 64,1 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 17,5 MSEK eller 27 procent. Ökningen är främst ett resultat av högre nettoomsättning, men påverkades även positivt av förbättrad bruttomarginal.

Finansnetto

Finansnettot för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till -9,5 MSEK jämfört med -8,3 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en förändring om -1,1 MSEK eller 14 procent. Det svagare finansnettot var främst ett resultat av högre räntekostnader till följd av högre skuldsättning vid ingången av 2024.

Resultat före skatt

Resultat före skatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 72,1 MSEK jämfört med 55,7 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 16,3 MSEK eller 29 procent. Ökningen var främst ett resultat av ökad nettoomsättning och förbättrad lönsamhet.

Inkomstskatt

Inkomstskatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till -16,2 MSEK jämfört med -14,1 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 2,1 MSEK eller 15 procent. Ökningen var främst ett resultat av det förbättrade resultatet före skatt. Den effektiva skattesatsen var 22,5 procent under 2024 jämfört med 25,3 procent under 2023. Den effektiva skattesatsen minskade till följd av lägre andel icke avdragsgilla kostnader 2024.

Årets resultat

Årets resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 55,9 MSEK jämfört med 41,6 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, vilket motsvarar en ökning med 14,2 MSEK eller 34 procent. Ökningen var främst ett resultat av organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet men påverkades även positivt av genomförda förvärv under 2023. IEEO förvärvades i april 2023 och bidrog därmed till nettoresultatet under årets tre första månader. Microwave Amps förvärvades i juni 2023 och bidrog därmed till nettoresultatet under årets fem första månader.

Jämförelse mellan räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 638,0 MSEK jämfört med 414,1 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 223,9 MSEK eller 54 procent. Ökningen var främst ett resultat av de förvärv som genomfördes under slutet av 2022 och första halvåret 2023 samt organisk tillväxt i Nodica Group. Förvärvad tillväxt stod för 38 procent av ökningen, organisk tillväxt stod för 11 procent av ökningen och valutakurseffekter för 5 procent av ökningen. Nettoomsättning relaterat till marknaderna medicinteknik och industri ökade, både organiskt och till följd av de genomförda förvärven. Nettoomsättning relaterat till marknaden vetenskaplig forskning minskade till följd av färre antal projekt 2023.

Kostnader sålda varor

Kostnader för sålda varor för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 438,8 MSEK jämfört med 267,1 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 171,7 MSEK eller 64 procent. Ökningen var främst ett resultat av de förvärv som genomfördes under slutet av 2022 och första halvåret 2023 men påverkades också av högre organisk nettoomsättning. Kostnader relaterade till implementation av ett nytt ERP-system belastade även kostnader för sålda varor med 6,0 MSEK 2023, jämfört med 1,5 MSEK 2022.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 40,8 MSEK jämfört med 33,7 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 7,0 MSEK eller 21 procent. Ökningen var främst ett resultat av de förvärv som genomfördes under slutet av 2022 och första halvåret 2023. Andelen försäljningskostnader i relation till nettoomsättning minskade mellan åren till följd av en lägre andel försäljningskostnader i de förvärvade bolagen samt stark nettoomsättningstillväxt.

Administrationskostnader

Administrationskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 64,2 MSEK jämfört med 31,6 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 32,6 MSEK eller 103 procent. Ökningen var främst ett resultat av tillkommande kostnader från de under slutet av 2022 och första halvåret 2023 förvärvade bolagen men påverkades även av förvärvskostnader relaterat till dessa samt av investeringar i ett nytt ERP-system i ScandiNova Systems. Förvärvskostnader uppgick till 11,7 MSEK under 2023 jämfört med 1,0 MSEK under 2022. Av förvärvskostnaderna var 4,6 MSEK hänförliga till en omvärdering av en tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av IEEO. Kostnader relaterade till ERP-implementationen uppgick till 10,0 MSEK, varav 4,0 MSEK belastade administrationskostnaderna 2023 jämfört med 1,0 MSEK 2022.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 41,3 MSEK vilket var i linje med kostnaderna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 då de uppgick till samma belopp, 41,3 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnader för 2022 påverkades av en nedskrivning om totalt 13,5 MSEK för aktiverade utvecklingskostnader med anledning av utveckling kopplad till ett avslutat kundprojekt. De förvärvade bolagen har en lägre andel forskning och utveckling i förhållande till nettoomsättning varför påverkan för dessa bolag var mer begränsad.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 17,0 MSEK jämfört med 4,2 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 12,7 MSEK eller 300 procent. Detta främst som ett resultat av att Bolaget tillfördes ett belopp om 15 MSEK under 2023 vilket var relaterat till Bolagets tidigare tvist i Rumänien som löstes genom förlikning under sommaren 2023. Förlikningen innebar att motparten åtog sig att betala 8,2 MEUR till det leverantörskonsortium där Nodica Groups andel uppgick till 14 procent.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 5,8 MSEK jämfört med 0,5 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 5,4 MSEK eller 1 124 procent. Ökningen var främst ett resultat av negativa valutaeffekter under 2023.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 64,1 MSEK jämfört med 44,2 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 19,8 MSEK eller 45 procent. Ökningen var främst ett resultat av de under slutet av 2022 och första halvåret 2023 förvärvade bolagens bidrag till rörelseresultatet men påverkades även positivt av organisk tillväxt.

Finansnetto

Finansnettot för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till –8,3 MSEK jämfört med –4,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en förändring om –3,4 MSEK eller 69 procent. Förändringen var ett resultat av högre räntekostnader på grund av högre skuldsättning och högre marknadsräntor.

Resultat före skatt

Resultat före skatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 55,7 MSEK jämfört med 39,3 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 16,4 MSEK eller 42 procent. Ökningen var främst ett resultat av de förvärv som genomfördes under slutet av 2022 och första halvåret 2023 samt av organisk tillväxt.

Inkomstskatt

Inkomstskatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till –14,1 MSEK jämfört med –7,7 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 6,4 MSEK eller 83 procent. Ökningen var främst ett resultat av det förbättrade resultatet före skatt. Den effektiva skattesatsen var 25,3 procent under 2023 jämfört med 19,6 procent under 2022. Den effektiva skattesatsen ökade till följd av högre andel icke avdragsgilla kostnader 2023.

Årets resultat

Årets resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 uppgick till 41,6 MSEK jämfört med 31,6 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilket motsvarar en ökning med 10,0 MSEK eller 32 procent. Ökningen var främst ett resultat av de under slutet av 2022 och första halvåret 2023 förvärvade bolagens bidrag till resultatet, men nettoresultatet växte även organiskt. De under året förvärvade enheterna bidrog med 8 MSEK till nettoresultatet. Scanditronix Magnet förvärvades i november 2022 och bidrog därmed till nettoresultatet tio månader av 2023. På koncernnivå tillkom ovan nämnda förvärvskostnader om 11,7 MSEK.

Kassaflöde**Jämförelse mellan räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023****Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 98,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, jämfört med 59,6 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till ett högre resultat efter justering för poster som inte ingår i kassaflödet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –45,0 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, jämfört med –197,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023. Förändringen var främst hänförlig till de förvärv som genomfördes under 2023.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –37,8 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, jämfört med 151,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023. Minskningen var ett resultat av de två nyemissioner som genomfördes under föregående år.

Jämförelse mellan räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59,6 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, jämfört med 16,5 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022. Denna utveckling berodde huvudsakligen på ett förbättrat resultat efter finansiella poster samt ökade kortfristiga skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –197,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, jämfört med –33,2 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022. Denna utveckling berodde huvudsakligen på att köpeskillingen för förvärv av dotterbolagen IECO och Microwave Amps under 2023 var väsentligt högre än för förvärvet av Scanditronix Magnet under 2022.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 151,9 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, jämfört med 22,5 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022. Denna utveckling berodde huvudsakligen på två riktade emissioner av aktier till befintliga aktieägare respektive nyckelpersoner i Bolaget, samt ökad extern upplåning.

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet ökade under räkenskapsåren 2022, 2023 och 2024, och uppgick till 125,6 MSEK, 159,1 MSEK respektive 154,8 MSEK per den 31 december 2022, 2023 och 2024. Följande tabell visar utvecklingen av Nodica Groups rörelsekapital, baserat på uppgifter hämtade från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

MSEK	Per den 31 december		
	2024	2023	2022
<i>Rörelsekapital</i>			
Varulager	204,6	183,6	143,5
Kundfordringar	133,7	140,0	83,0
Övriga fordringar	8,1	10,0	16,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,6	28,3	34,3
Rörelsekapitaltillgångar	362,0	361,9	277,1
Avtalsskulder	85,8	105,2	70,7
Leverantörsskulder	61,4	51,9	47,4
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	12,3	9,7	4,9
Upplupna kostnader	47,7	36,1	28,4
Rörelsekapitalskulder	207,2	202,9	151,4
Rörelsekapital	154,8	159,1	125,6

1) Exklusive kortfristig del av tilläggsköpeskillingar.

Likviditet och kapitalresurser

Översikt

Nodica Groups likviditetsbehov uppstår främst som en konsekvens av behovet av att finansiera rörelsekapital och investeringar samt företagsförvärv i relevanta fall. De huvudsakliga likviditetskällorna består av Koncernens kassaflöde och upplåning i bank. Därtill har Nodica Group använt eget kapital för att finansiera genomförda företagsförvärv. Koncernen hade per den 31 december 2024 likvida medel uppgående till 48,3 MSEK.

Nodica Group har en kreditfacilitet om 56 MSEK som löper fram till i maj 2028, samt två kreditfaciliteter om 10 respektive 8 MSEK, med kvartalsvisa amorteringar, som löper ut i november respektive december 2026. Räntesatsen på krediterna uppgår till STIBOR 1v med ett marginalpåslag. Därtill har de olika bolagen i Koncernen beviljade checkräkningskrediter om totalt 34,3 MSEK, fördelat på 30,0 MSEK hos Nordea för Bolaget, 2,0 MSEK i Handelsbanken för Scanditronix, samt 200 TEUR hos Nordea Oy för IECO. Per den 31 december 2024 hade Nodica Group ej utnyttjat något av tillgänglig checkräkningskredit.

Rörelsekapitaluttalande

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Investeringar

Nodica Group investerar framför allt i syfte att säkerställa att Koncernen har tillräcklig leveranskapacitet i takt med att Koncernen växer, i produktutveckling och i selektiva företagsförvärv i linje med Bolagets förvävsstrategi. Investeringarna under 2024 var främst hänförliga till utbyggnad av Koncernens produktionsanläggningar i Vislanda och Uppsala om 19 MSEK respektive 9 MSEK. Under 2025 förväntar sig Bolaget att investera ytterligare cirka 15 MSEK i produktionsanläggningen i Vislanda och cirka 15 MSEK i produktionsanläggningen i Uppsala, inklusive för maskiner och redskap till produktionsanläggningarna. Se avsnittet "Utvald finansiell information – Koncernens kassaflödesanalys" för information om Nodica Groups sammanlagda investeringar under räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

Arrangemang utanför balansräkningen

Per den 31 december 2024 hade Nodica Group inga skulder eller arrangemang utanför balansräkningen som har en väsentlig inverkan på Nodica Groups verksamhet, rörelse- resultat eller finansiella ställning.

Kvantitativ och kvalitativ redovisning av finansiell riskhantering

Nodica Groups verksamhet påverkas av ett antal finansiella risker och osäkerheter, inklusive valutarisk, ränterisk, refinansieringsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Se Not 29 i avsnittet "Historisk finansiell information" för ytterligare information om dessa risker.

Väsentliga redovisningsprinciper

Se Not 1 i avsnittet "Historisk finansiell information" för en beskrivning av Koncernens väsentliga redovisningsprinciper.

De viktigaste utvecklingstrenderna sedan 31 december 2024

Bolaget anser att den övergripande marknadstrenden är gynnsam för Bolaget, trots att vissa applikationer kan uppleva tillfälliga nedgångar och tidpunkten för större projekt är svår att förutsäga, vilket kan påverka enskilda kvartal. Då den amerikanska marknaden är viktig för Nodica Group följer Bolaget utvecklingen i USA, inklusive hur administrationen i USA kommer att hantera statliga och federala utgifter framöver då vissa av Bolagets kunder i USA är beroende av dessa medel samt införandet av tullar även om Bolaget bedömer att eventuella effekter för Bolagets produkter skulle vara begränsade. För mer information om de utvecklingstrender som Bolaget bedömer utgör de viktigaste utvecklingstrenderna fram till dagen för detta Prospekt, se avsnitten "*Risikfaktorer – Risker relaterade till makroekonomiska faktorer som kan påverka efterfrågan på Nodica Groups produkter*", "*Marknadsöversikt – Marknaden för medicinteknik – Viktiga trender och drivkrafter*", "*Marknadsöversikt – Marknaden för industri – Viktiga trender och drivkrafter*", "*Marknadsöversikt – Marknaden för vetenskaplig forskning – Viktiga trender och drivkrafter*" och "*Operationell och finansiell översikt – Nyckelfaktorer som påverkar Nodica Groups rörelseresultat*". Utöver det som beskrivs ovan och i nämnda avsnitt känner inte Nodica Group till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, skulle kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet.



Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" samt Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022, vilka finns inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

Bakgrund

Nedanstående tabeller avseende kapitalisering och nettoskuldsättning presenterar Nodica Groups kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 december 2024 dels på faktisk basis, dels på justerad basis för att visa effekterna av (i) Bolagets nyemission av högst 5 555 555 aktier inom ramen för Erbjudandet, (ii) att Bolagets VD och vice VD samt sälj- och marknadschef, enligt vad de meddelat Bolaget, kommer att utnyttja 23 600 respektive 8 133 teckningsoptioner för teckning av 424 800 respektive 146 394 aktier i Bolaget precis före genomförande av Erbjudandet, och (iii) att Bolaget, i samband med att Bolagets VD och vice VD samt sälj- och marknadschef utnyttjar teckningsoptioner för teckning av totalt 571 194 aktier i Bolaget enligt det föregående, kommer att återköpa totalt 27 134 teckningsoptioner till ett pris per teckningsoption om 514,1 SEK.

För mer information om Nodica Groups aktier och aktiekapital och de ovan nämnda förändringarna i kapitalstrukturen i samband med Erbjudandet, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Kapitalisering

MSEK	31 december		31 december
	2024	Justeringar	2024 på justerad basis
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	244,3	–	244,3
För vilka garanti ställts	–	–	–
Mot annan säkerhet ¹⁾	37,1	–	37,1
Utan säkerhet	207,2	–	207,2
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	154,3	–	154,3
Garanterade	–	–	–
Med säkerhet ¹⁾	97,6	–	97,6
Utan garanti/utan säkerhet	56,7	–	56,7
Eget kapital	339,2	235,9	575,1
Aktiekapital	17,8	3,4 ³⁾	21,3
Reservfond(er)	1,5	–	1,5
Övriga reserver ²⁾	320,0	232,5 ⁴⁾	552,5
Totalt	737,8	235,9	973,7

1) Avser leasingkulder och skulder till kreditinstitut. Säkerheten består av företagsinteckningar, aktier i dotterbolag och leasingobjekt.

2) Posten "Övriga reserver" motsvarar posterna Övrigt tillskjutet kapital, Omräkningsreserv samt Balanserat resultat inkl. årets resultat, exkl. reservfond i Nodica Group om 1,5 MSEK, i Nodica Groups reviderade balansräkning per den 31 december 2024.

3) Summan av aktiekapitalsökningen i samband med nyemission av högst 5 555 555 aktier i Nodica Group som en del i Erbjudandet och nyemission av 571 194 aktier i Nodica Group i samband med utnyttjande av 31 733 teckningsoptioner i Nodica Group (se mer under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling"). Aktiens kvotvärde är 0,56 SEK, vilket ger en total ökning av aktiekapitalet om 3,4 MSEK.

4) Summan av förväntad nettolikvid från nyemission av högst 5 555 555 aktier i Nodica Group som en del i Erbjudandet till en teckningskurs om 45 SEK per aktie (+240,5 MSEK) respektive förväntad likvid från teckning av 571 194 aktier i Nodica Group till en teckningskurs om 16,44 per aktie (+9,4 MSEK) i samband med utnyttjande av 31 733 teckningsoptioner i Nodica Group med avdrag för köpeskilling i samband med Bolagets förväntade återköp av 27 134 teckningsoptioner från Bolagets VD och vice VD samt sälj- och marknadschef till ett pris om 514,1 SEK per teckningsoption (–13,9 MSEK) (se mer under "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram") samt med avdrag för den del av likviden som tillförs aktiekapitalet i samband med nyemissionerna (–3,4 MSEK).

Nettoskuldsättning¹⁾

MSEK	31 december		31 december
	2024	Justeringar	2024 på justerad basis
(A) Kassa och bank	48,3	235,9 ³⁾	284,2
(B) Andra likvida medel	–	–	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–	–	–
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	48,3	235,9	284,2
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) ¹⁾	10,5	–	10,5
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	26,6	–	26,6
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	37,1	–	37,1
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-11,2	-235,9	-247,1
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ²⁾	128,7	–	128,7
(J) Skuldinstrument	–	–	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–	–	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	128,7	–	128,7
(M) Total finansiell skuldsättning⁴⁾ (H)+(L)	117,5	-235,9	-118,4

1) Består av kortfristig leasingsskuld om 10,5 MSEK.

2) Består av långfristig leasingsskuld om 48,1 MSEK, banklån om 49,5 MSEK samt övrig långfristig skuld avseende köp-/säljoption om 31,1 MSEK relaterad till förvärv av resterande 19,96 procent av IECO och som ingick vid förvärvet av bolaget.

3) Summan av förväntad nettolikvid från nyemission av högst 5 555 555 aktier i Nodica Group som en del i Erbjudandet till en teckningskurs om 45 SEK per aktie (+240,5 MSEK) respektive förväntad likvid från teckning av 571 194 aktier i Nodica Group till en teckningskurs om 16,44 SEK (+9,4 MSEK) i samband med utnyttjande av 31 733 teckningsoptioner i Nodica Group med avdrag för köpeskillning i samband med Bolagets förväntade återköp av 27 134 teckningsoptioner från Bolagets VD och vice VD samt sälj- och marknadschef till ett pris om 514,1 SEK per teckningsoption (-13,9 MSEK) (se mer under "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram").

4) Koncernen använder, för andra syften än nettoskuldinställningstabellen, ett alternativt nyckeltal för "Nettoskuld" som exkluderar skulder hänförliga till leasing. Vid exkludering av dessa poster presenterar Koncernen en nettoskuld om 58,9 MSEK. För ytterligare information se avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".

Indirekt skuldsättning och eventualförpliktelser

De indirekta skulder och eventualförpliktelser som presenteras nedan är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen") ("Riktlinjerna"), vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventualförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar tillämpas. Syftet är att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellerna ovan.

Nodica Group har garantiåtaganden för sålda produkter som gäller under produkternas garantitid. Avsättningar för garantier baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de

sannolikheter som utfallen är förknippade med. Per den 31 december 2024 uppgick avsättningar för produktgarantier samt avsättning för återställandekostnad av hyrda lokaler till totalt 6 MSEK, vilket utgjorde Nodica Groups uppskattning per sagda datum av framtida förmodade kostnader.

Nodica Group bedömer sig inte ha några eventualförpliktelser enligt Riktlinjerna som inte framgår av Koncernens räkenskaper, se Not 27 på sidan F-24 i avsnittet "Historisk finansiell information" där eventualförpliktelser avseende en pågående tvist med en större leverantör redovisas, eller nettoskuldinställningstabellen ovan.

Betydande förändringar efter den 31 december 2024

Det har inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 31 december 2024 till och med dagen för Prospektet.

1) Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Under 2024 tecknades ett nytt leasingavtal relaterat till utökning av Nodica Groups lokaler i Uppsala varav 50 procent av lokalytan tillträdades under 2024 och resterande 50 procent tillträdades den 1 januari 2025. Den sistnämnda delen av avtalet medför en tillkommande leasingsskuld om 9,9 MSEK, vilken kommer att redovisas med start första kvartalet 2025.

Styrelse, koncern- ledning och revisor



Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse

Styrelsen i Nodica Group består av sex stämموvalda ledamöter. Samtliga ledamöter är valda för perioden intill slutet av den årsstämma som hålls 2025. I tabellen nedan anges styrelseledamöterna, deras position, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess koncernledning samt i förhållande till Bolagets större aktieägare. I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska mer än hälften av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Minst två av de stämموvalda styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och koncernledningen	större aktieägare
Lena Olving	Styrelseordförande	2019	Ja	Ja
Per Anell	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Gösta Johannesson	Styrelseledamot	2019	Ja	Nej
Henrik Larsson Lyon	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Mia Tomczak	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Peter Kruk	Styrelseledamot	2025 (januari)	Ja	Ja

Nedan presenteras mer detaljerad information om styrelseledamöterna, inklusive deras utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag under de senaste fem åren, samt deras innehav i Bolaget per dagen för Prospektet. Uppdrag i dotterbolag har exkluderats.



Lena Olving

Styrelseordförande sedan 2020.
Ordförande i styrelsens ersättningsutskott.

Född: 1956.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilingenjör i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola. Lena Olvings erfarenhet inkluderar arbete som VD och koncernchef för Mycronic AB (publ), operativ chef och vice VD för SAAB AB (publ), ledande befattningar inom Volvo Car Corporation AB, sju år som SVP i VCC:s koncernledning (totalt 25 år i olika seniora chefsbefattningar, varav fem år i Asien) samt VD för Samhall Högland AB. Vidare var Lena Olving ledamot i Kollegiet för svensk bolagsstyrning mellan 2016–2019.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot i Investment AB Latour (publ), Assa Abloy AB, NXP Semiconductors N.V., Vestas Wind Systems A/S och Stena Metall AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren):

Styrelseordförande i Kungliga Operan Aktiebolag och Akind Universe AB, samt styrelseledamot i Munters Group AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående):

52 038 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets större aktieägare.



Per Anell

Styrelseledamot sedan 2018.
Ledamot i styrelsens revisionsutskott.

Född: 1968.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilingenjör från Lunds tekniska högskola. Per Anell arbetar för närvarande som Senior Investment Director på Industrifonden, och hans erfarenhet inkluderar operationella roller i flertalet tillväxt- och startup företag såsom Mycronic AB (publ), Sectra Mamea Imaging, Elekta AB (publ) och Proximion Fiber Optics.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot i Avassa Systems AB, Freemelt Holding AB (publ), KTH Holding Aktiebolag, Cascade Drives AB, Fast Travel Games AB och Kiselkarbid i Stockholm AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren):

Styrelseledamot i Crosser Technologies AB, Fishbrain AB (publ), Polight ASA, Sol Voltaics AB och Exeri AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående):

–¹⁾

Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledande befattningshavare. Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Gösta Johannesson

Styrelseledamot sedan 2019.
Ledamot i styrelsens ersättningsutskott.

Född: 1959.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilekonom från Uppsala universitet och AMP från Wharton Business School. Gösta Johannesson arbetar för närvarande som senior advisor på Bure Equity AB (publ), och hans tidigare erfarenhet inkluderar partner på Provider Venture Partners AB, samt ledande befattningar på Öhman Fondkommission och Handelsbanken Markets.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseordförande i Xvivo Perfusion Aktiebolag, styrelseledamot i Mentice AB, PG Advice AB, Floribus Invest AB och Yubico AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren):

Styrelseordförande och styrelseledamot i Idevall & Partners Holding AB och Idevall & Partners Fonder AB, samt styrelseledamot Interflora Aktiebolag, Axiell Group AB, Humle Fonder AB och Sista versen 80361 AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående):

270 000 aktier.²⁾

Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledande befattningshavare. Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

1) Per Anell arbetar som Senior Investment Director på Industrifonden, som per dagen för Prospektet innehar 10 217 304 aktier i Nodica Group.
2) Vid tidpunkten för genomförandet av Erbjudandet förväntas aktierna att innehållas genom en kapitalförsäkring. Gösta Johannesson arbetar som senior advisor på Bure Equity AB (publ), moderbolag till Bure Growth AB, som per dagen för Prospektet innehar 8 688 132 aktier i Nodica Group.



