



ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I FORTNOX AB (PUBL)

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Omega II AB, ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 559517-1090, med säte i Stockholm, Sverige ("Omega II"), har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier¹⁾ i Fortnox AB (publ), med organisationsnummer 556469-6291 ("Fortnox" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). Omega II är för närvarande indirekt helägt av EQT X²⁾, och kommer, efter fullföljandet av Erbjudandet, att delägas av EQT X och First Kraft AB³⁾ (tillsammans "**Konsortiet**").

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Omega II och aktieägarna i Fortnox med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Omega II har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden, den 28 mars 2025 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Omega II har den 31 mars 2025 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet av erbjudandehandlingen och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversioner ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Omega II uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Avsnittet "*Beskrivning av Fortnox*" i erbjudandehandlingen är baserad på av Fortnox offentliggjord information och har granskats av styrelsen för Fortnox. Varken Omega II eller Konsortiet garanterar och tar inget ansvar för att informationen om Fortnox är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i denna erbjudandehandling har, såvitt inte annat uttryckligen anges, granskats eller reviderats av Fortnox revisor.

SEB Corporate Finance ("**SEB**") och Erneholm Haskel agerar på uppdrag av Omega II och ingen annan i samband med Erbjudandet, och ansvarar inte gentemot någon annan än Omega II för att tillhandahålla det skydd som ges till SEB:s och Erneholm Haskels kunder eller för att ge råd i samband med Erbjudandet eller något annat ärende som refereras häri.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Fortnox är baserad på 609 678 832⁴⁾ utestående aktier i Fortnox.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Omega II:s och Fortnox kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information häri lämnas endast per dagen för dess offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Omega II uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Omega II eller Fortnox har gjort eller kan komma att göra.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och regler i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" i denna erbjudandehandling.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA 2000 (Financial Promotion) Order 2005 i dess nuvarande lydelse, på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet.

Särskild information till aktieägare i USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Viktig information till aktieägare i USA*".

- 1) Exklusive egna aktier som innehas av Fortnox (305 868 egna aktier per dagen för denna erbjudandehandling).
- 2) Fonden känd som EQT X, bestående av EQT X EUR SCSp, ett luxemburgskt så kallat "special limited partnership" (*société en commandite spéciale*) med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 261.668, och EQT X USD SCSp, ett luxemburgskt så kallat "special limited partnership" (*société en commandite spéciale*) med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 261.665, båda agerande genom deras förvaltare (*gérant*) EQT Fund Management S.à r.l., ett luxemburgskt privat aktiebolag (*société à responsabilité limitée*), med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 167.972.
- 3) First Kraft AB är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 556572-0546 och säte i Växjö, Sverige.
- 4) Exklusive egna aktier som innehas av Fortnox (305 868 egna aktier per dagen för denna erbjudandehandling).

Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i Fortnox	2
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	5
Rekommendation från styrelsen i Fortnox	6
Fairness opinion från EY	12
Villkor och anvisningar	14
Beskrivning av Fortnox	17
Allmänt	17
Fortnox finansiella information i sammandrag	18
Fortnox aktiekapital och ägarstruktur	22
Fortnox styrelse, koncernledning och revisor	24
Fortnox bolagsordning	26
Fortnox delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025	27
Uttalande från styrelsen i Fortnox	46
Information om Omega II och Konsortiet	47
Skattefrågor i Sverige	48
Erbjudanderestriktioner	50
Viktig information till aktieägare i USA	52
Kontaktuppgifter	53

Erbjudandet i sammandrag¹⁾

Vederlag:	89,75 kronor kontant för varje aktie i Fortnox. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 90 kronor kontant per aktie i Fortnox, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 0,25 kronor per aktie i Fortnox som Bolagets årsstämma beslutade om den 10 april 2025.
Acceptfrist:	12 maj 2025 – 10 juni 2025
Beräknad dag för utbetalning av vederlag:	18 juni 2025

1) Den exakta tidsåtgången för erhållandet av konkurrens- och regulatoriska godkännanden, och därigenom längden på acceptfristen i Erbjudandet, är delvis ett resultat av externa faktorer. Begränsningarna avseende stängd period i artikel 19 i EU:s marknadsmissbruksförordning nr 596/2014 ("MAR") träffar Olof Hallrup i egenskap av styrelseordförande i Bolaget och därmed en person i ledande ställning i Bolaget. För att inte hindra ett genomförande av Erbjudandet, oavsett tidsåtgången för de regulatoriska processerna och oavsett om vissa budåtgärder kan behöva vidtas under stängd period eller inte, har Olof Hallrup, med hänvisning till artikel 19.12a i MAR, ansökt och från Bolagets styrelse fått medgivande till att Omega II vidtar vissa åtgärder i anslutning till Erbjudandet, utan hinder av stängd period enligt artikel 19 MAR. Medgivandet omfattar bland annat offentliggörande, fullföljande samt, i förekommande fall, ändringar eller förfoganden över villkoren i Erbjudandet. Det noteras att Olof Hallrup av samma skäl valt att avstå från att medverka i några aktiva investeringsbeslut under stängd period. Olof Hallrup kommer inte att vara delägare i eller inneha någon ledande befattning i Omega II förrän efter att beslut fattats av Omega II att fullfölja Erbjudandet.

Erbjudande till aktieägarna i Fortnox

Inledning

Den 31 mars 2025, offentliggjorde EQT X¹⁾ och First Kraft AB²⁾ (tillsammans "Konsortiet"), genom Omega II AB³⁾ ("Omega II"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Fortnox AB (publ) ("Fortnox" eller "Bolaget") att överlåta samtliga aktier i Fortnox⁴⁾ till Omega II ("Erbjudandet"). Priset i Erbjudandet är 89,75 kronor kontant per aktie. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 90 kronor kontant per aktie i Fortnox, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 0,25 kronor per aktie i Fortnox som Bolagets årsstämma beslutade om den 10 april 2025. Priset i Erbjudandet kan inte höjas av Omega II. Aktierna i Fortnox är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap under kortnamnet (tickern) FNOX.

Vederlag

Aktieägarna i Fortnox erbjuds 89,75 kronor kontant per aktie i Fortnox. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 90 kronor kontant per aktie i Fortnox, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 0,25 kronor per aktie i Fortnox som Bolagets årsstämma beslutade om den 10 april 2025. Omega II kommer inte att höja priset i Erbjudandet. Genom detta uttalande kan Omega II, enligt Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna"), inte höja priset i Erbjudandet. 89,75 kronor per aktie är därmed det högsta priset som kommer att erbjudas av Omega II i Erbjudandet.

Om Fortnox före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av

Omega II i sådan tid att Omega II blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Omega II rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för Erbjudandets fullföljande (se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande") ska återopas.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Fortnox som Omega II förvärvar genom Erbjudandet.

Premier

Priset per aktie som erbjuds i Erbjudandet motsvarar en premie om:^{5), 6)}

- cirka 38 procent i förhållande till stängningskursen om 65,1 kronor den 28 mars 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- cirka 37 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 65,5 kronor under den senaste månaden före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 40 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 64,3 kronor under det senaste året före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar Fortnox, baserat på samtliga 609 678 832 utestående aktier⁷⁾ i Fortnox, till cirka 54,9 miljarder kronor, vilket motsvarar en EV-multipel om 27x i förhållande till Fortnox nettoomsättning för 2024 och en EV-multipel om 62x i förhållande till Fortnox EBIT för 2024.⁸⁾ Erbjudandets totala värde, baserat på samtliga 494 161 199 utestående aktier i Fortnox som inte direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av Omega II eller någon medlem i Konsortiet, eller någon av dess närstående parter eller närstående bolag, uppgår till cirka 44,5 miljarder kronor.⁹⁾