Henrik Larsson Lyon

Styrelseledamot sedan 2022.
Ledamot i styrelsens revisionsutskott.

Född: 1966.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Ekonomie kandidatexamen från Karlstads universitet. Henrik Larsson Lyons tidigare erfarenhet inkluderar VD och koncernchef för Hexatronic Group AB (publ), VP Sales Europe D&I på Marketline Nexans, Division Manager på Nexans, samt olika befattningar inom Alcatel, Arthur Andersen och Price Waterhouse.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseordförande i Clinton Marine Survey AB och Njord Survey AB samt styrelseledamot Ernströmgruppen AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): VD och koncernchef för Hexatronic Group AB (publ) samt styrelseledamot i dotterbolag till Hexatronic Group AB (publ) samt VD och styrelseledamot i Thermo-rego AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 81 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets större aktieägare.



Mia Tomczak

Styrelseledamot sedan 2023.
Ordförande i styrelsens revisionsutskott.

Född: 1968.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilekonom från Mälardalens universitet och MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Mia Tomczak arbetar för närvarande som CFO för Kamic Group AB, Amplex AB och Mindelon Group AB, och hennes tidigare erfarenhet inkluderar uppdrag som CFO för AQ Group AB (publ) samt olika befattningar inom Sandvik Materials Technology och Outokumpu.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot inom Kamic-, Amplex-, och Mindelonkoncernerna samt i Cascade Drives AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i bolag inom AQ Group-koncernen.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 18 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets större aktieägare.



Peter Kruk

Styrelseledamot sedan 2025.

Född: 1968.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilingenjör i teknisk fysik från Chalmers tekniska högskola och Ecole Polytechnique Federale de Lausanne. Peter Kruk är för närvarande VD och styrelseledamot i NCAB Group AB (publ) och hans tidigare erfarenhet inkluderar ledande positioner i globala industri-företag, såsom VD för Dometic Group AB (publ) i Europa, Mellanöstern och Afrika, Stoneridge Electronics AB och HEXPOL Wheels.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: VD och styrelseledamot i NCAB Group AB (publ) samt styrelseledamot i Neonode Inc.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): –.

Oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets större aktieägare.

Koncernledning

Namn	Befattning	Medlem av koncernledningen sedan	Anställd inom Koncernen sedan
Niklas Edling	VD	2021	2021
Mikael Lindholm	Vice VD samt sälj- och marknadschef	2001	2001
Hans Grufman	CFO	2024	2024
Lisa Carlsson	HR-chef	2022	2022
Pernilla Enkler	Kommunikation- och hållbarhetschef	2024	2024
Gert Jösok	VD Scanditronix Magnet	2023	2023
Kimmo Alho	VD IECO	2023	2008 ¹⁾
Jamie Clark	VD Microwave Amps	2023	2011 ²⁾

1) Inkluderar anställning i IECO innan Nodica Groups förvärv under 2023.

2) Inkluderar anställning i Microwave Amps innan Nodica Groups förvärv under 2023.

Nedan presenteras mer detaljerad information om koncernledningen, inklusive deras utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag under de senaste fem åren, samt deras innehav i Bolaget per dagen för Prospektet. Uppdrag i dotterbolag har exkluderats.



Niklas Edling

VD sedan 2021.

Född: 1963.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilingenjör inom maskinteknik från Kungliga Tekniska högskolan och civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Niklas Edlings tidigare erfarenhet inkluderar Senior VP Corporate Development och vice VD på Mycronic AB (publ), VP Supply Chain & Manufacturing på Laerdal Medical Aktiebolag och VP Operations på Hudson RCI.

Andra nuvarande uppdrag utanför

Koncernen: Styrelseledamot i HMS Networks AB och Cavotec SA.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): Styrelseledamot i Aritco Group AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom

närstående): 75 600 aktier och 44 150 teckningsoptioner vid tidpunkten för Prospektet. Niklas Edling har meddelat Bolaget att 23 600 teckningsoptioner, som ger rätt att teckna 424 800 aktier, kommer att utnyttjas i samband med Erbjudandet (resterande teckningsoptioner kommer att återköpas av Bolaget).¹⁾



Mikael Lindholm

Vice VD samt sälj- och marknadschef sedan 2001.

Född: 1964.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilingenjör i teknisk fysik från Chalmers tekniska högskola. Mikael Lindholm är grundare av Nodica Group AB.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 554 958 aktier och 14 717 teckningsoptioner vid tidpunkten för Prospektet. Mikael Lindholm har meddelat Bolaget att 8 133 teckningsoptioner, som ger rätt att teckna 146 394 aktier, kommer att utnyttjas i samband med Erbjudandet (resterande teckningsoptioner kommer att återköpas av Bolaget) och att han kommer att sälja 33 670 aktier i samband därmed.²⁾



Hans Grufman

CFO sedan 2024.

Född: 1978.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Civilekonom från Göteborgs universitet och civilingenjör från Chalmers tekniska högskola. Hans Grufmans tidigare erfarenhet inkluderar CFO på Hydda AB, Omegapoint och Atex, samt interimis-CFO och controller på olika teknikbolag.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Hydrargentum AB.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): Styrelseordförande i Estate Logs AB och Yieldly AB, styrelseledamot i bolag inom Omegapoint-koncernen samt B3 IT-sourcing Partners AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 45 270 aktier.

1) För mer information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

2) För mer information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".



Lisa Carlsson

HR-chef sedan 2022.

Född: 1983.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Kandidatexamen i personalvetenskap från Karlstads universitet. Lisa Carlssons tidigare erfarenhet inkluderar Global HR Business partner på Sobi AB och SSAB AB (publ), samt roller inom talent management och employer branding, samt som ledarskapskonsult på Nordea.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 36 054 aktier.



Pernilla Enkler

Kommunikation- och hållbarhetschef sedan 2024.

Född: 1979.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Kandidatexamen i ekonomi från Stockholms universitet. Pernilla Enklers tidigare erfarenhet inkluderar CSO på Skogsaktiebolaget Eternali, Kommunikations- och hållbarhetschef på Bellman Group AB (publ), Hållbarhetschef på SKB, samt Kvalitets- och hållbarhetschef på Trivselhus Aktiebolag.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 8 082 aktier.



Gert Jösok

VD Scanditronix Magnet sedan 2023.

Född: 1969.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Verkstadsingenjör från Blekinge tekniska högskola. Gert Jösoks tidigare erfarenhet inkluderar Global Product Support Manager i Konecranes Lifftrucks AB, Aftermarket Manager på Hako Ground & Garden AB, General Manager på ATV Sweden samt Product Manager på Morinders/Orwak.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): VD för AriVislanda AB.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): 3 924 aktier.



Kimmo Alho

VD IECO sedan 2008.

Född: 1963.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Diplomingenjör i Teknisk Fysik från Helsingfors tekniska universitet. Kimmo Alhos tidigare erfarenhet inkluderar koncernchef för ValLog Group/Panostaja Abp, koncernchef för Profec Technologies Group, VD för Profec Technologies AB, operativ ordförande i Profec Technologies Ltd (ETAL), Sales & Marketing Director på Tecnomen Abp, samt projektledare – Business Development på A Ahlstrom Corporation/ Machinery Division.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: Styrelseledamot i Reevit

Holding Oy AB, Kiinteistö Oy RMK och Oy K. Alho-Finance Ltd.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): –.



Jamie Clark

VD Microwave Amps sedan 2023.

Född: 1977.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Kandidatexamen i laserfysik från University of Essex samt masterexamen i mikrovågsvetenskap från University of Portsmouth. Jamie Clarks tidigare erfarenhet inkluderar säljare och säljchef på Microwave Amps.

Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen: –.

Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren): –.

Innehav i Bolaget (inklusive genom närstående): –.

Övrig information om styrelse och koncernledning

Ingen i styrelsen eller koncernledningen har några privata intressen och/eller andra uppdrag som står i strid med Nodica Groups intressen och det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och medlemmarna i koncernledningen. Flera av medlemmarna i styrelsen och koncernledningen har ekonomiska intressen i Bolaget som en följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Per Anell var styrelseledamot i Sol Voltaics AB under perioden 20 juli 2015 till 8 januari 2021, vars konkurs inleddes den 18 mars 2019. Konkursen i Sol Voltaics AB är avslutad sedan den 8 januari 2021. Utöver vad som framgår ovan har ingen styrelseledamot eller medlem i koncernledningen representerat något företag som gått i konkurs, likviderats (annat än frivillig likvidation) eller varit föremål för konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Bolaget anser att Nodica Groups styrelse uppfyller kraven i Koden i fråga om oberoende i förhållande till Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås på Bolagets huvudkontor på Typsnittsgatan 15, 754 54 Uppsala.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") har varit Nodica Groups revisor sedan 2020. Årsstämman 2024 beslutade att omvälja PwC som revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2025. Lars Kylberg (född 1969) har varit huvudansvarig revisor sedan 2024. Lars Kylberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). PwC:s kontorsadress är Vaksalagatan 6, 753 20, Uppsala. PwC har varit revisor under hela den period som historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.



Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har Bolagets bolagsstyrning grundat sig på bland annat Aktiebolagslagen samt interna regler och instruktioner med beaktande av att Bolaget delvis haft ett spritt och institutionellt ägande. Efter att Bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att följa Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och tillämpa Koden. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än Aktiebolagslagen och andra regler. Bolag behöver inte följa alla regler i Koden utan kan välja alternativa lösningar som bedöms bättre lämpade för bolagets specifika omständigheter, förutsatt att alla sådana avvikelser och valda alternativa lösningar beskrivs och att skälen för dessa anges i bolagsstyrningsrapporten, enligt principen "följ eller förklara". Eventuella avvikelser från Koden kommer att beskrivas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas första gången för räkenskapsåret 2025. Per dagen för detta Prospekt förväntar sig Bolaget att inte redovisa några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstämma

Enligt Aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets slut. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämmor. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämmor ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats, www.nodicagroup.com. Vid tidpunkten för kallelse till stämman ska samtidigt information om att kallelse har skett publiceras i Svenska Dagbladet. Bolagsstämma i Nodica Group kan hållas både i Uppsala, där Bolaget har sitt säte, och i Stockholm.

Rätt att delta i bolagsstämmor

Aktieägare som vill delta vid en bolagsstämma måste vara införd i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden per den dag som infaller sex bankdagar före stämman samt meddela Bolaget om sitt deltagande senast det datum som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och även

biträddas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för en aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till bolagsstämman. Utöver att meddela Bolaget om sin avsikt att delta vid bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, begära att dess aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken för att ha rätt att delta vid bolagsstämman. En aktieägare, eller dess ombud, är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar. Aktier i Nodica Group berättigar till en (1) röst per aktie.

Initiativ från aktieägarna

En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämman måste begära detta skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman under förutsättning att begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse enligt Aktiebolagslagen tidigast får utfärdas, eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Årsstämma 2025

Bolagets årsstämma avses att hållas den 9 juni 2025. Kallelse till årsstämman kommer att ske i enlighet med ovan beskrivet förfarande.

Valberedning

Vid Nodica Groups extra bolagsstämma den 14 november 2024 antogs en instruktion för valberedningens sammansättning och arbete inom Bolaget, att gälla från och med notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Enligt valberedningsinstruktionen ska valberedningen normalt bestå av tre ledamöter samt styrelsens ordförande som adjungerad ledamot. I september varje år ska styrelsens ordförande ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i augusti avseende valberedningens sammansättning. Styrelsens ordförande ska också ingå i valberedningen som adjungerad ledamot utan rösträtt. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna inte utövar sin rätt att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har nyttjat sin rätt att utse en ledamot av valberedningen. Fler än fem ytterligare aktieägare behöver inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande anser att det finns särskilda skäl att göra det. Namnen på valberedningens ledamöter och namnen på de aktieägare som utnämnt dem ska offentliggöras på Bolagets hemsida senast sex månader före

kommande årsstämma. Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte valberedningen beslutar om annat. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara ordförande i valberedningen.

Valberedningen har enligt instruktionen till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om bland annat antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning, inklusive styrelsens ordförande, samt förslag om styrelsearvode, uppdelat för ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande, val av revisor och arvode till revisorn, samt förslag till förändringar i valberedningsinstruktionen (när tillämpligt). Bolagets hemsida ska innehålla information om hur aktieägare kan inkomma med förslag till valberedningen. Valberedningens förslag till årsstämman framgår av kallelsen. En motivering till valberedningens förslag om styrelsens sammansättning ska publiceras på Bolagets hemsida i samband med att kallelsen till årsstämman publiceras.

Inför årsstämman 2025 består valberedningen av Henrik Blomquist (utsedd av Bure Growth AB), tillika valberedningens ordförande, Peter Wolpert (utsedd av Industrifonden), Ulf Lewander (utsedd av SEB Venture) samt Lena Olving som adjungerad ledamot (styrelseordförande i Nodica Group).

Styrelse

Styrelsens arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman och Bolagets högsta verkställande organ. Styrelsens arbetsuppgifter anges i Aktiebolagslagen samt i Koden. Koden kommer att gälla för Bolaget efter att Bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Vidare styrs styrelsens arbete av styrelsens arbetsordning, som antas av styrelsen varje år. Arbetsordningen styr arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess ordförande och VD. Styrelsen antar också instruktioner för styrelseutskotten, VD och för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets övergripande ekonomiska situation i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategier för Bolagets verksamhet, att granska Bolagets verksamhet och fortlöpande följa upp Bolagets utveckling och ekonomiska ställning i förhållande till de fastställda målen. Styrelsen ansvarar för att Koncernens finansiella rapportering upprättas i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsprinciper samt för att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering. Styrelsen har även som uppgift att tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och föreskrifter. Styrelsen ska i första hand ägna sig åt långsiktiga frågor och/eller frågor av stor betydelse för Bolaget. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta VD-instruktioner samt övervaka VD:s löpande förvaltning av Bolaget.

Styrelsens ordförande representerar styrelsen såväl externt som internt inom Bolaget. Ordföranden ska organisera och leda styrelsens arbete, och säkerställa att detta arbete utövas effektivt och i enlighet med tillämpliga lagar och andra föreskrifter. Ordföranden ska tillse att styrelsemöten hålls när de behövs, att styrelsens arbete utvärderas årligen och att styrelsens beslut verkställs effektivt.

I enlighet med Nodica Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter utan suppleanter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av sex stämموvalda ledamöter, som presenteras i avsnittet ”*Styrelse, koncernledning och revisor – Styrelse*”.

Styrelseutskott

Styrelsen för Nodica Group har för närvarande två utskott: ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Utskotten är förberedande organ till styrelsen.

Ersättningsutskottet

Nodica Group har ett ersättningsutskott som består av två ledamöter: Lena Olving (ordförande), och Gösta Johannesson. Ersättningsutskottet ska förbereda förslag till ersättningsprinciper och ersättningar och övriga anställningsvillkor för Bolagets ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har också till uppgift att övervaka och utvärdera program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har antagits av bolagsstämman samt aktuella ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Revisionsutskottet

Nodica Group har ett revisionsutskott som består av tre ledamöter: Mia Tomczak (ordförande), Per Anell och Henrik Larsson Lyon. I enlighet med Koden ska majoriteten av utskottets ledamöter vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är, utan att påverka styrelsens ansvar och uppgifter, att säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll för riskhantering, intern kontroll, redovisning och ekonomisk rapportering samt säkerställa att Bolagets finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, andra relevanta föreskrifter och tillämpliga redovisningsstandarder. Utskottet ska säkerställa fortlöpande kontakt med de externa revisorerna, granska resultatet av och utvärdera de externa revisorernas arbete och ge rekommendationer till valberedningen för val, omval eller avslutande av uppdrag avseende externa revisorer. Utskottet ska också granska och utvärdera de externa revisorernas oberoende och självständighet gentemot Bolaget och ägna särskild uppmärksamhet åt om revisorerna tillhandahåller och får tillhandahålla Bolaget andra tjänster än revision. Dessutom ska utskottet informera styrelsen om resultaten av den externa revisionen, inklusive hur revisionen har bidragit till tillförlitligheten i Bolagets finansiella rapportering och vilken funktion som utskottet haft.

VD

Bolagets VD är underordnad styrelsen och är ansvarig för den dagliga förvaltningen av Bolaget och dess löpande verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD fastställs i styrelsens arbetsordning samt instruktionerna till VD. VD är ansvarig för att ta fram rapporter samt att sammanställa information från koncernledningen till styrelsemöten, och för att presentera sådant material vid styrelsemötena. VD måste försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. VD ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska utföras i enlighet med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller av stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen.

VD och övriga medlemmar av koncernledningen presenteras i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor – Koncernledning".

Ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare**Ersättning till styrelsen**

Arvodet och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Från tidpunkten för notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm fram till och med årsstämman 2025 utgår arvode enligt följande:

- 500 000 SEK till styrelsens ordförande,
- 250 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna,
- 50 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet,
- 25 000 SEK till övriga ledamöter i revisionsutskottet,
- 35 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet, och
- 17 000 SEK till den andra ledamöten i ersättningsutskottet.

Ovan beslutade arvoden är anpassade för en mandatperiod om tolv månader.

Styrelseledamöterna har inte rätt till några förmåner efter att de har avslutat sina styrelseuppdrag.

Nedanstående tabell visar ersättningen till styrelseledamöter i Bolaget under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

Belopp, TSEK

Namn	Befattning	Styrelsearvode (inkl. ersättning för utskottsarbete)	Övrig ersättning	Totalt
Lena Olving ¹⁾	Styrelseordförande	400	195	595
Per Anell	Styrelseledamot	-	-	-
Gösta Johannesson	Styrelseledamot	-	-	-
Filip Petersson ²⁾	Styrelseledamot	-	-	-
Henrik Larsson Lyon	Styrelseledamot	200	12	212
Mia Tomczak	Styrelseledamot	250	-	250
Totalt		850	207	1 057

1) Styrelseordförande Lena Olving har under 2024 utöver styrelsearvode erhållit 185 TSEK för konsultuppdrag.

2) Styrelseledamot till och med den 8 januari 2025.

Riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare

Vid extra bolagsstämma den 14 november 2024 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare att gälla från och med notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Riktlinjerna inkluderar även ersättning till Nodica Groups styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget eller är anställda i Bolaget. Ersättning till koncernledningen ska vara marknadsmässig och får bestå av fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver, oberoende av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Fast kontantlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till den ledande befattningshavarens ansvar och behörighet.

Fast lön

Den fasta lönen ska bestå av en fast årlig kontantlön. Den fasta lönen ska vara marknadsanpassad och fastställas med hänsyn tagen till ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen revideras varje år.

Rörlig kontantersättning

Uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen ska uppgå till högst 50 procent av den totala årliga kontanta grundlönen för VD, och högst 30 procent av den totala årliga kontanta grundlönen för övriga ledande befattningshavare.

De ledande befattningshavarnas kontanta rörliga ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Kriterierna kan också vara individualiserade, kvantifierade eller kvalificerade mål. Kriterierna ska även utformas för att bidra till Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, till

exempel genom att vara tydligt förankrade i affärsstrategin eller genom att främja den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning har avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Bolagets styrelse, i samråd med ersättningsutskottet, ansvarar för bedömningen vad gäller den rörliga kontanta ersättningen till VD. För rörlig kontant ersättning till andra ledande befattningshavare är VD, i samråd med ersättningsutskottet, ansvarig för bedömningen. Styrelseledamöter som är anställda i Bolaget ska inte erhålla rörlig kontantersättning. För finansiella mål ska bedömningen baseras på den senaste finansiella informationen som har offentliggjorts av Bolaget.

Villkoren för rörlig kontantersättning ska utformas på ett sätt som möjliggör för styrelsen, vid exceptionella ekonomiska förhållanden, att begränsa eller stoppa utbetalning av rörlig kontantersättning när sådan ersättning bedöms som orimlig och inte kompatibel med Bolagets skyldigheter gentemot sina aktieägare, anställda och andra intressenter. Vidare ska det vara möjligt att begränsa eller stoppa utbetalning av rörlig kontantersättning om styrelsen skulle besluta att så är lämpligt av andra anledningar. Styrelsen ska också ha rätt att återkräva redan utbetald rörlig kontantersättning om det senare upptäcks att en ledande befattningshavare har brutit mot Bolagets värderingar, policys, standarder eller instruktioner.

Pension och övriga förmåner

Pensionsförmåner ska endast innefatta bestämda tilläggs- pensionsförmåner, om inte de ledande befattningshavarna är föremål för bestämda förmånpensioner enligt tillämpliga kollektivavtalsvillkor. Den bestämda tilläggs- pensionsförmånen ska utgöra högst 35 procent av den fasta årliga grundlönen. VD:s rörliga kontantersättning ska inte kvalificera för pensionsförmåner. Andra ledande befattningshavares rörliga kontantersättning ska kvalificera för pensionsförmåner i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på den ledande befattningshavaren.

Övriga eventuella förmåner, till exempel livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån, ska vara sedvanliga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande syfte så långt möjligt ändå ska tillgodoses.

Eventuella ledande befattningshavare som är utstationerade till eller från Sverige kan erhålla ytterligare ersättning och andra förmåner i den utsträckning det är rimligt mot bakgrund av de särskilda omständigheter som är kopplade till arrangemanget, varvid dessa riktlinjers övergripande syfte så långt möjligt ändå ska tillgodoses.

Ersättning till styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget

Stämموvalda styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget ska i särskilda fall kunna erhålla konsultarvode eller annan marknadsmässig ersättning för arbete som utförs för Bolagets räkning i tillägg till styrelsearbetet. Styrelsen ska avgöra huruvida sådant konsultarvode eller annan marknadsmässig ersättning ska utgå.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning av en anställning från Bolagets sida, ska uppsägningstiden inte överstiga tolv månader. Fast grundlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag ska tillsammans inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta årliga kontantlönen för 24 månader. När uppsägning sker från en ledande befattningshavares sida, ska uppsägningstiden inte överstiga sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

I tillägg kan ersättning erläggas för åtaganden om konkurrensbegränsning (s.k. non-compete). Sådan ersättning ska kompensera för inkomstbortfall och ska endast erläggas i den utsträckning den tidigare anställda ledande befattningshavaren inte är berättigad till avgångsvederlag. Inkomst från eventuell ny anställning ska som utgångspunkt avräknas, om inte annat avtalats i ett enskilt fall.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Ersättning som betalas av Bolaget till VD och övriga medlemmar av koncernledningen

Nedanstående tabell anger ersättning till VD och övriga medlemmar av koncernledningen under räkenskapsåret 2024.

Belopp, TSEK

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Totalt
Niklas Edling (VD)	2 743	304	86	787	20	3 939
Mikael Lindholm (Vice VD samt sälj- och marknadschef)	1 338	75	78	423	88	2 001
Övriga medlemmar av koncernledningen (6 personer)	7 161	340	7	1 542	1 108	10 158
Totalt	11 242	718	171	2 752	1 216	16 098

1) Övriga förmåner avser bland annat bilförmån, sjukvårdsförsäkring och liknande förmåner.

Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

Per den 31 december 2024 fanns två utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget, se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram”.

Aktuella anställningsavtal för koncernledningen

Anställningsavtalet för VD föreskriver en uppsägningstid på nio månader vid uppsägning från Bolagets sida och en uppsägningstid på sex månader vid uppsägning från VD:s sida. Anställningsavtalet för VD innehåller ingen rätt till avgångsvederlag. VD är bunden av konkurrensförbud under tolv månader efter avslutad anställning. Vidare är VD bunden av ett värvningsförbud avseende Bolagets kunder under tolv månader efter avslutad anställning, och anställda under sex månader efter avslutad anställning.

Anställningsavtalen för övriga medlemmar av koncernledningen föreskriver uppsägningstider från en till nio månader vid uppsägning från Bolagets sida, och från tre till sex månader vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida. De ledande befattningshavarna omfattas av sedvanliga anställningsvillkor, och vissa av de ledande befattningshavarna är även bundna av konkurrens- och värvningsförbud efter anställningens upphörande. Det finns inga upplupna belopp eller några avsättningar för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst av medlemmar av koncernledningen.

Intern kontroll

Allmänt

Styrelsens ansvar för Bolagets interna styrning och kontroll regleras i Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och Koden. Därutöver har Nodica Groups styrelse antagit styrande dokument för riskhantering och intern kontroll där de grundläggande principerna för Nodica Groups interna kontroll framgår. Styrelsens ansvar för en tillfredsställande intern kontroll kan inte överföras till någon annan part. I styrelsens uppgift ingår bland annat att säkerställa att Bolaget har en god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastställda principer för finansiell rapportering och intern kontroll följs samt att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som är relaterade till Bolaget och dess verksamhet. Den interna kontrollen ska säkerställa att den externa finansiella rapporteringen är tillförlitlig och upprättad i enlighet med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och regler efterlevs och att andra krav som ställs på noterade bolag uppfylls. Intern styrning och kontroll inom Koncernen är baserad på ett ramverk av styrande dokument, processer och definierade roller och ansvarsområden. Denna struktur tar utgångspunkt i det internationellt vedertagna ramverket COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Baserat på det föregående tillämpar Nodica Group följande olika delmoment för att uppnå god internkontroll.

Kontrollmiljö

Koncernens kontrollmiljö utgör den grund på vilken alla andra delar av den interna kontrollen byggs upp, och möjliggör struktur och ordning. Detta omfattar aspekter som kultur inom organisationen, etiska normer, integritet, kompetens, ledningens uppfattning, strukturella ramar, roller och ansvar, tillsammans med etablerade policyer och rutiner. Nodica Group har etablerat ett antal policyer och rutiner för att skapa en tydligt definierad och kommunicerad intern kontrollmiljö. De styrande dokumenten uppdateras regelbundet i enlighet med vad som framgår av rutinen för Bolagets styrande dokument. Policyer och rutiner ger Nodica Group stöd för att skapa tydligt definierade och kommunicerade arbetssätt, inklusive kontrollaktiviteter. Bolagets uppförandekod stödjer specifikt Nodica Groups etiska värderingar.

Riskbedömning

Nodica Group genomför en årlig koncernövergripande riskutvärdering där inneboende risker identifieras och utvärderas baserat på deras potentiella inverkan på Koncernens förmåga att uppnå sina långsiktiga mål och visioner samt sannolikheten för att riskerna förverkligas. Riskutvärderingen syftar till att identifiera och utvärdera inneboende risker i Nodica Groups väsentliga processer, och ligger bland annat till grund för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och hur riskerna i rapporteringen ska hanteras genom olika kontrollstrukturer. En riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen ska dessutom genomföras årligen. Bedömningen ska baseras på Bolagets resultat- och balansräkning med beaktande av alla finansiella poster med ytterligare detaljer för varje enskild finansiell post. Identifierade risker med avseende på finansiell rapportering rapporteras årligen till revisionsutskottet och styrelsen.

Kontrollaktiviteter

Nodica Groups styrelse har etablerat en internkontrollprocess som inbegriper hela Koncernen. Denna innefattar att nyckelkontroller i verksamheten är definierade och att nyckelkontrollernas utformning och effektivitet regelbundet följs upp. Resultatet sammanställs i en rapport som årligen presenteras för styrelsen.

Information och kommunikation

Nodica Groups styrelse har antagit en kommunikationspolicy och en insiderpolicy som styr Nodica Groups hantering och kommunikation av insiderinformation och annan information. Nodica Group har inrättat en insiderkommitté, bestående av VD, CFO och Chefen för hållbarhet, kvalitet och kommunikation, som gör bedömningar av vad som utgör insiderinformation. Nodica Group håller koncernledningsmöten som ett sätt att säkerställa ändamålsenlig och effektiv informationsspridning kopplat till riskhanteringen i Koncernen. Bolagets CFO säkerställer att de processansvariga kopplade till den finansiella rapporteringen har tillräcklig kunskap om de väsentliga riskerna samt relaterade kontrollaktiviteter i den specifika processen.

Styrning

Koncernledningen ska utvärdera att den koncernövergripande riskutvärderingen och hanteringen samt de specifika kontrollaktiviteter som utförs inom ramen för internkontrollprocessen är fortsatt relevanta för att hantera de väsentliga risker som Nodica Group står inför. Kontrollaktiviteter ska dokumenteras så att utförandet är spårbart. Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen sker under ledning av Bolagets CFO.

Revisor

Den externa revisionen av Nodica Groups räkenskaper, inklusive styrelsens och koncernledningens förvaltning, genomförs i enlighet med god revisionsred. De externa revisorerna deltar vid minst två styrelsemöten per år. Vid minst ett av dessa tillfällen ska revisorerna föra diskussioner med styrelsen utan att VD eller någon annan medlem av koncernledningen är närvarande. Revisorerna deltar också vid revisionsutskottets möten. Revisorerna utses vid årsstämman för att tjänstgöra till utgången av nästa årsstämma. Vid årsstämman 2024 omvaldes det registrerade revisionsbolaget PwC till Bolagets revisor. Den auktoriserade revisorn Lars Kylberg utsågs till huvudansvarig revisor.



Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Nodica Groups bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 12 500 000 SEK och högst 50 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Per den 31 december 2024 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 17 751 930 SEK fördelat på 1 775 193 aktier, var och en med ett kvotvärde om 10 SEK. Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet till 17 893 945,44 SEK, fördelat på 31 953 474 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,56 SEK.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är, med undantag för de åtaganden som beskrivs under rubriken "– Lock up-avta" nedan, fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrättighet eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Utspädning till följd av Erbjudandet och substansvärde

Efter Erbjudandets genomförande kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 3 111 110,80 SEK och högst 5 555 555 aktier och röster kommer att tillkomma, varefter antalet aktier i Bolaget kommer att uppgå till högst 38 080 223 aktier (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Under antagande om att Bolagets nuvarande aktieägare inte deltar i Erbjudandet kommer deras aktieinnehav att spädas ut med högst 13,6 procent efter Erbjudandet (och högst 16,1 procent av aktieinnehavet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Ovan beaktar även att Bolagets VD Niklas Edling som innehar 44 150 teckningsoptioner och Bolagets vice VD samt sälj- och marknadschef Mikael Lindholm som innehar 14 717 teckningsoptioner i Bolaget har meddelat Bolaget att de kommer att utnyttja 23 600 respektive 8 133 teckningsoptioner för teckning av 424 800 respektive 146 394 aktier i Bolaget precis före genomförande av Erbjudandet (resterande teckningsoptioner kommer att återköpas av Bolaget).

Per den 31 december 2024 uppgick Bolagets substansvärde per aktie till 191,1 SEK (baserat på ett eget kapital om 339,2 MSEK och 1 775 193 aktier). Baserat på det nuvarande antalet aktier i Bolaget, vilket uppgår till 31 953 474, var substansvärdet per aktie i stället 10,6 SEK.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, däribland de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfarandena i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna i allmänhet företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolaget från att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om detta föreskrivs i Aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget kommer att ha lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

I enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden måste den som inte innehar några aktier eller som innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra storleken på sitt aktieinnehav i Målbolaget, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt). Vid ett sådant obligatoriskt erbjudande har andra aktieägare rätt att avvisa erbjudandet.

En aktieägare som äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i ett sådant bolag. Ägarna av resterande aktier ("Minoritetsägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Det formella förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras i Aktiebolagslagen.

Utdelning och utdelningspolicy

Utdelningar de tre senaste åren

Bolaget har inte beslutat om någon utdelning till aktieägarna för räkenskapsåren 2022 eller 2023. Styrelsen för Bolaget avser att föreslå att ingen utdelning ska utbetalas för räkenskapsåret 2024.

Utdelningspolicy

Bolaget avser att investera i lönsam tillväxt och prioritera initiativ i linje med den övergripande strategin innan en eventuell utdelning övervägs. Utdelningen kommer därför att vara låg eller obefintlig under de kommande åren.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0023848189.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell illustrerar förändringarna i Bolagets aktiekapital för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet fram till och med dagen för detta Prospekt, inklusive de förändringar i antalet aktier och aktiekapital som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet. Antalet aktier i Bolaget vid början respektive utgången av räkenskapsåret 2024 uppgick till 1 771 768 respektive 1 775 193.

Tidpunkt ¹⁾	Händelse	Förändring i antalet aktier	Förändring i aktiekapital, SEK	Aktiekapital efter förändringen, SEK	Antalet aktier efter förändringen	Kvotvärde, SEK	Teckningskurs, SEK
2022-09-01	Nyemission	5 500	55 000	14 885 150	1 488 515	10	296
2023-03-22	Nyemission	270 953	2 709 530	17 594 680	1 759 468	10	443
2023-04-20	Nyemission	9 800	98 000	17 692 680	1 769 268	10	443
2023-12-13	Nyemission	2 500	25 000	17 717 680	1 771 768	10	443
2024-02-21	Nyemission	1 000	10 000	17 727 680	1 772 768	10	443
2024-10-03	Nyemission	2 425	24 250	17 751 930	1 775 193	10	543,40
2025-01-08	Aktiesplit 1:18	30 178 281	–	17 751 930	31 953 474	0,55556 ²⁾	–
2025-01-08	Fondemission	–	142 015,44	17 893 945,44	31 953 474	0,56	–
2025-04-09	Aktieteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner	571 194	319 868,64	18 213 814,1	32 524 668	0,56	–
2025-04-09	Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet ³⁾	4 444 444	2 488 888,64	20 702 702,72	36 969 112	0,56	45

1) Avser dagen för beslut.

2) Avrundat till fem decimaler.

3) Baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.

I tillägg till ovan kan högst 1 111 111 aktier komma att emitteras, motsvarande en ökning av aktiekapitalet om 622 222,16 SEK, i samband med utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.

Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram

Bolaget har inrättat två långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, ett teckningsoptionsprogram som är riktat till Bolagets VD och vice VD samt sälj- och marknadschef, och ett aktieprogram som är riktat till ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt övriga anställda inom Koncernen.

Teckningsoptionsprogram 2021

I augusti 2021 fattade styrelsen beslut om att införa ett teckningsoptionsprogram riktat till VD och vice VD samt sälj- och marknadschef. Programmet omfattar 58 867 teckningsoptioner, där varje optionsrätt, med hänsyn till mellankommande uppdelning av aktierna (s.k. aktiesplit) i Nodica Group beslutad vid extra bolagsstämma den 8 januari 2025, ger rätt att teckna 18 nya aktier i Bolaget. Teckningsoptionsprogrammet ger optionsinnehavarna rätt att teckna aktier till en kurs om 16,44 SEK per aktie. Teckningsperioden för nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna löper från och med den 16 oktober 2021 till och med den 15 september 2026. Bolagets VD Niklas Edling, som innehar 44 150 teckningsoptioner, och Bolagets vice VD samt sälj- och marknadschef Mikael Lindholm, som innehar 14 717 teckningsoptioner i Bolaget,

har meddelat Bolaget att de kommer att utnyttja 23 600 respektive 8 133 teckningsoptioner för teckning av 424 800 respektive 146 394 aktier i Bolaget precis före genomförande av Erbjudandet (resterande teckningsoptioner kommer att återköpas av Bolaget).¹⁾

Prestationsaktieprogram 2024

I augusti 2024 beslutade styrelsen att införa ett långsiktigt prestationsaktieprogram riktat till ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt övriga anställda inom Koncernen. Prestationsaktieprogrammet innefattar att deltagarna initialt tecknat så kallade investeringsaktier med möjlighet att bli tilldelade ytterligare aktier efter en prestationsperiod som löper ut fem handelsdagar efter publiceringen av Bolagets halvårsrapport år 2027, villkorat av att vissa prestationsmål uppnås, att anställningen bibehålls och att investeringsaktierna innehas under hela programmets löptid. Prestationsmålet utgörs av totalavkastningen på Bolagets aktie, som mäts utifrån ett startvärde om 30,19²⁾ SEK per aktie och där en årlig totalavkastning om 15 procent per aktie utgör miniminivå för tilldelning (då 25 procent tilldelning) och en årlig totalavkastning om minst 25 procent ger rätt till full aktietilldelning. För att säkerställa att Bolaget har möjlighet att leverera aktier enligt villkoren i prestationsaktieprogrammet har Bolaget emitterat 7 275 teckningsoptioner vilka innehas av Bolaget. Om teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut skulle aktiekapitalet spädas ut med cirka 0,41 procent (baserat på 31 953 474 aktier i Bolaget per tidpunkten för Prospektet).

1) Efter att en uppdelning av aktierna i Nodica Group (s.k. aktiesplit) beslutades om den 8 januari 2025 har antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna omräknats från en (1) aktie till arton (18) aktier, och teckningskursen (lösen) har omräknats från 296 SEK per aktie till 16,44 SEK per aktie.

2) Avrundat till två decimaler. Efter att en uppdelning av aktierna i Nodica Group (s.k. aktiesplit) beslutades om den 8 januari 2025 har startvärdet omräknats från 543,40 SEK per aktie till 30,19 SEK per aktie.

Utöver vad som anges ovan finns det inga teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Nodica Group.

Bemyndiganden

Årsstämman den 22 april 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen ska kunna besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt med eller utan bestämmelse om kvittning, apport eller eljest med villkor. Styrelsen ska inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapital ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk.

Den extra bolagsstämman den 14 november 2024 beslutade om ett nytt bemyndigande som i tillägg till bemyndigandet från årsstämman den 22 april 2024 innefattar att styrelsen ska vara bemyndigad att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier i syfte att genomföra en kapitalanskaffning och ytterligare ägarspridning av Bolagets aktier i samband med en eventuell börsnotering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive i samband med utnyttjande av över-

tilldelningsoption, i den mån en sådan emission kan ske utan ändring av bolagsordningen.

Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart före Erbjudandets genomförande såväl som efter Erbjudandet genomförts. Efter genomförandet av Erbjudandet har ingen enskild aktieägare eller grupp av aktieägare, direkt eller indirekt, kontroll över Nodica Group.

Bure Growth AB avser, i enlighet med tidigare överenskommelse, att i samband med att Erbjudandet genomförs men innan Nasdaq Stockholm upptar aktierna i Bolaget till handel förvärva befintliga aktier av de befintliga aktieägarna Industrifonden och SEB Venture till ett värde om motsvarande 175 MSEK till ett pris motsvarande Erbjudandepriset. Transaktionerna sker utanför Erbjudandet. Industrifondens, Bure Growth AB:s och SEB Ventures aktieägande före Erbjudandet såsom det framgår av tabellen nedan illustrerar ägandet före här nämnda transaktioner, och aktieägandet efter Erbjudandet (både om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas respektive om den utnyttjas till fullo) såsom det framgår av tabellen nedan illustrerar ägandet efter nämnda transaktioner.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Aktieägande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal aktier	Aktier, röster %	Antal aktier	Aktier, röster %	Antal aktier	Aktier, röster %
<i>Befintliga aktieägare som, direkt eller indirekt, innehar minst fem procent av aktierna och rösterna i Nodica Group</i>						
Industrifonden	10 217 304	32,0	7 326 632	19,8	6 845 594	18,0
Bure Growth AB	8 688 132	27,2	12 577 020 ¹⁾	34,0	12 577 020	33,0
SEB Venture	7 000 128	21,9	-	-	-	-
<i>Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare²⁾</i>						
Lena Olving	52 038	0,2	52 038	0,1	52 038	0,1
Gösta Johannesson	270 000	0,8	270 000	0,7	270 000	0,7
Henrik Larsson Lyon	81 000	0,3	81 000	0,2	81 000	0,2
Mia Tomczak	18 000	0,1	18 000	0,0	18 000	0,0
Niklas Edling ³⁾	75 600	0,2	500 400	1,4	500 400	1,3
Mikael Lindholm ⁴⁾	554 958	1,7	667 682	1,8	667 682	1,8
Hans Grufman	45 270	0,1	45 270	0,1	45 270	0,1
Lisa Carlsson	36 054	0,1	36 054	0,1	36 054	0,1
Pernilla Enkler	8 082	0,0	8 082	0,0	8 082	0,0
Gert Jösok	3 924	0,0	3 924	0,0	3 924	0,0
<i>Cornerstone-investerare⁵⁾</i>						
Grenspecialisten AB	-	-	888 888	2,4	888 888	2,3
Stena Sessan AB	-	-	2 222 222	6,0	2 222 222	5,8
Teknik Innovation i Norden Fonder AB (fonden TIN Ny Teknik)	-	-	1 333 333	3,6	1 333 333	3,5
TomEnterprise Private AB	-	-	2 222 222	6,0	2 222 222	5,8
<i>Övriga befintliga aktieägare och övriga investerare i Erbjudandet</i>						
Övriga befintliga aktieägare	4 902 984	15,3	4 768 677	12,9	4 768 677	12,5
Övriga investerare i Erbjudandet	-	-	3 947 668	10,7	5 539 817	14,5
Totalt	31 953 474	100,0	36 969 112	100,0	38 080 223	100,0

1) I samband med Erbjudandet kommer aktierna i Bolaget som per dagen för Prospektet innehas av Bure Growth AB att överföras till dess moderbolag Bure Equity AB (publ).

2) Avser direkt och indirekt ägande i Bolaget.

3) Niklas Edling, som innehar 44 150 teckningsoptioner i Bolaget, har meddelat Bolaget att han kommer att utnyttja teckningsoptioner för teckning av 424 800 aktier i Bolaget precis före genomförande av Erbjudandet.

4) Mikael Lindholm, som innehar 14 717 teckningsoptioner i Bolaget, har meddelat Bolaget att han kommer att utnyttja teckningsoptioner för teckning av 146 394 aktier i Bolaget precis före genomförande av Erbjudandet. Mikael Lindholm kommer att sälja 33 670 aktier i samband med Erbjudandet.

5) Grenspecialisten AB, Stena Sessan AB, Teknik Innovation i Norden Fonder AB (fonden TIN Ny Teknik) och TomEnterprise Private AB har åtagit sig att förvärva ett visst antal aktier i Erbjudandet, med förbehåll för vissa villkor.

De Säljande Aktieägarna

De Säljande Aktieägarna erbjuder 6 169 889 befintliga aktier som en del av Erbjudandet och Bolaget erbjuder högst 4 444 444 nyemitterade aktier (exklusive eventuella aktier som erbjuds i enlighet med Övertilldelningsoptionen) i Erbjudandet, motsvarande 58 respektive 42 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet.

I nedanstående tabell framgår information om Industrifonden och SEB Venture och det antal aktier som de erbjuder till försäljning i samband med Erbjudandet.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land	Antal aktier som erbjuds av Industrifonden respektive SEB Venture
Industrifonden	Box 1163, 111 91 Stockholm	213800OSSXQKILUNIDO9	Stiftelse	Sverige	1 063 936 ¹⁾
SEB Venture	106 40 Stockholm	F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86	Bankaktiebolag	Sverige	5 419 014

1) Inklusive aktier som erbjuds i enlighet med Övertilldelningsoptionen.

Aktieägaravtal

Befintliga aktieägaravtal mellan aktieägarna kommer att upphöra i samband med Erbjudandet. Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget efter Erbjudandet eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Lock up-avtal

Enligt Placeringsavtalet avseende Erbjudandet som förväntas ingås omkring den 9 april 2025 kommer Industrifonden, styrelsens ledamöter och medlemmarna i koncernledningen, till förmån för Carnegie, med vissa undantag, att åta sig att under en tidsperiod om 360 dagar efter påbörjad handel inte överföra eller avyttra sina respektive aktieinnehav i Nodica Group utan föregående skriftligt medgivande från Carnegie (s.k. lock up-åtaganden). Vidare förväntas Thomas Nilsson (direkt och indirekt genom bolag) ingå motsvarande lock up-åtaganden under en period om 180 dagar efter påbörjad handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, och övriga Säljande Aktieägare och vissa ytterligare aktieägare förväntas ingå lock up-åtaganden under en period om 90 dagar efter påbörjad handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm med motsvarande undantag.

Bure Equity AB (publ) förväntas ingå ett motsvarande lock up-åtagande under en tidsperiod om 360 dagar efter påbörjad handel.

Lock up-åtagandena är föremål för sedvanliga villkor och undantag, vilka innefattar möjlighet att acceptera ett offentligt uppköpserbjudande riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbjudanden, möjlighet att sälja eller annars avyttra aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget avseende återköp av egna aktier, eller i situationer då överlåtelse av aktier krävs på grund av rättsliga, administrativa eller regulatoriska krav eller överlåtelser till vissa närstående parter, där förvärvaren ingår ett motsvarande lock up-åtagande.

De ytterligare aktieägare som kommer att sälja aktier i samband med Erbjudandet är Mikael Lindholm, Per Benkowski, Bengström Forvaltning AB, Helena Asbrink, Advokatfirman Lindahl KB, Karl-Erik Carlström, Carl-Diedric Hamilton och Martin Burman, och det totala antal aktier som dessa aktieägare tillsammans erbjuder till försäljning uppgår till 167 977. Samtliga övriga Säljande Aktieägare kan nås på Nodica Groups adress Typsnittsgatan 15, 754 54 Uppsala.

Bolaget kommer i Placeringsavtalet att åta sig gentemot Carnegie att, bland annat, inte utan skriftligt medgivande från Carnegie besluta, eller föreslå att bolagsstämman beslutar, om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier, eller annars (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller annars överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, aktier i Bolaget eller andra värdepapper som kan konverteras till eller går att utnyttja eller byta till sådana aktier, (ii) köpa eller sälja en option eller annat värdepapper eller ingå en swap, hedge eller annat avtal som skulle ha liknande ekonomiska konsekvenser som det nämnda eller (iii) offentliggöra avsikten att genomföra sådana transaktioner, under en period om 180 dagar efter påbörjad handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. De föregående begränsningarna omfattar inte (i) emissioner inom ramen för Erbjudandet, (ii) emissioner, återköp eller överlåtelser av aktier eller teckningsoptioner som sker i samband med incitamentsprogram för anställda, eller (iii) apportemissioner och kvittningsemissioner om högst tio procent av det totala antalet aktier i Bolaget (efter Erbjudandet) som genomförs endast i syfte att förvärva aktier eller tillgångar i ett annat bolag.

Carnegie kan besluta att medge undantag från åtagandena under lock up-perioden. För ytterligare information om Placeringsavtalet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal".



Bolagsordning

1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Nodica Group AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala kommun.

3. Verksamhetsföremål

Bolaget ska, direkt eller indirekt genom hel- eller delägda företag, utveckla, tillverka, underhålla och sälja kraftlösningar och därtill relaterad utrustning och relaterade tjänster för tillämpningar inom företrädesvis industri, medicinsk teknik och forskning, samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster och företagsledning, finansiera hel- och delägda företag, och bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 12 500 000 kronor och högst 50 000 000 kronor.

5. Aktier

Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 stycken och högst 120 000 000 stycken.

6. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 0101-1231.

7. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju bolagsstäm-movalda ledamöter, utan suppleanter. Dessa väljs årligen på årsstämman, till slutet av nästa årsstämma.

8. Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

9. Bolagsstämma

Bolagsstämma får, förutom där bolaget har sitt säte, hållas i Stockholms kommun.