- 1) Fonden känd som EQT X, bestående av EQT X EUR SCSp, ett luxemburgskt så kallat "special limited partnership" (*société en commandite spéciale*) med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxembourg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 261.668, och EQT X USD SCSp, ett luxemburgskt så kallat "special limited partnership" (*société en commandite spéciale*) med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxembourg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 261.665, båda agerande genom deras förvaltare (*gérant*) EQT Fund Management S.à r.l., ett luxemburgskt privat aktiebolag (*société à responsabilité limitée*), med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxembourg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B 167.972.
- 2) First Kraft AB är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 556572-0546 och säte i Växjö, Sverige.
- 3) Omega II AB är ett nybildat svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559517-1090 och säte i Stockholm, Sverige. Per dagen för denna erbjudandehandling är Omega II för närvarande indirekt helägt av EQT X. First Kraft kommer, vid fullföljandet av Erbjudandet, tillskjuta samtliga sina aktier i Fortnox till Omega II och därefter bli delägare av Omega II.
- 4) Exklusive egna aktier som innehas av Fortnox (305 868 egna aktier per dagen för denna erbjudandehandling).
- 5) Källa för Fortnox aktiekurser: Nasdaq Stockholm.
- 6) Premierna har baserats på priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande. Beräknat på det utdelningsjusterade priset i Erbjudandet om 89,75 kronor uppgår de angivna premierna till cirka 38 procent, cirka 37 procent respektive cirka 40 procent.
- 7) Hänvisningar till utestående aktier i denna erbjudandehandling exkluderar egna aktier som innehas av Fortnox (305 868 egna aktier per dagen för denna erbjudandehandling).
- 8) Multiplarna har baserats på priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande. Beräknat på det utdelningsjusterade priset i Erbjudandet om 89,75 kronor uppgår de angivna multiplarna till 26x respektive 62x.
- 9) Erbjudandets totala värde har baserats på priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande. Beräknat på det utdelningsjusterade priset i Erbjudandet om 89,75 kronor uppgår Erbjudandets totala värde till cirka 54,7 miljarder kronor, baserat på samtliga 609 678 832 utestående aktier i Fortnox, samt cirka 44,4 miljarder kronor, baserat på samtliga 494 161 199 utestående aktier i Fortnox som inte direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av Omega II eller någon medlem i Konsortiet, eller någon av dess närstående parter eller närstående bolag.

Rekommendation från styrelsen i Fortnox och fairness opinion

Styrelsen i Fortnox har utvärderat Erbjudandet och informerat Omega II att de enhälligt har beslutat att rekommendera Fortnox aktieägare att acceptera Erbjudandet. Vidare har styrelsen informerat Omega II om att det har erhållit en så kallad fairness opinion från Ernst & Young AB ("EY"), enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Fortnox aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Styrelseordföranden i Fortnox, Olof Hallrup, har inte deltagit och kommer inte att delta i Fortnox handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet, eftersom han anses ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna (se avsnittet "*Erbjudande till aktieägarna i Fortnox – Vissa närstående parter*"). Styrelseledamoten Cecilia Ardström deltog inte i styrelsens beslut avseende rekommendationen av de skäl som framgår av styrelsens rekommendation.

Styrelsens rekommendation, offentliggjord den 31 mars 2025, och den fairness opinion som styrelsen i Fortnox har erhållit från EY, daterad den 30 mars 2025, återfinns i sin helhet på sidorna 6–13 i erbjudandehandlingen.

Omega II:s och Konsortiets aktieäggande i Fortnox

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar och kontrollerar First Kraft, som är närstående till Omega II och medlem i Konsortiet, 115 517 633 aktier och röster i Fortnox, motsvarande cirka 18,9 procent av samtliga utestående aktier och röster i Fortnox. First Kraft kommer att tillskjuta samtliga sina aktier i Fortnox till Omega II vid fullföljandet av Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan innehar eller kontrollerar varken Omega II eller någon medlem i Konsortiet eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter vid tidpunkten för denna erbjudandehandling några aktier i Fortnox eller finansiella instrument som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Fortnox. Varken Omega II eller någon medlem i Konsortiet eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter har förvärvat eller åtagit sig att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i Fortnox som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Fortnox till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till och med dagen för denna erbjudandehandling.