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid stämman,
2. upprättande och godkännande av röstlängd,
3. val av minst en justeringsman,
4. prövning om huruvida stämman blivit behörigen sammankallad,
5. godkännande av dagordning,
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen, och koncernrevisionsberättelsen,

7. beslut om

- (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall, koncern-balansräkning och koncernresultaträkning,
- (b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
- (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören,

8. fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer

9. fastställande av arvoden till styrelsen och revisor,

10. val av styrelse och revisor

11. annat ärende som ankommer på stämman enligt lag eller bolagsordningen.

10. Kallelse

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

11. Anmälan om, samt rätt till deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

12. Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

13. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information



Legala frågor och kompletterande information

Information om Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Nodica Group eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 31 mars 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Nodica Group fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av erbjudandeperioden eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas (beroende på vad som inträffar senare). Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperiodens utgång, eller den tidpunkt då handel på en reglerad marknad påbörjas, upprätta tillägg till Prospektet.

Bolagsinformation och koncernstruktur

Allmän bolagsinformation

Nodica Group AB, organisationsnummer 556616-3605, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 5 juli 2001 och registrerades hos Bolagsverket samma datum. Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningen är ändamålet med Bolagets verksamhet att direkt eller indirekt genom hel- eller delägda företag, utveckla, tillverka, underhålla och sälja kraftlösningar och därtill relaterad utrustning och relaterade tjänster för tillämpningar inom företrädesvis industri, medicinsk teknik och forskning, samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster och företagsledning, finansiera hel- och delägda företag, och bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Bolagets LEI-kod är 5493000DZN3MIKQP1F88 och Bolagets registrerade adress är Typsnittsgatan 15,

754 54 Uppsala, Sverige. Bolagets telefonnummer är +46 18 480 59 00. I samband med att Bolaget genomförde en namnändring till Nodica Group AB under slutet av 2024 registrerades det tidigare företagsnamnet ScandiNova Systems som ett särskilt företagsnamn för en viss del av verksamheten.

Koncernstruktur

Nodica Group är moderbolag i Koncernen, som per dagen för Prospektet består av nedanstående bolag.

Dotterbolag	Land	Andel av aktier och röster, %
Scanditronix Magnet AB	Sverige	100
Microwave Amps Ltd.	Storbritannien	100
ScandiNova Systems KK Japan	Japan	100
International Electric Company Oy	Finland	80
ScandiNova Systems Inc (vilande)	USA	100

Väsentliga avtal

För information om Bolagets finansieringsavtal med Nordea, se avsnittet "Operationell och finansiell översikt – Likviditet och kapitalresurser".

Inom ramen för den normala verksamheten ingår bolag inom Koncernen bland annat avtal med kunder och leverantörer, varav vissa avtal enskilt är väsentliga för Koncernen. Avtalen med kunder är antingen ramavtal eller beställningar från kunder med hänvisningar till allmänna branschvillkor såsom olika versioner av Orgalime. På liknande sett består leverantörsavtalen i regel av inköpsorder som är föremål för leverantörernas allmänna villkor.

I april 2023 förvärvade Nodica Group 80 procent av aktierna i IECO. I samband med förvärvet ingicks även ett aktieägaravtal enligt vilket Nodica Group erhöll en köpoption, och säljarna en motsvarande säljoption, att förvärva respektive avyttra resterande 20 procent av aktierna i IECO. Både köp- och säljoptionen kan utnyttjas efter det datum då IECO:s finansiella rapporter för räkenskapsåret 2025 har godkänts av IECO:s styrelse och granskats av IECO:s revisor men inte efter det senare av den 30 juni 2026 eller en månad efter det att IECO:s finansiella rapporter för räkenskapsåret 2025 har godkänts av IECO:s styrelse och granskats av dess revisor (om sådant godkännande och granskning inte har skett före den 31 augusti 2026 har säljarna dock rätt att utnyttja säljoptionen under perioden från och med den 1 september 2026 till och med den 31 december 2026).

I juni 2023 förvärvade Nodica Group samtliga aktier i Microwave Amps. Det finns inte några förpliktelser avseende köpeskilling eller i övrigt som är utestående enligt avtalet.

Utöver finansieringsavtalet med Nordea och de ovan beskrivna företagsförvärven och aktieägaravtalet avseende aktierna i IECO har Nodica Group inte ingått något väsentligt avtal som ligger utanför ramen för den normala verksamheten under de två senaste åren, och Nodica Group är inte heller i övrigt part i något avtal som innehåller en bestämmelse enligt vilken ett bolag inom Nodica Group har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Koncernen som helhet per dagen för Prospektet.

Immateriella rättigheter

Nodica Group är innehavare av varumärket "NODICA" i EU samt varumärket "ScandiNova" i EU, Kina, USA och Storbritannien. Dotterbolaget IECO är innehavare av varumärket "IECO" i Finland. Koncernen har även pågående patentansökningar i EU avseende övriga dotterbolag. Vidare är Koncernen innehavare av tio patentfamiljer vilka, beroende på patent, registrerats i något eller några av länderna USA, Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Kina, Schweiz och Lichtenstein. Bolaget har även fyra pågående patentansökningar avseende olika funktionaliteter i Koncernens produkter som bidrar till att stärka det immaterialrättsliga skyddet för Koncernens produkter.

Försäkring

Nodica Group omfattas för närvarande av företagsförsäkringar innefattande bland annat egendomsförsäkring avseende skador på exempelvis maskinerier, varulager och kundens egendom, avbrotts- och extrakostnadsförsäkring vid avbrott i verksamheten och extrakostnader för skadebegränsningar till följd av egendomsskada, ansvarsförsäkring i händelse av produktskador, transportförsäkring samt VD- och styrelseansvarsförsäkring. Det är styrelsens bedömning att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivåerna och villkoren för dessa försäkringar, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier, de potentiella riskerna i verksamheten, samt de åtaganden Koncernen lämnat i förhållande till vissa kunder. Det kan däremot inte garanteras att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster eller lida skada utöver försäkringsgränserna eller utanför täckningsramen för sina försäkringar.

Twister och andra rättsliga förfaranden

Bolaget befinner sig för närvarande i en tvist med en större leverantör. Leverantören har inlett ett skiljeförfarande enligt International Chamber of Commerce (ICC:s) regler mot Nodica Group för påstått otillåtet utnyttjande av företags-hemligheter som leverantören hävdar har förelegat i dennes kritiska komponenter, samt för avtalsbrott. Leverantören kräver ersättning och att Nodica Group upphör att använda den information som påstås utgöra ett otillåtet utnyttjande av företagshemligheter vid tillverkning av komponenter som används i vissa av Nodica Groups produkter. Nodica Group bestrider kraven och anser att dessa saknar grund.

Kravet på ersättning har ännu inte specificerats i leverantörens begäran om skiljeförfarande. Nodica Group anser att kraven saknar grund och utan att medge några skador eller belopp, har Nodica Group, baserat på den information som för närvarande finns tillgänglig, gjort bedömningen att eventuell skada inte bör kunna överstiga 50 MSEK, utöver leverantörens kostnader för skiljeförfarandet och skäligen ombudskostnader.

Leverantören har under 2024 fortsatt att leverera sina produkter till Nodica Group, och Nodica Group har fortsatt att köpa produkter från leverantören, oberoende av skiljeförfarandet.

Skiljeförfarandet är för närvarande planerat att pågå under 2025 och en slutlig skiljedom ska meddelas under första halvåret 2026. Baserat på Bolagets bedömning av tvisten har Nodica Group inte gjort några avsättningar för tvisten i sina räkenskaper per den 31 december 2024. Nodica Group har vidtagit förberedelser för att säkra flexibilitet i sin inköps- och produktionsprocess i olika scenarier.

Utöver vad som beskrivits ovan är Nodica Group inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Nodica Groups kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Placeringsavtal

Enligt villkoren i Placeringsavtalet som förväntas ingås omkring den 9 april 2025 mellan Bolaget, Industrifonden, SEB Venture och Carnegie, åtar sig Bolaget att emittera högst 5 555 555 nya aktier i Bolaget (inklusive Övertilldelningsoptionen) till de aktietecknare som Carnegie anvisar och de Säljande Aktieägarna åtar sig att sälja totalt högst 6 650 927 aktier i Bolaget (inklusive Övertilldelningsoptionen). Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget, Industrifonden och SEB Venture sedvanliga garantier till Carnegie, främst i förhållande till att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta legala och regulatoriska krav samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder för Bolaget, Industrifonden och SEB Venture att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att Carnegies åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade av bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget, Industrifonden och SEB Venture är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Carnegie kan säga upp Placeringsavtalet fram till dess att handeln inleds på likviddagen den 14 april 2025 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget, Industrifonden och SEB Venture givit Carnegie skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om Carnegie säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas.

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig gentemot Carnegie att under en period om 180 dagar från första handelsdag, med vissa undantag, inte besluta, eller föreslå att bolagsstämman beslutar, om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier, eller annars (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller annars överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, aktier i Bolaget eller andra värdepapper som kan konverteras till eller går att utnyttja eller byta till sådana aktier, (ii) köpa eller sälja en option eller annat värdepapper eller ingå en swap, hedge eller annat avtal som skulle ha liknande ekonomiska konsekvenser som det nämnda eller (iii) offentliggöra

avsikten att genomföra sådana transaktioner, utan föregående skriftligt medgivande från Carnegie. För information om lock up-åtaganden från Bolaget, Bolagets styrelse och koncernledning, de Säljande Aktieägarna samt vissa ytterligare aktieägare, se ”*Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock up-avtal*”.

Åtaganden från Cornerstone-investerare

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att, under vissa sedvanliga villkor, och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om 300 MSEK, vilket motsvarar 6 666 665 aktier och cirka 55 procent av Erbjudandet (baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas inklusive att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut) eller cirka 18 procent av det

totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut). Cornerstone-investerarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden.

Cornerstone-investerarnas åtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade medel, pantsatta säkerheter eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är också förenade med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna avstår från att fullfölja sina åtaganden. Se även avsnittet ”*Risikfaktorer – Cornerstone-investerarnas åtaganden är inte säkerställda*”.

Nedan framgår en sammanställning över namn och åtaganden för respektive Cornerstone-investerare i Erbjudandet.

Cornerstone-investerare	Åtagande (%) av det totala Erbjudandet ¹⁾	Antal aktier
Grenspecialisten AB	2,3	888 888
Stena Sessan AB	5,8	2 222 222
Teknik Innovation i Norden Fonder AB (fonden TIN Ny Teknik)	3,5	1 333 333
TomEnterprise Private AB	5,8	2 222 222
Totalt	17,5	6 666 665

1) Baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet får Carnegie, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktie på en nivå högre än den som i annat fall skulle råda på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden (over-the-counter) eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Carnegie har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Carnegie offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Carnegie att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Transaktioner med närstående

För information om Nodica Groups transaktioner med närstående under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022, se Not 33 i avsnittet ”*Historisk finansiell information*”. Sedan den 31 december 2024 till och med dagen för Prospektet har Bolaget köpt konsulttjänster från de större aktieägarna Bure Growth AB och Industrifonden till belopp motsvarande cirka 350 TSEK respektive 65 TSEK. Utöver detta har det inte förekommit några transaktioner med närstående som, var för sig eller tillsammans, kan anses vara väsentliga för Koncernen.

För information om ersättningar till styrelsen och koncernledningen, se avsnittet ”*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare*” och ”*Bolagsstyrning – Ersättning som betalas av Bolaget till VD och övriga medlemmar av koncernledningen*”.

Rådgivares intressen

Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Carnegie har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna. I deras löpande verksamhet kan Carnegie och deras

närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller creditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.

Kostnader i samband med Erbjudandet

Bolagets kostnader som är hänförliga till Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och andra transaktionskostnader, inklusive arvode till Carnegie och andra rådgivare, förväntas uppgå till cirka 32,0 MSEK (varav 12,9 MSEK är inkluderade i Bolagets redovisning fram till den 31 december 2024).

Hänvisningar till webbplatser

Information som finns tillgänglig på Nodica Groups webbplats, eller andra webbplatser som det hänvisas till i Prospektet, ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis och Prospektet finns tillgängliga under kontorstid på Typsnittsgatan 15, 754 54 Uppsala, Sverige under Prospektets giltighetstid.

Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.nodicagroup.com.



Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatte- regler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd att tillhandahålla generell information avseende Bolagets aktier från och med att aktierna upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag;
- situationer då aktier är placerade på ett investerings- sparkonto, alternativt innehas av kapitalförsäkring;
- de särskilda regler avseende skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Bolaget som anses näringsbetingade (från ett skatteperspektiv);
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit fåmansföretag, eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- de särskilda regler som gäller för vissa privatpersoner som gör eller återför så kallade investeraravdrag;
- utländska bolag som bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige;
- utländska bolag som har varit svenska bolag; eller
- vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investment- företag, värdepappersfonder och försäkringsföretag.

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland, samt den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare, kan inverka på inkomsterna från värdepappren. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende skatterådgivare om de skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma ur Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering) och bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Privatpersoner

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen för inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinster respektive kapitalförluster beräknas vanligen som skillnaden mellan försäljningsintäkten, efter avdrag av försäljningskostnader och anskaffningskostnaden. Anskaffningskostnaden för aktier av samma serie och typ ska beräknas tillsammans i enlighet med genomsnittsmetoden. För noterade aktier, kan anskaffningskostnaden alternativt beräknas genom schablonmetoden. Anskaffningskostnaden beräknas då som 20 procent av försäljningspriset efter avdrag av försäljningskostnaderna.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier kan kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommit samma år genom aktier och aktier i utländska entiteter, eller noterade värdepappersfonder, eller specialfonder som innehåller endast svenska räntefonder). Kvittning ska ske i en särskild ordning. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen utgör 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande underskott. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige tas en preliminär skatt ut på 30 procent på kapitalinkomst, inklusive utdelning, som beskrivet ovan. Den preliminära skatten på 30 procent innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, såvitt avser förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktig utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats på 20,6 procent.

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan under ”– Privatpersoner”. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som

inte kan utnyttjas under ett visst år får sparas (av aktiebolaget som burit förlusten) och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande år utan tidsbegränsning. Om en kapitalförlust hänförlig till aktier eller andra värdepapper inte kan dras av inom aktiebolaget som burit förlusten, kan en sådan kapitalförlust även kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i bolag inom samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Begränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag är normalt föremål för svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som är riktat till samtliga aktieägare eller till samtliga aktieägare av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent enligt svensk lag. Kupongskatten kan däremot reduceras eller tas bort enligt tillämplig skattelagstiftning. I Sverige utförs källskatteavdrag av Euroclear Sweden, eller i fråga om förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Det är vanligtvis möjligt att ansöka om reduktion av kupongskatten i enlighet med tillämplig skattelagstiftning redan vid utdelning, förutsatt att Euroclear Sweden, eller förvaltaren om tillämpligt, har mottagit den information som krävs om personen som har rätt till utdelning såsom exempelvis skattehemvist. Därutöver kan investerare som är berättigade till reducerade skattesatser avseende kupongskatt även ansöka om återbetalning från Skatteverket om hela kupongskattesatsen på 30 procent har utkrävts. Ansökan om återbetalning ska ske innan slutet av det femte kalenderåret efter utbetalningen av utdelningen.

Aktieägare utan skattemässig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige, är normalt sett inte skattepliktiga för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan däremot bli föremål för beskattning i deras hemviststat.

En aktieägare som är en privatperson utan skattemässig hemvist i Sverige kan däremot bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Bolaget om personen under året för avyttringen, eller tio kalenderår innan avyttringsåret, vid något tillfälle, har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. I praktiken är emellertid tillämpligheten av denna regel ofta begränsad av skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.



Definitioner

"Aktiebolagslagen"	Aktiebolagslagen (2005:551)
"Bolaget", "Nodica Group" eller "Koncernen"	Nodica Group AB, org. nr. 556616-3605, den koncern i vilken Nodica Group AB är moderbolag eller Nodica Group AB:s dotterbolag, beroende på sammanhanget
"CAD"	Den officiella valutan i Kanada
"Carnegie"	Carnegie Investment Bank AB (publ), org. nr. 516406-0138
"Cornerstone-investerarna"	Grenspecialisten AB, Stena Sessan AB, Teknik Innovation i Norden Fonder AB (fonden TIN Ny Teknik) och TomEnterprise Private AB
"Erbjudandet"	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt
"Erbjudandepriiset"	Erbjudandepriiset uppgår till 45 SEK per aktie
"EUR"	Den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i den Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin officiella valuta
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
"GBP"	Den officiella valutan i Storbritannien
"IECO"	International Electric Company Oy, org. nr. 3230110-7
"IFRS"	International Financial Reporting Standards utfärdade av International Accounting Standard Board (IASB) såsom de har antagits av EU
"Industrifonden"	Stiftelsen Industrifonden, org. nr. 802009-0083
"JPY"	Den officiella valutan i Japan
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning
"Microwave Amps"	Microwave Amps Ltd., org. nr. 2439076
"Nasdaq Stockholm"	Den reglerade marknaden som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag eller, beroende på sammanhanget, Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394
"Nordnet"	Nordnet Bank AB, org. nr. 516406-0021
"Placeringsavtalet"	Det avtal om placering av aktier som är avsett att ingås omkring den 9 april 2025 mellan Bolaget, Industrifonden, SEB Venture och Carnegie
"Prospektet"	Detta prospekt
"Prospektförordningen"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG
"PwC"	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, org. nr. 556029-6740
"ScandiNova Systems Japan"	ScandiNova Systems KK, org. nr. 2010401137000
"Scanditronix Magnet"	Scanditronix Magnet AB, org. nr. 556224-6107
"SEB Venture"	SEB Venture Capital, org. nr. 502032-9081
"SEK"	Den officiella valutan i Sverige
"Strategiska Marknadsstudien"	Den tredjepartsmarknadsrapport som beställdes av Nodica Group under 2024 och som har upprättats av den globala konsultfirman Roland Berger AB i oktober 2024
"Säljande Aktieägarna"	Industrifonden, SEB Venture, Mikael Lindholm, Per Benkowski, Bengstrom Forvaltning AB, Helena Asbrink, Advokatfirman Lindahl KB, Karl-Erik Carlström, Carl-Diedric Hamilton och Martin Burman
"USD"	Den officiella valutan i USA
"Årsredovisningslagen"	Årsredovisningslagen (1995:1554)
"Övertilldelningsoptionen"	Den option enligt vilken Bolaget respektive Industrifonden åtar sig att, på begäran av Carnegie, erbjuda ytterligare högst 1 111 111 nyemitterade aktier respektive 481 038 befintliga aktier i Bolaget, motsvarande sammanlagt maximalt 15 procent av det högsta antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris som motsvarar Erbjudandepriiset



Historisk finansiell informasjon



Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

Koncernens rapport över totalresultat	F-2
Koncernens balansräkning	F-3
Koncernens kassaflödesanalys	F-5
Rapport över eget kapital, koncern	F-6
Noter	F-7
Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information	F-31

Bolagets konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Förutom dessa rapporter har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor såvida inte annat uttryckligen anges.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	2024	2023	2022
Nettoomsättning	3	760,1	638,0	414,1
Kostnader sålda varor	4,10	-508,9	-438,8	-267,1
Bruttovinst		251,1	199,2	147,1
Försäljningskostnader	4,10	-47,2	-40,8	-33,7
Administrationskostnader	3,4,5,10	-87,0	-64,2	-31,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	4,10	-43,3	-41,3	-41,3
Övriga rörelseintäkter	6	8,1	17,0	4,2
Övriga rörelsekostnader	4,7	-0,2	-5,8	-0,5
Rörelseresultat		81,5	64,1	44,2
Finansiella intäkter	8	0,8	2,0	0,0
Finansiella kostnader	9	-10,3	-10,4	-5,0
Finansiella poster – netto		-9,5	-8,3	-4,9
Resultat före skatt		72,1	55,7	39,3
Inkomstskatt	12	-16,2	-14,1	-7,7
Årets resultat		55,9	41,6	31,6
Övrigt totalresultat som kan komma omklassificeras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		11,8	-9,1	0,0
Årets totalresultat		67,7	32,5	31,6

Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare		2024	2023	2022
Resultat per aktie före utspädning (kr)	11	1,75	1,36	1,18
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	11	1,72	1,35	1,18

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	13,31	136,2	129,7	13,8
Övriga immateriella tillgångar	13	86,1	89,4	8,3
Materiella anläggningstillgångar	14	46,7	21,1	17,7
Nyttjanderättstillgångar	15	55,1	54,7	48,2
Uppskjutna skattefordringar	12	3,2	12,2	21,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	16	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	17	327,6	307,3	110,1
Omsättningstillgångar				
Varulager	18	204,6	183,6	143,5
Kundfordringar	29	133,7	140,0	83,0
Övriga fordringar	19	8,1	10,0	16,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,20	15,6	28,3	34,3
Likvida medel	21,29	48,3	31,1	19,9
Summa omsättningstillgångar		410,3	393,0	297,0
SUMMA TILLGÅNGAR		737,8	700,3	407,0

Koncernens balansräkning, forts.

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
	22			
Aktiekapital		17,8	17,7	14,9
Övrigt tillskjutet kapital		283,7	280,9	159,3
Omräkningsreserv		2,5	-9,2	-0,1
Balanserat resultat inkl årets resultat		35,2	-37,1	-57,3
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		339,2	252,3	116,9
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut	24	49,5	76,1	33,2
Långfristiga leasingkulder	15	48,1	48,4	44,2
Uppskjutna skatteskulder	12	19,3	20,2	2,9
Övriga långfristiga skulder	30	31,4	47,3	2,7
Avsättningar	23	6,0	4,5	10,2
Summa långfristiga skulder		154,3	196,4	93,1
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	24	26,6	29,9	37,6
Kortfristiga avtalsskulder	3	85,8	105,2	70,7
Leverantörsskulder	29	61,4	51,9	47,4
Leasingkulder	15	10,5	10,0	5,1
Övriga kortfristiga skulder	25,29	12,3	18,5	7,8
Upplupna kostnader	26	47,7	36,1	28,4
Summa kortfristiga skulder		244,3	251,6	197,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		737,8	700,3	407,0

Jämförelseperioden har, jämfört med tidigare lämnad årsredovisning för 2023, justerats genom att uppskjutna skattefordringar/skulder hänförliga till leasingavtal (IFRS 16) netto redovisas i balansräkningen. Detta har minskat uppskjutna skattefordringar samt uppskjutna skatteskulder med 11,4 MSEK, och därmed även minskat totala balansomslutningen med detta belopp.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2024	2023	2022
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		72,1	55,7	39,3
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Orealiserade kursdifferenser		1,0	1,8	-2,3
Avskrivningar	13,14,15	27,4	21,0	9,3
Nedskrivningar	13,14	-	0,1	14,7
Förändring av avsättning för inkurans i lager	23	2,6	-	-6,0
Förändring av övriga avsättningar		-0,6	-5,7	-
Kostnader för incitamentsprogram		0,1	-	-
Betald skatt		-7,2	-7,0	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		95,4	65,9	55,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Förändring av varulager		-22,5	-18,9	-11,0
Förändring av kortfristiga fordringar		22,4	-14,6	-31,5
Förändring av kortfristiga skulder		3,5	27,2	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		98,8	59,6	16,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	13,31	-9,2	-191,3	-28,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	-4,5	-1,9	-1,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-31,2	-4,7	-3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-45,0	-197,9	-33,2
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	24,32	-	80,0	39,3
Amortering av skulder	24,32	-30,5	-44,8	-13,7
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingsskulder	15,32	-9,6	-7,7	-4,7
Nyemission	22	2,9	124,4	1,6
Lämnade utdelningar		-0,6	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-37,8	151,9	22,5
Årets kassaflöde		16,1	13,7	5,8
Likvida medel vid årets början		21	31,1	11,5
Kursdifferens i likvida medel		1,1	-2,4	2,6
Likvida medel vid årets slut		21	31,1	19,9
Erhållna och erlagda räntor				
Erhållna räntor		0,8	0,6	-
Erlagda räntor		-10,4	-5,7	-1,8
		-9,5	-5,1	-1,8

Rapport över eget kapital, koncern

MSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkn. Reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2022-01-01		14,8	157,8	-0,1	-88,9	83,6
Årets resultat					31,6	31,6
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter				-		-
<i>Årets totalresultat</i>		-	-	-	<i>31,6</i>	31,6
Nyemission		0,1	1,6	-	-	1,6
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>0,1</i>	<i>1,6</i>	-	-	1,6
Årets utgång 2022-12-31		14,9	159,3	-0,1	-57,3	116,9
Årets ingång 2023-01-01		14,9	159,3	-0,1	-57,3	116,9
Årets resultat		-	-	-	41,6	41,6
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter				-9,1		-9,1
<i>Årets totalresultat</i>		-	-	<i>-9,1</i>	<i>41,6</i>	32,5
Nyemission		2,8	121,6			124,4
Omvärdering av finansiell skuld avseende option vid förvärv		-	-	-	-21,4	-21,4
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>2,8</i>	<i>121,6</i>	<i>0,0</i>	<i>-21,4</i>	103,0
Årets utgång 2023-12-31		17,7	280,9	-9,2	-37,1	252,3
Årets ingång 2024-01-01		17,7	280,9	-9,2	-37,1	252,3
Årets resultat		-	-	-	55,9	55,9
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter				11,8		11,8
<i>Årets totalresultat</i>		-	-	<i>11,8</i>	<i>55,9</i>	67,7
Nyemission	22	0,1	2,8	-	-	2,9
Incitamentsprogram					0,1	0,1
Omvärdering av finansiell skuld avseende option vid förvärv	30	-	-	-	16,2	16,2
<i>Summa transaktioner med ägare</i>		<i>0,1</i>	<i>2,8</i>	-	<i>16,4</i>	19,2
Årets utgång 2024-12-31		17,8	283,7	2,5	35,2	339,2

Tilläggsupplysningar, koncernen

NOT 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Koncernen Nodica Group består av moderbolaget Nodica Group AB, org. nr. 556616-3605 med säte i Uppsala, Sverige samt de helägda dotterbolagen ScandiNova Systems Inc., USA, ScandiNova Systems KK, Japan och Scanditronix Magnet AB, Sverige, Microwave Amps Ltd, Storbritannien samt det till 80 % ägda dotterbolaget International Electric Company Oy (IECO), Finland. Se vidare not 34 för innehav i koncernbolag.

Under 2024 ändrades koncernens namn från ScandiNova-koncernen till Nodica Group i anslutning till att koncernens moderbolag ScandiNova Systems AB ändrade namn till Nodica Group AB.

Nodica Group är en high-tech-aktör som utvecklar och producerar hållbara, innovativa och högkvalitativa kraftlösningar för medicinteknik, vetenskaplig forskning och industriella tillämpningar.

Koncernen utvecklar, tillverkar och marknadsför pulsade högspänningsaggregat, s.k. modulatorer, Radio Frequency-enheter, och magneter med tillhörande komponenter.

De finansiella rapporterna har den 31 mars 2025 godkänts av styrelsen för publicering.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Nya och ändrade standarder som tillämpas 2024

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder och tolkningar har trätt i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2024. Dessa nya standarder, ändringar och tolkningar har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder och tolkningar som har publicerats träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2025 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder, ändringar och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande år eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

IASB har gett ut en ny standard IFRS 18 *Presentation and Disclosure in Financial Statements* (tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare) och som kommer att ersätta IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* kring hur räkningarna i de finansiella rapporterna ska utformas. Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, förväntas dess effekter på presentation och upplysningar vara genomgripande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått IFRS 18 anger att resultaträkningen ska delas in i kategorier som bland annat innefattar rörelsen, investeringar respektive finansiering. Standarden inför exempelvis även upplysningar om så kallade "management-defined performance measures" (MPM), vägledning för när poster ska slås ihop eller redovisas separat i räkningar eller noter och krav på vissa nya summerader.

Koncernen kommer under 2025 att närmare utvärdera konsekvenserna av att tillämpa IFRS 18 avseende koncernens finansiella rapporter. Vissa effekter är redan kända, exempelvis kommer koncernens kassaflödesanalys förändras som för närvarande tar sin utgångspunkt från koncernens resultat före skatt. Under IFRS 18 kommer utgångspunkten att vara koncernens rörelseresultat. Koncernen kommer att tillämpa den nya standarden från dess obligatoriska ikraftträdandedatum den 1 januari 2027. Retroaktiv tillämpning krävs, och därför kommer jämförande information för räkenskapsåret som slutar 31 december 2026 att omräknas i enlighet med IFRS 18.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen kommenteras under separat avsnitt i Redovisningsprinciperna.

Värderingsgrunder

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden, förutom avseende vissa finansiella instrument. Finansiella tillgångar och finansiella skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde med undantag för derivatinstrument respektive skulder för tilläggsköpeskillingar som är värderade till verkligt värde.

Funktionell valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor. SEK är också moderbolagets och koncernens rapporteringsvaluta. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i SEK. Samtliga belopp är angivna i miljontals kronor (MSEK) om inget annat särskilt anges.

Koncernredovisning

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande föreligger när investeraren har ett inflytande över investeringsobjektet som på ett betydande sätt påverkar möjligheten till avkastning, när investeraren exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från investeringsobjektet samt när investeraren kan använda sitt inflytande för att påverka storleken på avkastningen.

Förvärvsmetoden används för upprättande av koncernredovisningen. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Eventuella tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde. Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar utgör skillnaden goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i totalresultatet. Transaktionskostnader i samband med förvärv redovisas direkt i årets rörelseresultat. I de fall där en omvärdering sker till verkligt värde av villkorad köpeskillning redovisas denna i rörelseresultatet.

I vissa av koncernens rörelseförvärv förvärvat koncernen inte samtliga andelar vid förvärvstidpunkten men det finns köp/säljoptioner för återstående andelar vilka kan nyttjas vid en framtida tidpunkt. Åtagandet att i framtiden förvärva ytterligare andelar från innehav utan bestämmande inflytande utgör en finansiell skuld. Redovisningen av köp/säljoptioner för återstående andelar i samband med ett rörelseförvärv är, utöver redovisningen av den finansiella skulden, inte reglerad i IFRS. Koncernen har utvecklat och tillämpat en enhetlig redovisningsprincip för liknande transaktioner. Eftersom koncernens åtagande att i framtiden förvärva innehav utan bestämmande inflytande genom köp/säljoptionen redovisas som en finansiell skuld redovisas inte något innehav utan bestämmande inflytande. Således redovisas transaktionen som om andelarna som omfattas av optionerna redan har förvärvats av koncernen. Vidare redovisas värdeförändringar på den finansiella skulden i eget kapital.

I vissa av koncernens förvärv har det avtalats om villkorad tilläggsköpeskillning med krav på fortsatt anställning för vissa nyckelpersoner i det förvärvade bolaget. I de fall som den villkorade köpe-

skillingen regleras med kontanter, klassificeras avtalet som en ersättning till anställd. Om personerna fortsätter sin anställning under den bestämda perioden och de övriga villkoren för tilläggsköpeskillingen uppfylls kommer köpeskillingen regleras med kontanter. Kostnaden för den kortfristiga ersättningen redovisas när den anställde utför tjänster åt företaget.

Dotterbolagets finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernbolag, eliminerar i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar eliminerar också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. VD motsvarar den högste verkställande beslutsfattaren för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Koncernens interna rapportering består av uppföljning av resultatmått för koncernen som helhet. Då den högste verkställande beslutsfattaren fattar beslut om tilldelning av resurser samt bedömer resultat utifrån koncernen som helhet bedöms koncernen som helhet utgöra ett segment.

Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i totalresultatet bland finansiella poster. Rörelserelaterade kursvinster och kursförluster redovisas i rörelseresultatet.

De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder i balansräkningen omräknas till valutakursen på balansdagen och samtliga poster i dotterbolagens resultaträkningar omräknas till årets genomsnittskurs. De härvid uppkomna kursdifferenserna förs till koncernens totalresultat och redovisas där som en separat komponent. Även över- och undervärden uppkomna i samband med förvärsanalysen och som avser tillgångar i utländsk valuta omräknas på detta sätt.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder och omräknas till balansdagens kurs.

Intäktsredovisning

Redovisning av intäkter sker enligt IFRS 15. Koncernens nettoomsättning består av intäkter från försäljning av varor (högteknologisk utrustning, system, reservdelar och tillbehör) och tjänster i form av bland annat service. Försäljningen sker huvudsakligen i USD, EUR, GBP och SEK. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte mot de levererade varorna eller tjänsterna. Intäkterna redovisas netto efter avdrag för eventuella rabatter. En intäkt redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, det vill säga när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Koncernen har identifierat följande prestationsåtaganden som intäktsredovisas vid en tidpunkt:

- försäljning av varor i form av system och reservdelar
- försäljning av installationstjänster i form av Site acceptance test (SAT)

Det är fraktvillkoren som avgör vid vilken tidpunkt kontrollen över varan har övergått till kunden och intäktsredovisning ska ske. Om kontraktet även innehåller andra prestationsåtaganden, till exempel installation av den levererade produkten, redovisas intäkt för de åtagandena separat när de är utförda.

Koncernen har identifierat följande prestationsåtaganden som intäktsredovisas över tid:

- försäljning av serviceavtal
- försäljning av utökad garanti

Ingångna serviceavtal intäktsredovisas över tid linjärt under avtalets löptid. Separata serviceuppdrag intäktsredovisas när tjänsten är utförd. Kostnader för tillhandahållna tjänster redovisas mot resultatet i den takt de uppstår. Se not 3 Intäkter från avtal med kunder. Intäkter från serviceavtal och utökad garanti uppgår inte till väsentliga belopp.

Leasing

Koncernen tillämpar IFRS 16. Koncernen leasar bland annat kontor, produktionsanläggningar, bilar och truckar. Leasingavtalen skrivs av normalt för fasta perioder mellan 1 och 5 år. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika villkor. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld den dagen den leasade tillgången finns tillgänglig för användning i koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasingskulden och en ränta som redovisas i det finansiella resultatet. Tillgången skrivs av linjärt över leasingperiodens längd.

Leasingskulder innehåller nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter om sådana finnes, vanligtvis knutna till ett index eller pris
- garanterat restvärde
- eventuella lösenpris och viten där sannolikhet för förtida uppsägningar finns

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan om sådan kan fastställas annars den marginella låneräntan. För de flesta av avtalen har koncernen tillämpat en marginell låneränta. Den marginella låneräntan har beräknats för varje tillgångskategori med STIBOR ränta för respektive geografisk marknad och löptid på leasingavtalen med ett marginalpåslag.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt tillgången är tillgänglig
- initiala direkta utgifter
- återställningskostnader

Kostnader för korta avtal och för tillgångar av mindre värde kostnadsförs löpande. Med korta avtal avses leasingavtal upp till 12 månader. Mindre värde är under 50 000 kronor och innefattar bland annat hyra av kontorsinredning.

I beräkningarna tas hänsyn till om det är rimligt säkert att avtal förlängs. I sådana fall sker vanligtvis förlängning med ytterligare en period enligt samma villkor som avtalat. Indexhöjningar av leasingavgift föranleder nya beräkningar vid bestämmande av leasingskulden och nyttjandetillgången. Se vidare i not 15.

Skatt

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 balansdagsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli

återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig 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 på 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. Eventuell tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som skuld.

Immateriella tillgångar

Goodwill

I de fall Nodica Group AB betalar mer än verkligt värde för identifierade nettotillgångar vid ett rörelseförvärv redovisas en koncernmässig goodwill. Goodwillvärdet avser synergieffekter som förväntas tillföras koncernen genom förvärvet. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. För ytterligare information se under Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

Aktiverade utgifter för utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig och teknisk kunskap inom koncernens verksamhet redovisas som kostnad då de uppkommer. Utgifter för utveckling redovisas i rapport över finansiell ställning som en immateriell tillgång när uppställda kriterier för aktivering uppfylls. Redovisning i rapport över finansiell ställning sker om produkten är tekniskt och kommersiellt användbar, om bolaget har för avsikt samt tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja tillgången. Det ska också vara sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som är hänförliga till tillgången kommer att tillfalla bolaget och tillgångens anskaffningsvärde går att beräkna på ett tillförlitligt sätt. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter såsom material och köpta tjänster och ersättningar till anställda. Övriga kostnader för utveckling redovisas i totalresultatet som en kostnad när de uppkommer.

En individuell bedömning görs av samtliga pågående forsknings- och utvecklingsprojekt för att fastställa vilka utgifter som är aktiverbara för respektive projekt samt för att pröva eventuella nedskrivningsbehov.

Avskrivning av aktiverade kostnader påbörjas när utvecklingsprojektet är avslutat, vilket sker i samband med att intäkter börjar genereras och sker då som en linjär avskrivning.

Patent

Samtliga patent som bolaget aktiverar klassificeras som egenupparbetade immateriella tillgångar. Vid aktiveringstillfället har de bedömts leda till framtida ekonomiska fördelar och löpande, men minst årligen sker en nedskrivningsprövning. Patent utranteras i samband med att de löper ut eller maskinerna som patentet tagits för inte säljs längre.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar utgörs av varumärke, teknologi och kundrelationer och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder

Koncernen skriver av immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod linjärt över följande tider:

Anskaffningar som en del av rörelseförvärv:

Kundrelationer	8–14 år
Varumärken	3 år
Teknologi	5 år

Övriga immateriella anläggningstillgångar:

Patent	10 år
Aktiverade utvecklingskostnader	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter för att bringa tillgången på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet för anskaffningen.

I posten inventarier ingår även egentillverkad utrustning som bland annat används för test. Anskaffningsvärdet för egentillverkade anläggningstillgångar inkluderar utgifter för material, utgifter för ersättningar till anställda samt andra tillverkningskostnader som anses vara direkt hänförliga till tillgången.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrantering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrantering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrantering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som är förknippade med tillgången kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt baserat på tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder från och med att de är tillgängliga för användning.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapport över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan övriga finansiella anläggningstillgångar, likvida medel och kundfordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder, leasingskulder, terminssäkringar och tilläggsköpeskillingar.

Redovisning i och borttagande från rapport över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för en del av en finansiell tillgång.

En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen är den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor.

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltningen av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via övrigt totalresultat
- verkligt värde via resultatet

Koncernens tillgångar i form av skuldinstrument klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Kundfordringar redovisas med det fakturerade värdet. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen för att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster. En tillgång anses vara i fallissemang när motparten inte har gjort avtalsenliga betalningar inom 180 dagar från förfallodagen om det inte är sannolikt att fordran kommer att regleras baserat på information om kundens finansiella position och inställning till betalning.

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristiga), leasingkulder (lång- och kortfristiga) samt leverantörsskulder.

Terminsåkringar och skuld för tilläggsköpeskilling klassificeras som skulder värderade till verkligt värde via resultatet.

Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation för nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde enligt nedan. För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheter) 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 nyttjandevärde diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförluster i form av garantier. Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtalstillgångar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgången förväntade återstående löptid.

Återföring av nedskrivning

En nedskrivning 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. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av vägda genomsnittspriser och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet. Avdrag sker för internvinster från koncernintern försäljning. Nettoförsälj-

ningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset med avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och försäljningskostnader i den löpande verksamheten.

Ersättningar till anställda

Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning

Pensionsförpliktelser klassificeras antingen som avgiftsbestämd eller förmånsbestämd pensionsplan. Pensionsåtaganden i koncernen fullgörs huvudsakligen genom betalning av premier enligt avgiftsbestämd pensionsplan. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras planer där bolagets förpliktelse är begränsad till de avgifter bolaget åtagit sig att betala. I ett sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som bolaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den eventuella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningsarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget.

Teckningsoptioner till ledande befattningshavare

Bolaget ställde under 2021 ut teckningsoptioner till VD och till grundare. Optionerna har förvärvat till verkligt värde av deltagarna och har inte inneburit någon kostnad för bolaget. Inbetalda premier redovisas som eget kapital. För mer information se not 21 och 47.

Aktieprogram

Utestående aktieprogram redovisas enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar och regleras med egetkapitalinstrument.

Redovisning av aktierelaterade ersättningsprogram reglerade med egetkapitalinstrument innebär att instrumentens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten ska redovisas som en personalkostnad över intjänandeperioden, med motsvarande justering av eget kapital. Detta leder till att en beräknad kostnad, motsvarande intjänad del av det uppskattade aktievärdet vid tilldelandet, belastar resultatet över intjänandeperioden. Marknadsbaserade aktieprogram omvärderas inte under resterande intjänandeperiod efter att det verkliga värdet fastställts, förutom för förändringar av antalet aktier om villkoret om fortsatt anställning under intjänandeperioden ej längre uppfylls. Dessutom görs avsättning för beräknade sociala kostnader relaterade till aktieprogrammet. Beräkningar baseras på en teoretisk marknadsvärdering där marknadsvärdet beräknas med tillämpning av Monte Carlo-simulationer med utgångspunkt från värderad aktiekurs på balansdagen. För tilldelade aktier betalas sociala kostnader baserat på marknadsvärdet på tilldelningsdagen.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen.

Garantier

En avsättning för garantier redovisas när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst kommer att bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser som inte helt ligger inom Bolagets kontroll inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller att beloppet för förpliktelsen inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

NOT 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Koncernledningen tar årligen ställning till utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att bolagets ledning gör vissa bedömningar som påverkar tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. I samband med upprättade bokslut krävs också att bolagets ledning gör vissa bedömningar och antaganden om framtiden som påverkar redovisade värden av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader påverkas av gjorda bedömningar. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda bedömningar. De väsentliga bedömningar som gjorts redovisas nedan.

Aktiverade utgifter för utveckling

Utgifter för utveckling redovisas i rapport över finansiell ställning när uppställda kriterier för aktivering uppfylls. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter såsom material, inköpta tjänster och ersättningar till anställda. Individuella bedömningar görs av större pågående forsknings och utvecklingsprojekt för att fastställa i vilka fall dessa kriterier är uppfyllda. Gränsdragningen mellan vad som kan anses vara ett forskningsprojekt respektive ett utvecklingsprojekt kan vara svårbedömd och kan påverkas av enskilda tolkningar.

Prövning av nyttjandeperioden och nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar

Tillgångar som har obestämd nyttjandeperiod, det vill säga goodwill skrivs inte av utan prövas årligen eller vid behov 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. En nedskrivning görs med det belopp med vilken tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där de finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Nyttjandevärdet bygger på kassaflödesprognoser, varav de fem första åren bygger på en affärsplan fastställd av koncernledning och styrelse, för den kassagenererande enheten till vilken värdena härrör. Dessa uppskattningar kan få stor påverkan på bokförda värden av immateriella tillgångar. Se not 13, Immateriella tillgångar, för mer information.

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar baseras på bedömda nyttjandetider. Beroende av vilka nyttjandeperioder som fastställs för en tillgång kan koncernens resultat komma att påverkas betydligt. Genomgående bedöms restvärdet vid nyttjandeperiodens slut vara noll.

Förvärv och värdering av tilläggsköpeskilling och option om förvärv av ytterligare andel i dotterbolag

I samband med rörelseförvärv värderas förvärvade tillgångar, skulder och tilläggsköpeskillingar till verkligt värde. Tilläggsköpeskillingar värderas därefter till verkligt värde vid varje rapporttillfälle. Optioner värderas till upplupet anskaffningsvärde. Värderingsmetoden baseras på antaganden om framtida finansiell utveckling i det förvärvade bolaget. Dessa uppskattningar har en stor påverkan på värderingen av förvärvade tillgångar och skulder samt bokförda värden på tilläggsköpeskillingar och optioner. Se not 30, Finansiella tillgångar och skulder.

NOT 3 Fördelning av intäkter och segmentsinformation – koncernen

Nettoomsättning per kundkategori

Fördelningen av intäkter från avtal med kunder i huvudsakliga kundkategorier sammanfattas i tabellen nedan.

Kundkategori	2024	2023	2022
Medicinteknik	351,2	391,1	253,4
Vetenskaplig forskning	147,5	41,6	80,8
Industri	261,5	205,4	79,9
Totalt	760,1	638,0	414,1

Nettoomsättning per geografisk marknad

Fördelningen av intäkter från avtal med kunder på huvudsakliga geografiska marknader sammanfattas i tabellen nedan.

Omsättningen fastställs baserat på kundens hemvist.

Geografisk marknad	2024	2023	2022
Asien och övriga världen	126,2	131,7	145,6
Nordamerika	301,0	194,2	123,2
Europa	332,9	312,1	145,2
Totalt	760,1	638,0	414,1

Omsättning per land

Land	2024	2023	2022
Sverige	20,9	17,2	4,6
USA	287,0	187,4	122,3
Tyskland	103,2	149,5	19,3
Kina	92,6	87,2	110,6
Belgien	80,4	72,0	11,6
Italien	31,3	10,2	55,0
Övriga länder	144,7	114,6	90,6
Totalt	760,1	638,0	414,1

Under 2024 stod tre av koncernens kunder enskilt för 10 procent eller mer av koncernens omsättning. Intäkter från dessa kunder uppgick till 134,9 MSEK, 107,5 MSEK, och 80,4 MSEK (2023: 2 kunder med intäkter om 150,4 MSEK och 72,0 MSEK, 2022: 1 kund med omsättning om 121,2 MSEK).

Tillgångar och skulder hänförliga till avtal med kunder

Kontraktbalanser	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Avtalstillgångar	8,5	22,3	30,5
Avtalsskulder	85,8	105,2	70,7

Avtalstillgångar avser främst koncernens rätt till ersättning för utfört men ej fakturerat arbete för systemförsäljning med tillhörande Site Acceptance Test/installation. Avtalstillgångarna överförs till kundfordringar när koncernen utfärdar en faktura till kunden vilket normalt sker när villkoret för godkänd installation är uppfyllt.

NOT 3 Fördelning av intäkter och segmentsinformation – koncernen, forts.

Avtalsskulder består huvudsakligen av förskott på erhållna ordrar och ej uppfyllda prestationsåtaganden kopplade till Site Acceptance Test/installation samt förutbetalda serviceintäkter. Ökningen av avtalsstillgångar mellan 2022 och 2023 beror delvis på förvärv av dotterbolag men också en generell ökning av avtalsvolymen. Av avtalsskulderna per 2022-12-31 intäktsfördes 47,0 MSEK under 2023. Av avtalsskulderna per 2023-12-31 intäktsfördes 81,3 MSEK under 2024.

Prestationsåtaganden

De väsentliga prestationsåtaganden som har identifierats i koncernen är främst varuförsäljning och Site Acceptance Test/installation. Koncernens intäkter från serviceavtal och garantier som

redovisas över tid uppgår inte till ett väsentligt belopp och redovisas därför inte separat. Förekommande kontrakt har generellt en ursprunglig förväntad löptid om högst ett år. Koncernen tillämpar den praktiska lätttnadsregeln i IFRS 15 och upplyser inte om transaktionspriset för ouppfyllda prestationsåtaganden.

Kostnader för att erhålla avtal med kunder

Koncernen har i vissa fall kostnader för att erhålla avtal med kunder i form av provisionsersättning till försäljningsagenter. Koncernen tillämpar lätttnadsregeln och dessa redovisas därmed inte som tillgång utan kostnadsförs löpande i anslutning till att intäkten som provisionen baseras på intäktsförs.