I den mån det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler kan Omega II och medlemmarna i Konsortiet komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Fortnox på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga lagar och regler.

Vissa närstående parter

Olof Hallrup är indirekt ensamägare av First Kraft och styrelseordförande i Fortnox. Olof Hallrup anses därmed ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna. Olof Hallrup har därmed inte deltagit och kommer inte att delta i Fortnox handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Därtill innebär Olof Hallrups deltagande i Erbjudandet, genom First Kraft, att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptfristen måste vara minst fyra veckor och att Fortnox har en skyldighet att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion) avseende Erbjudandet från oberoende expertis. Styrelsen i Fortnox har erhållit ett värderingsutlåtande från EY, enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Fortnox aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (se avsnittet "*Erbjudande till aktieägarna i Fortnox – Rekommendation från styrelsen i Fortnox och fairness opinion*").

Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet är i sin helhet säkerställt genom en kombination av medel som är tillgängliga för Omega II i enlighet med kapitalåtaganden (så kallade *equity commitment letters*) utställda av EQT X och EQT-kontrollerade enheter och skuldfinansiering som Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB"), Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Swedbank AB (publ) och vissa kreditfonder har åtagit sig att tillhandahålla Omega II på sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköps-erbjudanden på den svenska marknaden. First Kraft kommer, vid fullföljandet av Erbjudandet, tillskjuta samtliga sina aktier i Fortnox till Omega II och därefter bli delägare av Omega II. First Kraft kommer inte att bidra med någon kontantfinansiering av Erbjudandet.

Den ovannämnda finansieringen ger Omega II tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

Acceptnivå i Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Omega II blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Fortnox (efter full utspädning). Omega II förbehåller sig rätten att ensidigt frångå, helt eller delvis, detta villkor och att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå, i varje fall utan återkallelserätt för aktieägare utöver vad som kan följa av tillämpliga lagar och regler. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Granskning av information i samband med Erbjudandet

Styrelsen i Fortnox har låtit Omega II genomföra en begränsad undersökning av Bolaget (en så kallad due diligence) av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Fortnox har informerat Omega II att ingen insiderinformation har lämnats till Omega II i samband med denna undersökning.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Omega II acceptabla villkor.

Enligt Omega II:s bedömning kommer Erbjudandet att kräva sedvanliga regulatoriska godkännanden, inklusive, eftersom det inom Fortnox-koncernen bedrivs tillståndspliktig verksamhet, ägarprövning vid Finansinspektionen. Omega II har inlett arbetet med för Erbjudandet relevanta ansökningar. Omega II förväntar sig att relevanta godkännanden kommer att erhållas före utgången av acceptfristen.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Omega II och aktieägarna i Fortnox med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Omega II, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 28 mars 2025 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq") att följa sådana regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Omega II har den 31 mars 2025 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Fortnox har förändrat redovisningshanteringen för svenska små och medelstora företag (SME) och är idag en ledande leverantör av molnbaserade integrerade finansiella tjänster i Sverige. Fortnox har sedan Bolaget grundades år 2001 utvecklats från en specialistleverantör till ett välkänt varumärke, och är idag djupt integrerad bland svenska små och medelstora bolag, med närmare 600 000 prenumererande kunder. Konsortiet uppskattar Fortnox etablerade marknadsposition, med högt kundengagemang och god kundnöjdhet, något som Fortnox har stärkt ytterligare genom organisk tillväxt och selektiva förvärvsinitiativ.

Med höga förväntningar på framtiden, vilket reflekteras i Fortnox nuvarande värdering, anser Konsortiet att Fortnox nu befinner sig vid ett avgörande vägskäl, där fortsatt tillväxt kommer att kräva omfattande investeringar i produktutveckling och potentiella förvärvsinitiativ. Sådana investeringar medför betydande operativa och finansiella risker. Konsortiet anser att dessa planer skulle ha bättre förutsättningar i en privat miljö, där Fortnox kan få tillgång till nödvändig expertis och finansiell flexibilitet för att accelerera genomförandet av strategin.