NOT 4 Rörelsens kostnader – koncernen**Funktionsindelade kostnader fördelat på kostnadsslag**

2024	Kostnad sålda varor	Försäljningskostnader	Administrationskostnader	Forskning och utv.-kostnader	Övriga rörelsekostnader	Summa
Materialkostnader	336,3	–	–	–	–	336,3
Övriga externa kostnader	62,6	18,6	45,6	13,0	–	139,8
Personalkostnader	96,1	18,5	41,0	27,4	–	182,9
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	14,0	10,1	0,4	2,9	–	27,4
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	0,2	0,2
Summa	508,9	47,2	87,0	43,3	0,2	686,6
2023	Kostnad sålda varor	Försäljningskostnader	Administrationskostnader	Forskning och utv.-kostnader	Övriga rörelsekostnader	Summa
Materialkostnader	291,0	–	–	–	–	291,0
Övriga externa kostnader	43,3	17,1	22,8	17,6	–	100,9
Personalkostnader	80,6	16,6	41,2	21,4	–	159,9
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	11,6	7,0	0,2	2,3	–	21,1
Övriga rörelsekostnader	12,3	–	–	–	5,8	18,2
Summa	438,8	40,8	64,2	41,3	5,8	591,0
2022	Kostnad sålda varor	Försäljningskostnader	Administrationskostnader	Forskning och utv.-kostnader	Övriga rörelsekostnader	Summa
Materialkostnader	179,0	–	–	–	–	179,0
Övriga externa kostnader	37,7	21,3	14,5	12,3	–	85,8
Personalkostnader	41,7	12,3	17,1	13,8	–	84,8
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	8,7	0,1	0,0	15,2	–	24,0
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	0,5	0,5
Summa	267,1	33,7	31,6	41,3	0,5	374,1

NOT 5 Ersättning till revisorer – koncernen

Arvoden till PwC	2024	2023	2022
Revisionsuppdrag	1,6	1,1	0,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	0,1	–
Skatterådgivning	0,2	0,7	0,1
Övriga tjänster	4,3	3,0	0,9
Summa	6,1	4,9	1,5

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen, styrelsen och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Övriga tjänster avser alla andra tjänster utöver detta. Kostnaderna avser primärt tjänster kopplade till börsförberedande aktiviteter.

NOT 6 Övriga rörelseintäkter – koncernen

	2024	2023	2022
Valutakursvinster av rörelsekaraktär	5,9	–	3,8
Förlikning av tidigare tvist ¹⁾	–	15,0	–
Övriga rörelseintäkter	2,2	2,0	0,4
Summa	8,1	17,0	4,2

1) Under 2023 nåddes förlikning i tvist avseende ett EU-finansierat projekt i Rumänien där Nodica Group AB var en del i ett leverantörskonsortium. Koncernens rörelseresultat påverkades positivt med cirka 15 MSEK.

NOT 7 Övriga rörelsekostnader – koncernen

	2024	2023	2022
Valutakursförluster av rörelsekaraktär	–	5,8	0,3
Utrangering	0,2	–	0,2
Summa	0,2	5,8	0,5

NOT 8 Finansiella intäkter – koncernen

	2024	2023	2022
Ränteintäkter	0,8	0,6	–
Valutakursdifferenser	–	0,1	–
Övriga finansiella intäkter	–	0,8	–
Summa	0,8	1,4	–

NOT 9 Finansiella kostnader – koncernen

	2024	2023	2022
Räntekostnader på lån från kreditinstitut	6,1	5,7	1,8
Räntekostnader leasing-skulder	3,4	3,4	3,1
Valutakursdifferenser	0,7	–	–
Övriga kostnader	0,1	1,3	–
Summa	10,3	10,4	5,0

NOT 10 Anställda, personalkostnader och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare**Medelantal anställda per land**

	2024		2023		2022	
	Antal anställda	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav kvinnor
<i>Moderbolag</i>						
Sverige	121	19	114	21	91	11
<i>Dotterbolag</i>						
Sverige*	48	15	29	8	4	1
Storbritannien**	26	5	14	0	1	0
Finland**	37	7	25	5	0	0
Japan	1	0	1	0	0	0
Totalt dotterbolag	111	27	69	13	5	1
Totalt koncernen ****	232	46	183	34	96	12

* Dotterbolaget Scanditronix Magnet AB förvärvades 1 november 2022.

** Dotterbolaget IECO OY förvärvades 1 april 2023 och dotterbolaget Microwave Amps förvärvades 1 juni 2023.

**** Siffran ovan avser medelantalet för helåret i koncernen. Vid årets slut var antalet anställda i koncernen 234 (2023: 228, 2022: 126).

Könsfördelning inom styrelsen och företagsledningen

	2024		2023		2022	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelsen	6	2	6	2	6	1
VD och andra ledande befattningshavare	8	2	7	2	6	2

NOT 10 Anställda, personalkostnader och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, forts.**Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader**

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare respektive övriga anställda

	2024		2023		2022	
	Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	Övriga anställda
<i>Moderbolag</i>						
Sverige	10,5	63,9	12,0	55,1	8,9	44,7
<i>Dotterbolag</i>						
Sverige*	1,4	20,2	0,6	14,8	–	2,3
Övriga världen**	2,5	33,1	0,7	26,5	–	1,0
<i>Totalt dotterbolag</i>	<i>3,9</i>	<i>53,3</i>	<i>1,2</i>	<i>41,3</i>	<i>–</i>	<i>3,3</i>
Totalt koncernen	14,4	117,2	13,2	96,4	8,9	48,0

	Koncernen		
	2024	2023	2022
Löner och andra ersättningar			
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	14,4	13,2	8,9
Övriga anställda	117,2	96,3	48,0
Löner och andra ersättningar, totalt	131,6	109,5	56,9
Pensionskostnader styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	2,8	2,0	2,0
Pensionskostnader övriga anställda	15,5	8,6	5,6
Övriga sociala kostnader	34,6	28,3	17,6
Sociala kostnader och pensionskostnader, totalt	52,9	38,8	25,2
Summa löner, ersättningar och sociala kostnader inkl pensionskostnader	184,5	148,3	82,1

Bonus för 2024 inkluderade i ovanstående löner och ersättningar till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare uppgår till 0,7 MSEK (2023: 0 MSEK, 2022: 0 MSEK). Koncernens pensionskostnader är relaterade till avgiftsbestämda pensionsplaner i sin helhet.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

2024							
TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övrig ersättning*	Summa
Ordförande:							
Lena Olving*	400	–	–	–	–	195	595
Ledamöter:							
Per Anell***	–	–	–	–	–	–	–
Gösta Johannesson***	–	–	–	–	–	–	–
Henrik Larsson Lyon	200	–	–	–	–	12	212
Mia Tomczak**	250	–	–	–	–	–	250
Filip Petersson***	–	–	–	–	–	–	–
Verkställande direktören	2 743	304	86	787	–	20	3 939
Vice verkställande direktören	1 338	75	78	423	–	88	2 001
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)	7 161	340	7	1 542	–	1 108	10 158
Totalt	12 092	719	172	2 751	–	1 422	17 155

* Styrelseordförande Lena Olving har under 2024 utöver styrelsearvode erhållit 185 TSEK för konsultuppdrag.

** Varav 50 TSEK avser revisionsutskottsarvode.

*** Per Anell, Gösta Johannesson och Filip Petersson är investerarrepsentanter i styrelsen och erhåller därmed ingen ersättning.

NOT 10 Anställda, personalkostnader och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, forts.**2023**

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övrig ersättning*	Summa
Ordförande:							
Lena Olving*	400	–	–	–	–	249	649
Ledamöter:							
Per Anell***	–	–	–	–	–	–	–
Gösta Johannesson***	–	–	–	–	–	–	–
Henrik Larsson Lyon	200	–	–	–	–	9	209
Mia Tomczak**	100	–	–	–	–	–	100
Filip Petersson***	–	–	–	–	–	5	5
Verkställande direktören	2 490	–	86	755	–	77	3 408
Vice verkställande direktören och styrelseledamot	2 066	–	76	450	–	33	2 625
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	4 622	–	7	794	–	2 775	8 199
Totalt	9 878	–	170	1 999	–	3 148	15 194

* Styrelseordförande Lena Olving har under 2023 utöver styrelsearvode erhållit 242 TSEK för konsultuppdrag.

** Mia Tomczak började i styrelsen under 2023.

*** Per Anell, Gösta Johannesson och Filip Petersson är investerarrepsentanter i styrelsen och erhåller därmed ingen ersättning.

2022

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övrig ersättning*	Summa
Ordförande:							
Lena Olving*	375	–	–	–	–	274	649
Ledamöter:							
Per Anell***	–	–	–	–	–	–	–
Gösta Johannesson***	–	–	–	–	–	–	–
Henrik Larsson Lyon	100	–	–	–	–	5	105
Bengt Engström**	–	–	–	–	–	–	–
Filip Petersson***	–	–	–	–	–	5	5
Verkställande direktören	2 361	–	117	808	–	34	3 320
Vice verkställande direktör och styrelseledamot	1 261	–	74	436	–	59	1 830
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	4 173	–	6	769	–	41	4 990
TOTALT	8 270	–	198	2 013	–	418	10 899

* Styrelseordförande Lena Olving har under 2022 utöver styrelsearvode erhållit 265 TSEK för konsultuppdrag.

** Bengt Engström lämnade styrelsen under 2022

*** Per Anell, Gösta Johannesson och Filip Petersson är investerarrepsentanter i styrelsen och erhåller därmed ingen ersättning.

Vid årsstämman 2024 beslutades att arvode skall utgå om 400 000 kr till Lena Olving och 200 000 kr till envar av Henrik Larsson Lyon och Mia Tomczak samt att inget arvode skall utgå till övriga ledamöter. Enligt Årsstämmans beslut erhåller revisionsutskottets ordförande 50 000 kr och övriga medlemmar som inte är investerarrepsentanter erhåller 25 000 kr vardera. Beslutet gäller för perioden fram till nästa årsstämma. Styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde som ej utgör styrelsearbete.

Nodica Group har pensionspolicy och betalar pensionspremie om 5–30 %, beroende på ålder, av lön upp till 30 PBB. Till VD betalas pensionspremie på 30% av lönen.

Anställningsavtalet för VD föreskriver en uppsägningstid på nio månader vid uppsägning från Bolagets sida och en uppsägningstid på sex månader vid uppsägning från VD:s sida. Anställningsavtalet för VD innehåller ingen rätt till avgångsvederlag. VD är bunden av konkurrensförbud under tolv månader efter avslutad anställning. Vidare är VD bunden av ett värvningsförbud avseende Bolagets kunder under tolv månader efter avslutad anställning, och anställda under sex månader efter avslutad anställning.

Anställningsavtalen för övriga medlemmar av koncernledningen föreskriver uppsägningstider från en till nio månader vid uppsägning från Bolagets sida, och från tre till sex månader vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida. De ledande befattningshavarna omfattas av sedvanliga anställningsvillkor, och vissa av de ledande befattningshavarna är även bundna av konkurrens- och värvningsförbud efter anställningens upphörande. Det finns inga

upplupna belopp eller några avsättningar för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst av medlemmar av koncernledningen.

Bonusprogram

Koncernen införde under 2024 ett kortfristigt bonusprogram, STI. Bonusprogrammet baseras på nyckeltal kopplade till koncernens budget (avkastning på sysselsatt kapital), lokala mål inom respektive bolag samt individuella mål. För 2024 har 3,4 MSEK kostnadsförts för bonusprogrammet 2024.

Teckningsoptioner till ledande befattningshavare

Moderbolaget har erbjudit personer i bolagets ledning (VD och grundare) att förvärva teckningsoptioner under räkenskapsåret 2021. Varje teckningsoption berättigar till en ny aktie i moderbolaget med ett kvotvärde om 10,0 kr. Med hänsyn till mellankommande uppdelning av aktierna (s.k. aktiesplit) i Nodica Group beslutad vid extra bolagsstämma den 8 januari 2025, ger varje optionsrätt rätt att teckna 18 nya aktier i Bolaget. Totalt har 58 567 teckningsoptioner tilldelats i maj 2021 och har emitterats till en kurs om 19,25 kr baserat på en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner ska kunna äga rum under perioden från den 16 september 2021 till och med den 15 september 2026.

Optionerna har förvärvat till verkligt värde av deltagarna och har inte inneburit någon kostnad för bolaget. Det finns inga tjänstgöringsvillkor kopplade till teckningsoptionerna.

NOT 10 Anställda, personalkostnader och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, forts.

Nedan är en sammanställning över tilldelade optioner:

	2024		2023		2022	
	Genomsnittligt lösenpris (kr per option)	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris (kr per option)	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris (kr per option)	Antal optioner
Per 1 januari	296	58 567	296	58 567	296	58 567
Tilldelade	-	-	-	-	-	-
Förverkade	-	-	-	-	-	-
Inlösta	-	-	-	-	-	-
Förfallna	-	-	-	-	-	-
Utestående per 31 december	296	58 567	296	58 567	296	58 567
Inlösningsbara per 31 december	296	58 567	296	58 567	296	58 567

Indata till modellen för teckningsoptionerna utställda 2021 omfattade:

Lösenpris (kr)	296
Tilldelningsdatum	2021-08-30
Avtalsenlig löptid (år)	5 år
Viktad genomsnittlig aktiekurs per tilldelningstidpunkten	197
Förväntad prisvolatilitet för bolagets aktier (%)	25%
Risikfri ränta (%)	0,50%

Aktierelaterade ersättningar

Nodica Group har per december 2024 ett utestående aktieprogram, som påbörjades under 2024. Aktieprogrammet säkerställs genom att bolaget emitterat teckningsoptioner som innehas av bolaget. Aktieprogrammet innehåller därmed en potentiell utspädnings-effekt. Med hänsyn till mellankommande uppdelning av aktierna (s.k. aktiesplit) i Nodica Group beslutad vid extra bolagsstämma den 8 januari 2025, ger varje optionsrätt rätt att teckna 18 nya aktier i Bolaget varvid totalt antal aktier som kan tilldelas är 130 950 st.

Redovisade kostnader för aktieprogrammet under 2024 uppgick till 136 TSEK och sociala kostnader uppgick till 42 TSEK.

Det långsiktiga prestationsbaserade aktieprogrammet berättigar deltagarna att erhålla aktier i Nodica Group AB mot uppfyllande av vissa prestationskrav. De huvudsakliga villkoren är:

- Rättighet till prestationsaktie ska ge deltagaren rätt att, i enlighet med villkoren i aktieprogrammet och gällande tilldelningsavtal, erhålla ett antal aktier baserat på uppnående av uppställda resultatmål under en tre år lång prestationsperiod
- Varje rättighet till prestationsaktie blir förverkad om anställningen upphör på grund av andra orsaker än dödsfall, arbetsoförmåga eller pension, eller om prestationsmålen inte uppnås under den tillämpliga prestationsperioden.
- Rättighet till prestationsaktier regleras genom leverans av aktier om inte styrelsen beslutar annat.
- Den anställda ska göra en initial investering i aktier motsvarande max 10 procent av den anställdes årslön.
- Det antal aktier som kan komma att tilldelas är beroende av graden av uppfyllnad av finansiella mål.

De finansiella målen för aktieprogrammet är definierat som Nodica Groups genomsnittliga totala aktieägaravkastning (TSR) över en treårsperiod. Miniminivå för måluppfyllnad är att Nodicas genomsnittliga TSR är +15 procent. Vid uppfyllnad av miniminivån tilldelas 20 procent av aktierna och därefter sker en linjär upp-trappning till maximala nivån om TSR 25 procent då 100 procent av aktierna tilldelas. Om utfallet är lägre än miniminivån sker ingen tilldelning. Om utfallet når maximal nivå blir tilldelning tre aktier för varje initialt investerad aktie.

Utestående aktieprogram redovisas enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar och regleras med egetkapitalinstrument. Redovisning av aktierelaterade ersättningsprogram reglerade med egetkapitalinstrument innebär att instrumentens verkliga värde vid tilldelningstidpunkten ska redovisas i resultaträkningen över intjänandeperioden, med motsvarande justering av eget kapital. Detta leder till att en beräknad kostnad, motsvarande intjänad del av det uppskattade aktievärdet vid tilldelandet, belastar resultatet över intjänandeperioden. Marknadsbaserade aktieprogram omvärderas inte under resterande intjänandeperiod efter att det verkliga värdet fastställts, förutom för förändringar av antalet aktier om villkoret om fortsatt anställning under intjänandeperioden ej längre uppfylls. Dessutom görs avsättning för beräknade sociala kostnader relaterade till aktieprogrammet. Beräkningar baseras på en teoretisk marknadsvärdering där marknadsvärdet beräknas med tillämpning av Monte Carlo-simulationer med utgångspunkt från värderad aktiekurs på balansdagen. För tilldelade aktier betalas sociala kostnader baserat på marknadsvärdet på tilldelningsdagen.

NOT 11 Resultat per aktie**Före utspädning**

	2024	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (MSEK)	55,9	41,6	31,6
Vägt genomsnitt antal aktier (st)*	31 914 622	30 583 440	26 743 770
Resultat per aktie före utspädning (kr)	1,75	1,36	1,18

Efter utspädning

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädnings-effekten av samtliga potentiella stamaktier.

	2024	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (MSEK)	55,9	41,6	31,6
Vägt genomsnitt antal aktier (st)*	31 914 622	30 583 440	26 743 770
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:			
Optioner (st)	482 419	351 607	–
Aktierätter	130 950	–	–
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning (st)*	32 527 991	30 935 047	26 743 770
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,72	1,35	1,18

* Genomsnittligt antal aktier har omräknats för att reflektera aktiesplit 1:18 genomförd i januari 2025. För mer information se not 28.

Potentiella stamaktier som inkluderats efter utspädning**Teckningsoptioner**

Teckningsoptioner som tilldelats anställda har bedömts vara potentiella stamaktier. De har inkluderats i fastställandet av resultat per aktie efter utspädning till den omfattning de ger upphov till en utspädningseffekt. De gav utspädningseffekt för första gången i bokslutet för 2023 då bolagets värderade marknadskurs överskred optionens lösenpris vilket gör det troligt att de kommer att lösas in. Ytterligare information kring optionerna finns i not 10.

Aktierätter

Rättigheter till aktier som har tilldelats nyckelpersoner i koncernen i enlighet med koncernens långa incitamentsprogram inkluderas i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning under antagandet att samtliga utestående rättigheter kommer att bli intjänade. Ytterligare information kring rättigheterna finns i not 10.

NOT 12 Skatt – koncernen

	2024	2023	2022
Aktuell skatt	-9,9	-7,0	-
Uppskjuten skatt	-6,3	-7,1	-7,7
Summa	-16,2	-14,1	-7,7

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:

	2024	2023	2022
Redovisat resultat före skatt	72,1	55,7	39,3
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-14,8	-11,5	-8,1
Skatteeffekt av skatt i andra länder	0,3	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-1,4	-3,0	-0,3
Underskott där uppskjuten skatt tidigare ej beaktats	-	0,4	0,7
Korrigerings skatt tidigare år	-0,3	-0,1	-
Redovisad skattekostnad	-16,2	-14,1	-7,7

Uppskjutna skattefordringar

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Underskottsavdrag*	-	9,7	18,1
Leasingskulder	12,5	12,2	10,1
Garantiavsättning	0,8	0,7	2,0
Avsättning för osäkra kundfordringar	0,7	0,8	1,1
Inkurans i lager	0,5	0,2	0,2
Kapitalförsäkring (Pension)	0,2	-	-
Summa	14,8	23,6	31,5

Belopp som kvittats mot uppskjutna skatteskulder enligt kvittningsreglerna

	-11,6	-11,4	-9,6
--	-------	-------	------

Netto uppskjutna skattefordringar

	3,2	12,2	21,9
--	-----	------	------

Uppskjutna skatteskulder

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Varumärke	0,2	0,4	0,2
Teknologi	1,1	1,4	0,4
Kundrelationer	16,6	17,8	1,0
Nyttjanderättstillgångar	11,6	11,4	9,6
Övrigt	1,3	0,6	1,3
Summa	30,8	31,6	12,5

Belopp som kvittats mot uppskjutna skattefordringar enligt kvittningsreglerna

	-11,6	-11,4	-9,6
--	-------	-------	------

Netto uppskjutna skatteskulder

	19,3	20,2	2,9
--	------	------	-----

Förändring uppskjutna skattefordringar

	2024	2023	2022
Ingående balans uppskjuten skatt	23,6	31,5	37,6
Underskottsavdrag*	-9,7	-8,4	-5,6
Leasingskulder	0,4	2,0	0,1
Garantiavsättning	0,1	-1,3	-1,2
Avsättning för uppskjutna skattefordringar	-0,1	-0,2	1,1
Inkurans i lager	0,3	-0,1	-0,5
Kapitalförsäkring (Pension)	0,2	-	-
Utgående balans uppskjuten skattefordran	14,8	23,6	31,5

Förändring uppskjutna skatteskulder

	2024	2023	2022
Ingående balans uppskjuten skatt	31,6	12,5	10,0
Varumärke	-0,2	0,3	0,2
Teknologi	-0,3	1,0	0,4
Kundrelationer	-1,2	16,8	1,0
Nyttjanderättstillgångar	0,2	1,8	-0,4
Övrigt	0,7	-0,7	1,3
	30,8	31,6	12,5

* Underskottsavdrag 2022 och 2023 är i sin helhet relaterade till moderbolaget Nodica Group AB. Under de senaste åren har underskottsavdraget utnyttjats mot vinster och är per 2024-12-31 helt utnyttjat.

NOT 13 Immateriella tillgångar – koncernen

	Pågående utvecklings- arbeten	Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten	Mjukvara	Patent	Kund- relationer	Varumärke	Teknologi	Goodwill	Totala immateriella tillgångar
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>									
Ingående balans 2022-01-01	12,4	-	-	8,8	-	-	-	-	21,2
Årets anskaffningar	1,1	-	-	-	-	-	-	-	1,1
Förvärv av Scandi- tronix Magnet AB	-	-	-	-	4,9	0,9	2,0	13,8	21,6
Årets nedskrivningar	-13,5	-	-	-7,7	-	-	-	-	-21,2
Utgående balans 2022-12-31	-	-	-	1,1	4,9	0,9	2,0	13,8	22,7
Ingående balans 2023-01-01	-	-	-	1,1	4,9	0,9	2,0	13,8	22,7
Årets anskaffningar	1,9	-	-	-	-	-	-	-	1,9
Förvärv av International Electric Company Oy	-	-	-	-	38,2	1,1	2,3	68,1	109,7
Förvärv av Microwave Amps Ltd	-	-	-	-	45,5	0,8	3,4	51,9	101,5
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-2,9	-	-0,2	-4,0	-7,0
Utgående balans 2023-12-31	1,9	-	-	1,1	85,7	2,8	7,4	129,7	228,7
Ingående balans 2024-01-01	1,9	-	-	1,1	85,7	2,8	7,4	129,7	228,7
Årets anskaffningar	4,3	-	0,2	-	-	-	-	-	4,5
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	4,6	0,1	0,3	6,5	11,5
Utgående balans 2024-12-31	6,2	-	0,2	1,1	90,3	2,9	7,8	136,2	244,7
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>									
Ingående balans 2022-01-01	-	-	-	-6,5	-	-	-	-	-6,5
Årets avskrivningar	-	-	-	-0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-	-0,6
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets utrangeringar	-	-	-	6,6	-	-	-	-	6,6
Utgående balans 2022-12-31	-	-	-	-0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-	-0,6
Ingående balans 2023-01-01	-	-	-	-0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-	-0,6
Årets avskrivningar	-	-	-	-0,1	-7,0	-0,7	-1,1	-	-8,9
Utgående balans 2023-12-31	-	-	-	-0,5	-7,1	-0,8	-1,2	-	-9,5
Ingående balans 2024-01-01	-	-	-	-0,5	-7,1	-0,8	-1,2	-	-9,5
Årets avskrivningar	-	-	-0,0	-0,1	-10,0	-0,9	-1,5	-	-12,6
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-0,1	-0,0	-0,0	-	-0,2
Utgående balans 2024-12-31	-	-	-0,0	-0,6	-17,2	-1,7	-2,8	-	-22,3
<i>Redovisade värden</i>									
Per 2022-12-31	-	-	-	0,7	4,8	0,9	1,9	13,8	22,1
Per 2023-12-31	1,9	-	-	0,6	78,7	2,0	6,2	129,7	219,2
Per 2024-12-31	6,2	-	0,1	0,5	73,1	1,1	5,0	136,2	222,4

NOT 13 Immateriella tillgångar – koncernen, forts.

Kostnadsförda forsknings- och utvecklingskostnader inklusive kostnader för personal sysselsatta med forskning och utveckling uppgår till 43,3 MSEK (2023: 41,3 MSEK, 2022: 41,3 MSEK).

Under året aktiverades 4,3 MSEK (2023: 1,9 MSEK, 2022: 0 MSEK). Under 2022 lades ett projekt kopplat till ett samarbetsavtal med kund ned då kunden valt att avsluta projektet. Pågående utvecklingsarbeten kopplat till projektet uppgick till 13,5 MSEK, vilka skrevs ned i sin helhet då Nodica Group inte bedömde det som sannolikt att man skulle erhålla framtida ekonomiska fördelar av den balanserade tillgången. Nedskrivningen ledde till en resultatpåverkan om 13,5 MSEK i Forsknings- och utvecklingskostnader. Nedskrivningen hade inte någon kassaflödesmässig påverkan.

Kundrelationer, varumärke, teknologi och goodwill avser förvärvade tillgångar vid förvärvet av Scanditronix Magnet AB 1 november 2022, IECO Oy 1 april 2023 och Microwave Amps 1 juni 2023.

Goodwill nedskrivningsprövas varje år eller oftare om det finns indikation på värdenedgång. Goodwill nedskrivningsprövas på de kassagenererande enheter som goodwill är hänförlig till, vilka utgörs av bolagen Scanditronix Magnet AB, IECO Oy och Microwave Amps Ltd. För rapportperioderna 2024-12-31 samt 2023-12-31 fastställdes återvinningsbart belopp för de kassagenererande

enheterna baserat på en nyttjandevärdesberäkning, som i sin tur kräver antaganden. Beräkningen utgår ifrån budgetar och prognoser fastställda av företagsledningen. Kassaflödesprognoserna grundar sig på en bedömning av förväntad tillväxttakt och utveckling av EBITDA-marginal med utgångspunkt från budget förkommande år och prognoser och förväntningar för de nästkommande fyra åren. Kassaflödet för de därefter påföljande åren har extrapolerats med en antagen årlig tillväxttakt om 2 procent (2023: 2 procent). Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser för varje kassagenererande enhets respektive bransch. Antaganden bygger på förväntad marknadsutveckling och historiska erfarenheter. Använd diskonteringsfaktor före skatt som använts vid beräkningarna uppgår till ett spann om 9–14 procent (2023-12-31: 11–16 procent) beroende på vilket bolag som avses. För varje kassagenererande enhet till vilken goodwill har fördelats, anges nedan de väsentliga antaganden som använts när nyttjandevärdet beräknats. För rapportperiod 2022-12-31 fastställdes inget återvinningsbart belopp då förvärvet av Scanditronix Magnet AB slutfördes två månader innan årets utgång och de antaganden som gällde vid förvärvstillfället ansågs gälla även vid årets utgång.

	Scanditronix Magnet AB	IECO Oy	Microwave Amps Ltd
2024			
Goodwill (MSEK)	13,8	69,3	53,1
Långsiktig tillväxttakt (%)	2	2	2
Diskonteringsränta före skatt (%)	9	11	14
2023			
Goodwill (MSEK)	13,8	67,0	48,9
Långsiktig tillväxttakt (%)	2	2	2
Diskonteringsränta före skatt (%)	12	11	16

Känslighetsanalys för goodwill

Återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet överstiger redovisat värde för allokerad goodwill för respektive kassagenererande enhet. Koncernen har vid analys av nedskrivningsbehov av goodwill genomfört en känslighetsanalys per kassagenererande enhet baserat på antaganden att diskonteringsräntan för den kassagenererande enheten har justerats upp och försäljningstillväxten har justerats ned för den kassagenererande enheten enligt nedan angivna procentenheter.

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 1 procentenhet (2023-12-31: 1 procentenhet) högre.
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 1 procentenhet (2023-12-31: 1 procentenhet) lägre.

Känslighetsanalysen visar att inget nedskrivningsbehov förekommer för någon av de kassagenererande enheterna vid en ändring av ovan parametrar. Det mest väsentliga antagandet, förutom diskonteringsränta och långsiktig tillväxt, är EBITDA-marginal. En förändring av detta antagande med –3 procentenheter skulle inte medföra någon nedskrivning för någon av de kassagenererande enheterna.

NOT 14 Materiella anläggningstillgångar – koncernen

	Byggnad och mark	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inv	Förbättrings- åtgärder på annars fastighet	Totala materiella anläggningst- illgångar
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>					
Ingående balans 2022-01-01	–	16,4	–	–	16,4
Årets anskaffningar	–	2,5	0,9	–	3,4
Förvärv av Scanditronix Magnet AB	5,3	0,9	0,2	–	6,4
Årets utrangeringar	–	-1,3	–	–	-1,3
Utgående balans 2022-12-31	5,3	18,5	1,1	–	24,9
Ingående balans 2023-01-01	5,3	18,5	1,1	–	24,9
Årets anskaffningar	0,5	5,8	–	0,6	7,0
Omklassificeringar	–	-2,6	-1,0	2,5	-1,0
Förvärv av International Electric Company Oy	–	0,6	–	–	0,6
Förvärv av Microwave Amps Ltd	1,8	0,2	–	–	2,0
Årets utrangeringar	–	-2,7	–	–	-2,7
Omräkningsdifferens	-0,4	-0,1	–	–	-0,5
Utgående balans 2023-12-31	7,2	19,7	0,2	3,2	30,3
Ingående balans 2024-01-01	7,2	19,7	0,2	3,2	30,3
Årets anskaffningar	–	8,2	22,4	0,7	31,3
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Årets utrangeringar	–	-0,5	–	–	-0,5
Omräkningsdifferens	–	–	–	–	–
Utgående balans 2024-12-31	7,2	27,4	22,5	3,8	61,0
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>					
Ingående balans 2022-01-01	–	-5,7	–	–	-5,7
Årets avskrivningar	-0,1	-2,6	–	–	-2,6
Årets utrangeringar	–	1,1	–	–	1,1
Utgående balans 2022-12-31	-0,1	-7,1	–	–	-7,2
Ingående balans 2023-01-01	-0,1	-7,1	–	–	-7,2
Årets avskrivningar	-0,5	-3,0	–	-0,4	-3,9
Omklassificeringar	–	0,7	–	-0,7	0,0
Årets utrangeringar	–	1,7	–	–	1,7
Omräkningsdifferens	0,3	–	–	–	0,3
Utgående balans 2023-12-31	-0,3	-7,8	–	-1,1	-9,2
Ingående balans 2024-01-01	-0,3	-7,8	–	-1,1	-9,2
Årets avskrivningar	-0,4	-4,4	–	-0,7	-5,5
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Årets utrangeringar	–	0,3	–	–	0,3
Omräkningsdifferens	–	–	–	–	–
Utgående balans 2024-12-31	-0,7	-11,8	–	-1,9	-14,3
<i>Redovisade värden</i>					
Per 2022-12-31	5,2	11,4	1,1	–	17,7
Per 2023-12-31	7,0	12,0	0,2	2,0	21,1
Per 2024-12-31	6,6	15,6	22,5	2,0	46,7

Årets anskaffningar av pågående nyanläggningar och förskott för maskiner och inventarier beror främst på investeringen i utökad produktionskapacitet för verksamheten i Vislanda, som uppgick till 19,1 MSEK under året. De nya lokalerna tas i bruk under februari 2025 efter godkänd slutbesiktning.

NOT 15 Nyttjanderättstillgångar – koncernen**Nyttjanderättstillgångar**

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kontors och produktionsfastigheter	54,0	51,3	46,5
Övrigt	2,4	3,4	1,7
	56,4	54,7	48,2

Det förekommer leasingkontrakt för koncernens produktionsanläggning som innehåller villkor kring förlängningsoptioner. Nodica Group har bedömt det som rimligt säkert att en förlängningsoption om 3 år kommer att nyttjas. I posten övrigt ingår mindre leasingkontrakt kopplat till bilar och truckar. Leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde och avtal med leasingperiod under tolv månader redovisas inte i rapport över balansräkningen. Värdet av dessa leasingavtal uppgår inte till väsentliga belopp.

Under 2024 tecknades ett nytt leasingavtal relaterat till utökning av Nodica Groups lokaler i Uppsala. Avtalet medför att 50% av den totala lokalytan tillträdde den första januari 2025. Denna del av avtalet medför en tillkommande leasingskuld om 9,9 MSEK, vilken kommer att redovisas med start första kvartalet 2025.

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar

	2024	2023	2022
Kontors och produktionsfastigheter	8,3	7,0	5,1
Övrigt	1,0	1,1	0,9
	9,3	8,1	6,0

Räntekostnader för leasingskulder

	2024	2023	2022
Kontors och produktionsfastigheter	3,3	3,3	3,0
Övrigt	0,1	0,1	0,1
	3,4	3,4	3,1

Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal och leasing med lågt värde uppgår till 1,3 (2023: 1,4, 2022: 1,5) MSEK.

Påverkan på årets resultat

	2024	2023	2022
Avskrivningar	-9,3	-8,1	-6,0
Räntekostnader	-3,4	-3,4	-3,1
Uppskjuten skatt	0,2	0,2	0,2
	-12,5	-11,3	-8,9

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal var 12,9 MSEK (2023: 11,1, 2022: 6,4) MSEK.

Leasingskulder

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Långfristiga	48,1	48,4	44,2
Kortfristiga	10,5	10,0	5,1
	58,6	58,4	49,2

För löptidsanalys – se not 28.

NOT 16 Övriga finansiella anläggningstillgångar – koncernen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Deposition	0,1	0,1	0,1
	0,1	0,1	0,1

NOT 17 Anläggningstillgångar per land – koncernen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Sverige	115,2	95,8	109,7
Finland	107,9	111,1	-
England	104,2	100,1	-
Japan	0,3	0,3	0,4
	327,6	307,3	110,1

NOT 18 Varulager – koncernen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Produktionslager	140,1	133,1	74,3
Varor under tillverkning	45,9	43,7	43,8
Färdigvarulager	18,6	6,9	25,4
	204,6	183,6	143,5

Koncernens inkuransreserv uppgår till 7,1 (2023: 4,4, 2022: 4,6) MSEK. Under 2024 har varukostnader redovisats i resultatet som kostnader för sålda varor till ett belopp om 508,9 (2023: 438,8, 2022: 267,1) MSEK.

NOT 19 Övriga fordringar – koncernen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Betald preliminärskatt	0,1	3,0	2,8
Momsfordran	6,3	4,4	4,1
Skattkonto	1,3	0,9	4,1
Övriga fordringar	0,4	1,7	5,2
	8,1	10,0	16,3

NOT 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter – koncernen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Avtalstillgångar	8,5	22,3	30,5
Förutbetald hyra	2,9	1,9	0,2
Förutbetalda pensionskostnader	-	0,7	-
Förutbetalda licenskostnader	2,1	2,1	1,9
Förutbetalda försäkringskostnader	1,1	0,6	1,0
Övriga förutbetalda kostnader	1,0	0,7	0,7
	15,6	28,3	34,3

NOT 21 Likvida medel – koncernen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och bank	48,3	31,1	19,9
	48,3	31,1	19,9

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Beviljat belopp checkräkningskredit	34,3	32,0	32,0
Utnyttjat belopp checkräkningskredit	-	0,8	19,3

NOT 22 Eget kapital koncernen

Nedan lämnas upplysningar om förändringar i aktiekapitalet. För övriga förändringar i koncernens eget kapital hänvisas till Rapport över eget kapital.

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	2024			2023			2022		
	Antal aktier	Kvotvärde, kr	Aktiekapital tkr	Antal aktier	Kvotvärde, kr	Aktiekapital tkr	Antal aktier	Kvotvärde, kr	Aktiekapital tkr
Registrerat antal aktier									
Ingående 1 januari	1 769 268	10,00	17 693	1 488 515	10,00	14 885	1 483 015	10,00	14 830
Nyemission	5 925	10,00	59	280 753	10,00	2 808	5 500	10,00	55
Utestående reg. antal 31 december	1 775 193	10,00	17 752	1 769 268	10,00	17 693	1 488 515	10,00	14 885
Utestående aktier 31 december	1 775 193			1 769 268			1 488 515		

Förändringar av stamaktier	Antal aktier	Aktiekapital (tkr)	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2022	1 483 015	14 830	157 769,0	172 599
Nyemission till nyckelpersoner inom bolaget	5 500	55	1 573	1 628
Per 31 december 2022	1 488 515	14 885	159 342	174 227
Nyemission som riktats till befintliga aktieägare	270 953	2 710	117 323	120 032
Nyemission till nyckelpersoner inom bolaget	9 800	98	4 243	4 341
Per 31 december 2023	1 769 268	17 693	280 908	298 601
Nyemission till nyckelpersoner inom bolaget	3 500	35	1 515	1 550
Nyemission till nyckelpersoner inom bolaget	2 425	24	1 293	1 318
Per 31 december 2024	1 775 193	17 752	283 717	301 468

Emissionskostnaderna för utförda emissioner har uppgått till oväsentliga belopp och har ej haft någon påverkan på det egna kapitalet.

NOT 23 Avsättningar – koncernen**Avsättningar**

	2024	2023	2022
Ingående avsättningar	4,5	10,2	15,7
Nya avsättningar	5,2	0,4	–
Förvärv av Scanditronix Magnet	–	–	0,5
Ianspråktstaget belopp	–3,6	–3,7	–0,6
Återfört outnyttjat belopp	–	–2,4	–5,4
Utgående avsättningar	6,0	4,5	10,2

Avsättningarna avser garantiavsättningar samt avsättning för återställandekostnad av hyrda lokaler.

NOT 24 Skulder till kreditinstitut – koncernen**Långfristiga skulder**

Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Lån Svensk Exportkredit	–	–	2,5
Lån Nordea	49,5	76,1	30,7
	49,5	76,1	33,2

Samtliga långfristiga skulder förfaller inom fem år från balansdagen. Förfall på för innevarande lån är 2026 och 2028.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder förfaller inom ett år från balansdagen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Lån Svensk Exportkredit	–	2,5	7,6
Lån Nordea	26,6	26,6	10,6
Checkräkningskredit	–	0,8	19,3
	26,6	29,9	37,6

Samtliga lån är i svenska kronor och löper med rörlig ränta. Viktad genomsnittlig räntesats för lånen var 5,04% per 2024-12-31 (2023-12-31: 6,34%, 2022-12-31: 5,30%).

Beviljad checkräkningskredit uppgår till 34,3 (2023: 32,0, 2022: 32,0) MSEK.

Lån mot säkerhet och pantsatta tillgångar

Banklån från Nordea och Svensk Exportkredit säkras av företagsinteckningar i Nodica Group AB, samt pantsatta aktier i dotterbolagen IEEO och Scanditronix Magnet AB. Checkräkningskrediter säkras av företagsinteckningar i Nodica Group AB och i Scanditronix Magnet AB samt pant i IEEO.

För mer information om ställda säkerheter, se not 27.

För löptidsanalys av finansiella skulder, se not 29.

Efterlevnad av lånekoventioner

Kreditgivaren har ställt villkor för lånen i form av Soliditet samt Senior Nettoskuld/EBITDA. Båda villkoren uppfylls med god marginal. I februari 2025 uppdaterades villkoren för att tydligare definiera hur leasing hanteras i nettoskuld. Leasingskulder ska exkluderas från nettoskulden, och på samma sätt ska avskrivningar och räntekomponent för leasing belasta justerad EBITDA.

NOT 25 Övriga kortfristiga skulder – koncernen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Personalskatter	4,4	5,0	1,6
Terminskontrakt	–	–	0,9
Tilläggsköpeskillningar förvärv	–	8,8	2,9
Övriga kortfristiga skulder	8,0	4,7	2,4
	12,3	18,5	7,8

NOT 26 Upplupna kostnader

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna personalkostnader	12,1	11,6	7,3
Löneskatt	6,0	5,3	3,8
Kundrelaterade kostnader	2,6	4,6	4,9
Ersättning för samarbetspartners	–	–	2,4
Revisionskostnader	0,6	0,8	0,5
Övriga upplupna kostnader	26,3	13,8	9,5
	47,7	36,1	28,5

Kundrelaterade kostnader avser försäljningsprovision till externa säljagenter.

NOT 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser – koncernen**Ställda säkerheter**

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Företagsinteckningar ställda för externa kreditkulder och kreditfaciliteter	125,9	128,1	108,1
Aktier i dotterbolag för externa kreditkulder	177,6	138,5	42,4
	303,4	266,6	150,5

Externa kreditkulder avser lån från Svensk Exportkredit och Nordea. Lånet hos Svensk Exportkredit blev fullt återbetalat under 2024. Kreditfaciliteter avser checkräkningskredit om 34,3 MSEK (2023: 32,0 MSEK).

För mer information se not 29.

Eventalförpliktelser**Skiljedomsförfarande**

Bolaget befinner sig för närvarande i en tvist med en större leverantör. Nodica Group bestrider kraven och anser att dessa saknar grund. Kravet på ersättning har ännu inte specificerats i leverantörens begäran om skiljeförfarande. Nodica Group gör bedömningen att sannolikheten för ett utflöde av resurser är mycket liten men kan inte med tillräcklig grad av säkerhet underbygga den bedömda risken som ytterst liten varför, beaktat ovan, bolaget gör bedömningen att denna tvist upplyses som en eventalförpliktelse.

Leverantören har under 2024 fortsatt att leverera sina produkter till Nodica Group, och Nodica Group har fortsatt att köpa produkter från leverantören, oberoende av skiljeförfarandet.

NOT 28 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Vid extra bolagsstämma i januari 2025 beslutades om följande ändringar:

- Peter Kruk valdes till ny styrelseledamot. Nuvarande styrelseledamot Filip Petersson lämnade samtidigt styrelsen.
- Beslutades att genomföra en aktiesplit 1:18 samt en fondemission där Bolagets aktiekapital ökar med 142 015,44 kr genom överföring från fritt eget kapital. Efter genomförd fondemission och aktiesplit uppgår Bolagets aktiekapital till 17 893 945,44 kr, antalet aktier till 31 953 474 och aktiens kvotvärde är 0,56 kr.
- Beslutades att ändra bolagskategori från privat till publikt aktiebolag.

NOT 29 Finansiell riskhantering – koncernen

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom olika marknadsrisker (valutarisk och ränterisk), refinansieringsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts i första hand av en central finansavdelning som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Koncernen har en finanspolicy som anger riktlinjer och ramar för koncernens finansverksamhet och vilken koncernens CFO ansvarar för och som godkänns av styrelsen. VD är ansvarig inför styrelsen avseende riskhanteringen och för att säkerställa att riktlinjerna och riskmandaten följs och utförs i enlighet med etablerad finanspolicy. Finanspolicyen tillhandahåller principer för den övergripande riskhanteringen, liksom policies som täcker in specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk och kreditrisk. Finanspolicyen identifierar kategorier av finansiella risker och beskriver hur de ska hanteras, förtydligar ansvarsfördelningen för hanteringen av finansiella risker mellan styrelse, VD, CFO, den centrala finansavdelningen och dotterbolagen samt specificerar redovisnings- och kontrollkrav för koncernens finansfunktioner och säkerställer att koncernens finansverksamhet stödjer koncernens övergripande strategi.

Valutarisker

Nodica Groups redovisning sker i svenska kronor. Koncernen har både intäkter och kostnader i olika valutor, främst USD men också EUR, GBP, CAD och JPY. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker. Med valutarisk avses risken att koncernens kommersiella flöden (transaktionsrisk) samt monetära tillgångar och skulder (omräkningsrisk) påverkas vid valutakursförändringar.

Den genomsnittliga valutakursen för USD/SEK har under 2024 varit 10,57. Hade USD/SEK varit 10 % högre/lägre hade Nodica Groups omsättning varit 37 (2023: 27, 2022: 18) MSEK högre/lägre och rörelseresultatet cirka 29 (2023: 20, 2022: 13) MSEK högre/lägre.

Den genomsnittliga valutakursen för EUR/SEK har under 2024 varit 11,43. Hade EUR/SEK varit 10 % högre/lägre hade Nodica Groups omsättning varit cirka 27 (2023: 25, 2022: 14) MSEK högre/lägre och rörelseresultatet 11 (2023: 11, 2022: 7) MSEK högre/lägre. Koncernen har inga terminssäkringar.

Transaktionsexponering

Nodica Group har intäkter och kostnader i olika valutor främst USD och EUR. Koncernen är därmed exponerad för valutafluktuationer. Denna valutarisk benämns transaktionsexponering och påverkar koncernens rörelseresultat. Nodica Group eftersträvar att minimera risken för negativ transaktionsexponering. Koncernen arbetar aktivt med prissättning och kostnader för att minimera risken relaterad till utländsk valuta.

Omräkningsexponering (balansräkning)

Omräkningsexponering är risken att värdet på koncernens nettoinvesteringar i utländska valutor påverkas negativt av ändringar i valutakursen. I koncernen ingår tre utländska dotterbolag, IECCO i Finland, Microwave Amps i England och ScandiNova Systems KK i Japan. De utländska dotterbolagens nettotillgångar utgör en investering i utländsk valuta som vid konsolideringen ger upphov till en omräkningsdifferens. Säkring för denna risk görs inte.

Omräkningsexponering (resultaträkning)

Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat i samband med omräkning av resultaträkning i det utländska dotterbolaget till svenska kronor. Förväntade framtida resultat i det utländska dotterbolaget säkras inte.

Ränterisk och refinansieringsrisk

Med ränterisk avses risken för en resultat- och kassaflödespåverkan vid en varaktig förändring av marknadsräntan. Koncernen påverkas av ränterisk genom att räntenivån på skulder till rörlig ränta löpande förändras med marknadsränteutvecklingen. Koncernens lån är styrda av Stibor-räntan.

Kopplat till förvärvslånet finns finansiella åtaganden, så kallade kovenantar, som koncernen kvartalsvis är skyldiga att uppnå. De kovenantar som Nodica Group mäts på är:

- Soliditet (Eget kapital i förhållande till Totalt kapital)
- Nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12 månader)

Nodica Group uppfyller bankens krav på kovenantar enligt lånevillkoren. Vid en ökning av räntan med en procentenhet skulle räntekostnaderna öka, och rörelseresultatet minska, med ca 0,9 MSEK (2023: 0,9 MSEK, 2022: 0,7 MSEK).

Nedan framgår av tabellen löptidsanalys av koncernens finansiering. För lån med rörlig ränta har faktisk ränta på balansdagen använts vid beräkning av kommande räntebetalningar. Skulder i utländsk valuta har beräknats med balansdagens kurs.

Finansiella skulder 2024-12-31	Förfaller inom 6 mån	Förfaller 6 m-1 år	Förfaller om 1-5 år	Förfaller efter 5 år	Totalt 2024-12-31
Skulder med leasingkontrakt	6,8	6,5	45,8	15,9	75,0
Lån med rörlig ränta	15,1	14,8	52,6	-	82,5
Övriga finansiella skulder	-	-	31,4	-	31,4
Summa	22,0	21,3	129,8	15,9	188,9

Finansiella skulder 2023-12-31	Förfaller inom 6 mån	Förfaller 6 m-1 år	Förfaller om 1-5 år	Förfaller efter 5 år	Totalt 2023-12-31
Skulder med leasingkontrakt	4,3	5,7	27,2	21,2	58,4
Lån med rörlig ränta	16,1	13,5	76,4	-	106,0
Övriga finansiella skulder	4,6	-	47,3	-	51,9
Summa	25,0	19,2	150,8	21,2	216,3

Finansiella skulder 2022-12-31	Förfaller inom 6 mån	Förfaller 6 m-1 år	Förfaller om 1-5 år	Förfaller efter 5 år	Totalt 2022-12-31
Skulder med leasingkontrakt	2,8	2,3	44,2	-	49,2
Lån med rörlig ränta	30,1	7,5	33,2	-	70,8
Övriga finansiella skulder	45,6	-	2,7	-	48,3
Summa	78,5	9,8	80,1	-	168,3

NOT 29 Finansiell riskhantering – koncernen, forts.

Koncernens finansiering hos Nordea (huvudbank) i form av checkräkningskredit uppgår till 34,3 mkr per 31 december 2024 varav 0 mkr utnyttjades. Checkräkningskrediten har årsvis förnyelse.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att Nodica Groups motpart i affärer inte kommer att fullgöra sina betalningar och eventuellt erhållna säkerheter inte täcker fordringsbeloppet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Koncernen gör en kreditbedömning av alla väsentliga kunder som man skall göra affärer med. Den maximala kreditexponeringen uppgår på balansdagen till 182,0 MSEK (2023-12-31: 171,1 MSEK, 2022-12-31: 102,9 MSEK). Respektive dotterbolag ansvarar för kontroll och styrning av kreditrisk mot kund. För att minimera identifierad risk för uteblivna kundbetalningar är det vanligt förekommande att koncernen begär förskottsfinansiering från kunder. Mot bakgrund av den geografiskt diversifierade försäljningen finns ingen väsentlig geografisk koncentration av kreditrisker mot kunder. Koncentrationsrisk förekommer till följd av att det förekommer enskilda kunder som individuellt representerar mer än 10 % vardera av koncernens omsättning (se not 3 "Intäkter och segment" för mer information). Koncernen har långa relationer med dessa kunder och har inte haft några väsentliga kreditförluster från dessa historiskt. I övrigt är koncernens omsättning spridd på ett större antal kunder i olika branscher.

För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på antal dagars dröjsmål. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalhistorik för en period av 18 månader före 31 december 2024 tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om fakturor som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran.

I tabeller i avsnittet nedan framgår ytterligare information om förfallostruktur kring koncernens kundfordringar och förändringar i förlustreserver för respektive period.

Tillgodohavanden hos banker är placerade hos banker med en hög kreditrating. Enligt bolagets finanspolicy ska motparten ha en kreditrating på A-/A3 eller bättre. Beaktat den korta löptiden och motpartens höga kreditvärdighet så bedöms kreditrisken i dessa tillgodohavanden vara låg och de förväntade kreditförlusterna bedöms vara försumbara.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är koncernens risk för att inte kunna uppfylla sina kortfristiga betalningsåtaganden till följd av otillräckliga medel. Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) baserade på förväntade kassaflöden från verksamheten. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. Begränsningarna varierar mellan olika regioner då hänsyn tas till likviditeten på olika marknader. Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt säkerställer tillgången till extern finansiering.

Per 31 december 2024 hade koncernen tillgängliga likvida medel om 48,3 MSEK (2023: 31,1 MSEK och 2022: 19,9 MSEK) för att hantera likviditetsrisk. Koncernen innehar både långfristig och kortfristig finansiering med kreditinstitut.

Totalt hade koncernen tillgång till outnyttjade checkräkningskrediter vid utgången per 31 december 2024 uppgående till 34,3 MSEK (2023: 31,2 MSEK och 2022: 12,7 MSEK).

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen bedömer sitt kapital på basis av Nettoskuld/justerad EBITDA. Detta nyckeltal beräknas som räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rullande tolv månaders justerad EBITDA.

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande utifrån koncernens behov av kapital. Kapitalkuldsättningsgraden per respektive bokslutstillfälle var som följer:

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Total upplåning	165,8	219,7	125,7
Avgår: likvida medel	-48,3	-31,1	-19,9
Nettoskuld inkl. leasing-skuld	117,5	188,6	105,8
Avgår: leasing-skuld	-58,6	-58,4	-49,2
Nettoskuld exkl. leasing-skuld	58,9	130,3	56,5
Justerad EBITDA	109,1	73,6	59,1
Nettoskuld / Justerad EBITDA	0,54	1,77	0,96

Förändring i Nettoskuld / Justerad EBITDA under 2024-12-31 respektive 2023-12-31 var främst hänförlig till en lägre nettoskuld till följd av amortering av banklån och ökade likvida medel i kombination med förbättrad justerad EBITDA. Förändring i Nettoskuld / Justerad EBITDA under 2023-12-31 respektive 2022-12-31 var främst hänförlig till ökad upplåning i samband med förvärv av dotterbolag.

Finansiella instrument

Finansiella skulder avseende leasing uppgår på balansdagen till 58,6 MSEK (2023: 58,4 MSEK, 2022: 49,2 MSEK).

I samband med förvärvet av 80,04 procent av IEKO Oy 2023 ingick en köp-/säljoption om att förvärva resterande 19,96 procent av IEKO Oy, med lösen i mars 2026. Optionen omvärderas varje kvartal till nuvärdet av det förväntade kassaflödet för att reglera skulden. Detta belopp baseras på en multipel av det högsta värdet av IEKO's EBITDA för 2025 samt ett vägt genomsnitt av EBITDA för åren 2023-2025, där framtida EBITDA baseras på ledningens syn på förväntad EBITDA enligt bolagets interna finansiella planeringsprocesser. Eventuell förändring av optionens värde sedan förvärvsdatum redovisas via eget kapital. Den tillämpade diskonteringsräntan för värdering av optionen uppgår till 12 procent.

NOT 29 Finansiell riskhantering – koncernen, forts.**Löptidsanalys kundfordringar**

	2024-12-31			2023-12-31			2022-12-31		
	Fordringar	Reserver	Netto-fordran	Fordringar	Reserver	Netto-fordran	Fordringar	Reserver	Netto-fordran
Ej förfallna	94,9	0,2	94,7	109,9	0,7	109,2	66,9	0,5	66,5
Förfallna 1–30 dagar	23,4	0,1	23,3	19,9	0,2	19,7	6,9	0,1	6,8
Förfallna 31–60 dagar	9,7	0,2	9,4	5,3	–	5,3	2,3	0,1	2,3
Förfallna 61–90 dagar	1,8	0,1	1,8	2,1	–	2,1	–	–	–
Förfallna 91–180 dagar	1,0	0,3	0,7	1,9	0,1	1,8	12,0	4,5	7,5
Förfallna > 180 dagar	6,4	2,5	3,8	5,7	3,7	2,0	–	–	–
	137,1	3,4	133,7	144,6	4,7	140,0	88,2	5,1	83,0

Specifikation kreditreserv

	2024	2023	2022
Ingående balans	4,7	5,1	2,5
Årets avsättning	2,7	4,7	5,1
Konstaterad förlust	-1,3	-3,0	-0,4
Återföring av ej utnyttjat belopp	-2,7	-2,1	-2,1
Utgående balans	3,4	4,7	5,1

NOT 30 Finansiella tillgångar och skulder – koncernen

	2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	Verkligt värde enl. resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde enl. resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde enl. resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar						
Kundfordringar	–	133,7	–	140,0	–	83,0
Likvida medel	–	48,3	–	31,1	–	19,9
	–	181,9	–	171,1	–	102,9
Finansiella skulder						
Leverantörsskulder	–	61,4	–	51,9	–	47,4
Skulder till kreditinstitut	–	76,1	–	106,0	–	70,8
Terminsäkring	–	–	–	–	0,9	–
Option	–	31,1	–	46,0	–	–
Tilläggsköpeskillingar	–	–	9,3	–	5,6	–
Övriga finansiella skulder	–	0,3	–	–	–	–
	0,0	168,9	9,3	204,7	6,5	118,2

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor och tjänster. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30–60 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar.

Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar och skulder samt på långfristiga skulder till kreditinstitut motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte anses vara väsentlig.

Tilläggsköpeskillingar avser förvärvet av Scanditronix Magnet AB och IECO Oy och har värderats till verkligt värde på balansdagen enligt nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Slutlig reglering av tilläggsköpeskillingar skedde under 2024. En diskonterad kassaflödesmetod

användes för att fånga nuvärdet av de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kommer att lämna koncernen vid företagsförvärvet. Den signifikanta icke observerbara data som används i beräkningen är riskjusterad diskonteringsränta och sannolikhetsjusterat förväntat kassaflöde.

Dotterbolaget Scanditronix Magnet AB hade per 2022-12-31 terminskontrakt i EUR och CAD. Förlusten på terminsäkringen uppgick på balansdagen till 0,9 MSEK och redovisades i balansräkningen som övrig kortfristig skuld värderad till verkligt värde över resultaträkningen enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

NOT 31 Förvärv av dotterbolag**IECO OY**

Nodica Group AB förvärvade per 1 april 2023 80,04 procent av aktierna i International Electric Company OY (IECO), Helsingfors, Finland. Nodica Group AB har en köpoption, och säljarna har en säljoption, på resterande 19,96 procent av aktierna. Koncernens åtagande att i framtiden förvärva innehav utan bestämmande inflytande genom köp-/säljoption redovisas som en finansiell skuld vid bokslutet 2023–12–31. Inget innehav utan bestämmande inflytande redovisas. Således redovisas transaktionen som om andelarna som omfattas av optionerna redan har förvärvats av koncernen. Värdeförändringar avseende den finansiella skulden redovisas i eget kapital. Per 31 december 2023 uppgick den finansiella skulden avseende optionen till 46,0 MSEK.

IECO är en väletablerad tillverkare av kraftförstärkare och precisa kraftaggregat för den globala sjukvården, forsknings- och industriella marknaden. Med detta förvärv vill Nodica Group bredda sitt produktutbud, addera nyckelteknologi och kompetens för att nå framtida mål. IECO hade vid utgången av 2023 37 anställda. Förutom att utöka Nodica Groups produktsortiment gav förvärvet av IECO ytterligare expertis inom områden som design och produktutveckling. Liksom Nodica Group har IECO under många år legat i framkant när det gäller teknologi och innovation.

Köpeskillingen uppgick till 11,3 MEUR varav 2,2 MEUR avsåg värdering av optionen vid köpetillfället. I tillägg till den ursprungliga köpeskillingen fanns en tilläggsköpeskillning om 0,4 MEUR som var villkorad att de tidigare ägarna arbetade kvar i bolaget under 2023. Tilläggsköpeskillingen kostnadsfördes i koncernen under 2023 som en personalkostnad inom administrativa kostnader och betalades ut under 2024.

Förvärvskostnad	2023
Erlagda köpeskillningar avseende 80,04%	104,1
Upplupet anskaffningsvärde på option avseende resterande 19,96%	25,0
Totalt	129,1
Förvärvade tillgångar och skulder	
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Omsättningstillgångar	41,2
Likvida medel	14,9
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-28,8
Totalt förvärvade tillgångar och skulder	28,0
Övervärden	101,2
<i>Övervärdena fördelas på:</i>	
Kundrelationer	38,2
Varumärke	1,1
Teknologi	2,3
Uppskjuten skatteskuld	-8,5
Goodwill	68,1
Totalt övervärde	101,2

Intäkter och resultat hänförligt till förvärvat bolag

Förvärvet genomfördes den 1 april 2023 och förvärvat bolag bidrog med en nettoomsättning om 78,4 MSEK och ett nettoresultat om +5,3 MSEK 2023. Nodica Groups omsättning och nettoresultat 2023 hade påverkats positivt med 101,4 MSEK respektive +8,8 MSEK om IECO hade varit en del av Nodica Group under hela 2023.

Förvärvsanalysen

En förvärvsanalys har upprättats och övervärden har identifierats i immateriella anläggningstillgångar. Uppskjuten skatt har beaktats. För övriga tillgångar bedöms verkligt värde överensstämma med bokfört värde. Det finns inte några väsentliga fordringar som inte förväntas betalas. Den goodwill som uppstår avser främst synergier och andra immateriella tillgångar som inte uppfyller kriterierna för separat rapportering.

Avskrivningstiden för övervärden utöver goodwill beräknas uppgå till 3–14 år.

Nedskrivningsprövning av goodwill har gjorts per 2023–12–31 utan att något nedskrivningsbehov har identifierats.

Tilläggsköpeskillningar

Slutreglering av tilläggsköpeskillingen om 0,4 MEUR skedde under andra kvartalet 2024. Lösen av köp-/säljoptionen beräknas ske under andra kvartalet 2026. För mer information om värdering, se not 29.

Kassaflödespåverkan

Effekten på koncernens kassaflöde består av erlagd köpeskillning om 104,7 MSEK samt en förvärvad kassa om 14,7 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till cirka 2,9 MSEK.

Microwave Amps

Nodica Group AB förvärvade per 1 juni 2023 100 procent av aktierna i Microwave Amps, i Bristol, England. Microwave Amps är en väletablerad tillverkare av avancerade Radio Frequency (RF) förstärkare som används inom forskning, medicinteknik, radar och olika industriella applikationer. Microwave Amps hade vid utgången av 2023 25 anställda. Microwave Amps produkter kommer att integreras som delkomponenter i Nodica Groups befintliga RF-system, bredda företagets produktutbud och ge kunderna en heltäckande lösning.

Köpeskillingen uppgick till 8,8 MGBP. Inga tilläggsköpeskillningar finns.

Förvärvskostnad	2023
Erlagd köpeskillning	118,9
Totalt	118,9

Förvärvade tillgångar och skulder

Materiella anläggningstillgångar	3,3
Omsättningstillgångar	17,2
Likvida medel	16,6
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-7,2
Totalt förvärvade tillgångar och skulder	29,8

Övervärden

Övervärden	89,1
<i>Övervärdena fördelas på:</i>	
Kundrelationer	45,5
Varumärke	0,8
Teknologi	3,4
Uppskjuten skatteskuld	-12,4
Goodwill	51,9
Totalt övervärde	89,1

Intäkter och resultat hänförligt till förvärvat bolag

Förvärvet genomfördes den 1 juni 2023 och förvärvat bolag bidrog med en nettoomsättning om 22,5 MSEK och ett nettoresultat om +2,3 MSEK under 2023. Nodica Groups omsättning och nettoresultat 2023 hade påverkats positivt med 39,6 MSEK respektive +4,8 MSEK om Microwave Amps hade varit en del av Nodica Group under hela 2023.

Förvärvsanalysen

En förvärvsanalys har upprättats och övervärden har identifierats i immateriella anläggningstillgångar. Uppskjuten skatt har beaktats. För övriga tillgångar bedöms verkligt värde överensstämma med bokfört värde. Det finns inte några väsentliga fordringar som inte förväntas betalas. Den goodwill som uppstår avser främst synergier och andra immateriella tillgångar som inte uppfyller kriterierna för separat rapportering.

Avskrivningstiden för övervärden utöver goodwill beräknas uppgå till 3–10 år.

Nedskrivningsprövning av goodwill har gjorts per 2023–12–31 utan att något nedskrivningsbehov har identifierats.

Tilläggsköpeskillningar

Det finns inga tilläggsköpeskillningar.

NOT 31 Förvärv av dotterbolag, forts.**Kassaflödespåverkan**

Effekten på koncernens kassaflöde 2023 bestod av erlagd köpeskilling om 118,9 MSEK samt en förvärvad kassa om 15,6 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till cirka 4,5 MSEK.

Scanditronix Magnet AB

Nodica Group AB förvärvade per 1 november 2022 samtliga aktier i Scanditronix Magnet AB. Scanditronix utvecklar och tillverkar magneter och spolar för användning inom medicinteknik, forskning och olika industriella tillämpningsområden.

Köpeskillingen uppgick till 37,0 MSEK samt två tilläggsköpeskillingar om vardera 3,1 MSEK. Tilläggsköpeskillingarna var förbehållna vissa villkor som skulle uppfyllas för betalning.

Förvärvskostnad	2022
Erlagda köpeskillingar avseende förvärvet	37,0
Villkorade köpeskillingar avseende förvärvet	5,6 ^{*)}
Totalt	42,6

^{*)} Nuvärdesberäknade tilläggsköpeskillingar.

Förvärvade tillgångar och skulder

Materiella anläggningstillgångar	6,4
Omsättningstillgångar	49,8
Likvida medel	9,3
Avsättningar	-0,5
Långfristiga skulder	-0,6
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-42,1
Uppskjuten skatteskuld	-1,5
Totalt förvärvade tillgångar och skulder	20,9

Övervärden **21,7**

Övervärdena fördelas på:

Kundrelationer	4,9
Varumärke	0,9
Teknologi	2,0
Lager	2,1
Uppskjuten skatteskuld	-2,1
Goodwill	13,8
Totalt övervärde	21,7

Intäkter och resultat hänförligt till förvärvat bolag

Förvärvet genomfördes den 1 november 2022 och förvärvat bolag bidrog 2022 med en nettoomsättning om 14,3 MSEK och ett nettoresultat om +1,0 MSEK. Nodica Groups omsättning och nettoresultat 2022 hade påverkats positivt med 47,5 MSEK respektive -4,0 MSEK om Scanditronix Magnet AB hade varit en del av Nodica Group hela 2022.

Förvärvsanalysen

En förvärvsanalys upprättades och övervärden identifierades i immateriella anläggningstillgångar och varulager. Uppskjuten skatt beaktades. För övriga tillgångar bedöms verkligt värde överensstämma med bokfört värde. Det finns inte några väsentliga fordringar som inte förväntas betalas. Den goodwill som uppstår avser främst synergier och andra immateriella tillgångar som inte uppfyller kriterierna för separat rapportering. Avskrivningstiden för övervärden utöver goodwill beräknas uppgå till 2-8 år. Nedskrivningsprövning av goodwill sker årligen med start 2023-12-31.

Tilläggsköpeskillingar

Slutreglering av första tilläggsköpeskillingen skedde under andra kvartalet 2023 medan den andra reglerades andra kvartalet 2024. Dessa tilläggsköpeskillingar har värderats till verkligt värde och redovisats som en skuld i koncernen.

Kassaflödespåverkan

Effekten på koncernens kassaflöde 2022 bestod av erlagd köpeskilling om 37,0 MSEK samt en förvärvad kassa om 9,3 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till cirka 1,0 MSEK.

NOT 32 Kassaflödesanalys – koncernen**Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten**

Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	Ingående balans 2022-01-01	Nya lån	Amortering av lån	Icke kassaflödespåverkande förändringar				Nettoskuld 2022-12-31
				Rörelseförvärv	Index-uppräknig	Nya leasingkontrakt		
Skulder till kreditinstitut	44,6	39,3	-13,7	0,6	-	-	70,8	
Leasingskuld	49,9	-	-4,7	-	1,3	2,8	49,2	
	94,5	39,3	-18,5	0,6	1,3	2,8	120,1	

Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	Ingående balans 2023-01-01	Nya lån	Amortering av lån	Icke kassaflödespåverkande förändringar				Nettoskuld 2023-12-31
				Rörelseförvärv	Index-uppräknig	Nya leasingkontrakt		
Skulder till kreditinstitut	70,8	80,0	-44,8	-	-	-	106,0	
Leasingskuld	49,2	-	-7,7	-	-	16,8	58,4	
	120,1	80,0	-52,5	-	-	16,8	164,4	

Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	Ingående balans 2024-01-01	Nya lån	Amortering av lån	Icke kassaflödespåverkande förändringar				Nettoskuld 2024-12-31
				Rörelseförvärv	Index-uppräknig	Nya leasingkontrakt		
Skulder till kreditinstitut	106,0	-	-29,9	-	-	-	76,1	
Leasingskuld	58,4	-	-9,6	-	-	9,8	58,6	
	164,4	-	-39,5	-	-	9,8	134,7	

NOT 33 Transaktioner med närstående

Moderbolaget Nodica Group AB ägs i huvudsak av Stiftelsen Industrifonden (32%), Bure Growth AB (28%) och SEB Venture Capital (22%).

Följande transaktioner har skett med närstående:

	2024	2023	2022
Köp av tjänster från företag kontrollerade av ledande befattningshavare:*	1,2	2,5	0,3

* Samtliga inköpta tjänster avser konsulttjänster från styrelseordförande Lena Olving samt tidigare CFO Margareta Hagman. Transaktionerna är genomförda till marknadsmässiga villkor.

Bolaget har gjort inköp av konsulttjänster från en anhörig till en närstående till ett belopp om 0,6 MSEK under 2024 (2023: 0,5 MSEK, 2022: 0 MSEK).

Utöver vad som nämns ovan och i not 10 "Anställda, personal-kostnader och ersättningar till koncernledningen" har inga andra närstående erhållit arvode, lön eller liknande. Inga ytterligare transaktioner med ledande befattningshavare har ägt rum.

Utestående mellanhavanden avseende köp av tjänster

Leverantörsskulder	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Företag kontrollerade av ledande befattningshavare	-	0,4	-
	-	0,4	-

Transaktioner med större ägare

Under 2024 köpte koncernen konsulttjänster från Stiftelsen Industrifonden till ett belopp om 0,1 (2023: 0, 2022: 0) MSEK samt Bure Growth AB till ett belopp om 0,6 (2023: 0, 2022: 0) MSEK.

NOT 34 Andelar i koncernföretag

Koncernens dotterföretag per 31 december 2024 anges nedan. Om inget annat anges, har de ett aktiekapital enbart bestående av stamaktier som innehas direkt av koncernen, och ägarandelen är densamma som röstandelen. Registrerings- eller verksamhetslandet är också den huvudsakliga verksamhetsplatsen för varje företag.

Bolagsnamn	Registrerings- och verksamhetsland	Ägarandel som innehas av koncernen			Ägarandel som innehas av innehav utan bestämmande inflytande		
		2024	2023	2022	2024	2023	2022
ScandiNova Systems KK	Japan	100%	100%	100%			
ScandiNova Systems Inc (vilande)	USA	100%	100%	100%			
Scanditronix Magnet AB	Sverige	100%	100%	100%			
Microwave Amps Ltd	Storbritannien	100%	100%				
International Electric Company Oy	Finland	80%	80%		20%	20%	

För vidare information om förvärven, se not 31.



Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information



Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Nodica Group AB (publ), org.nr 556616-3605

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Nodica Group AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2024. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F2–F30 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024, 31 december 2023 samt 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2024 enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

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 koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av 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 koncernen, 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 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 revisions sed 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 koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.



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

Uppsala den 31 mars 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor



Adresser

Bolaget

Nodica Group AB

Typsnittsgatan 15
754 54 Uppsala
Sverige
Telefon: +46 18 480 59 00
Webbplats: www.nodicagroup.com

Sole Global Coordinator och Bookrunner

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Retail Manager

Nordnet Bank AB

Alströmergatan 39
112 47 Stockholm
Sverige

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Vaksalagatan 6
753 20 Uppsala
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget

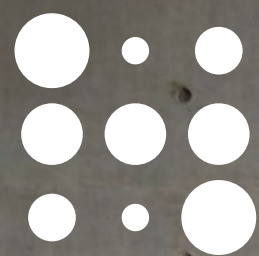
Advokatfirman Cederquist KB


Hovslagargatan 3
111 96 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Sole Global Coordinator och Bookrunner

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2
111 57 Stockholm
Sverige



 **Nodica Group**

Nodica Group AB
Typsnittsgatan 15, 754 54 Uppsala, Sverige
www.nodicagroup.com