EQT har flera decenniers erfarenhet av att investera i och äga mjukvaru- och fintechbolag, samt omfattande expertis inom värdeskapande med stöd av ett brett nätverk av industriella rådgivare. Olof Hallrup, i egenskap av Fortnox största aktieägare och styrelseordförande, bidrar med en gedigen kunskap om Fortnox, vilket återspeglar ett långsiktigt engagemang i Bolaget. Dessa kompletterande styrkor gör Konsortiet till den optimala partnern för att accelerera Fortnox framtida utveckling i en privat miljö.

Omega II:s planer för den framtida affärs- och övergripande strategin i Fortnox, som beskrivits ovan, inkluderar för närvarande inga väsentliga förändringar avseende de platser där Fortnox bedriver sin verksamhet eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor. Vidare finns det inga anställda i Omega II, vilket innebär att Erbjudandet inte kommer att innebära några förändringar för ledningen och anställda i Omega II eller de platser där Omega II bedriver verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Omega II i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Fortnox på sidorna 17–45 i erbjudandehandlingen har granskats av Fortnox styrelse. Styrelsen för Omega II försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Omega II är korrekta.

Stockholm, 9 maj 2025

Omega II AB
Styrelsen

Rekommendation från styrelsen i Fortnox

PRESSMEDDELANDE
31 mars 2025 07:13:00 CEST

Fortnox

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I FORTNOX MED ANLEDNING AV DET OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDET FRÅN EQT X OCH FIRST KRAFT

Styrelsen i Fortnox rekommenderar enhälligt aktieägarna i Fortnox att acceptera det offentliga kontanterbjudandet som lämnades av EQT X och First Kraft den 31 mars 2025.

Bakgrund

Den 31 mars 2025 offentliggjorde ett konsortium bestående av EQT X ("EQT") och First Kraft AB ("First Kraft"), genom Omega II AB, ("Budgivaren") ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Fortnox Aktiebolag ("Fortnox" eller "Bolaget") att överlåta samtliga sina aktier i Bolaget till Budgivaren ("Erbjudandet").

Detta uttalande avseende Erbjudandet lämnas av styrelsen för Fortnox enligt punkten II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("takeover-reglerna").

Styrelsens beslut om detta uttalande har fattats av styrelseledamöterna Per Bertland, Anna Frick, Magnus Gudéhn och Lena Glader. Styrelsens ordförande, Olof Hallrup, äger samtliga aktier i First Kraft och anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i takeover-reglerna. Av den anledningen har Olof Hallrup inte deltagit, och kommer inte att delta, i styrelsens handläggning eller beslut avseende detta uttalande eller Erbjudandet i övrigt. Styrelseledamoten Cecilia Ardström är även styrelseledamot i AMF Fonder AB ("AMF"), som genom sitt aktieägarande om 5,8 procent är den tredje största aktieägaren i Fortnox. Den 27 mars 2025 blev Cecilia Ardström informerad av Fortnox att Budgivaren och AMF förde bilaterala diskussioner om Erbjudandet. Cecilia Ardström har inte deltagit i AMF:s diskussioner med Budgivaren eller i AMF:s handläggning avseende Erbjudandet. För att undvika att hon genom sina styrelseuppdrag i både Fortnox och AMF skulle kunna anses ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i takeover-reglerna har hon inte heller deltagit i Fortnox handläggning eller beslut avseende Erbjudandet sedan hon blev informerad om att Budgivaren och AMF förde diskussioner om Erbjudandet. Cecilia Ardström har således inte deltagit i styrelsens beslut avseende detta uttalande och hon kommer inte heller att delta i Fortnox handläggning eller beslut avseende Erbjudandet framöver.

Styrelsen har anlitat Carnegie Investment Bank AB (publ) som finansiell rådgivare och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Eftersom Olof Hallrup, genom First Kraft, är en del av Budgivaren är avsnitt III i takeover-reglerna tillämpligt. Detta innebär att styrelsen är skyldig att inhämta ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) avseende aktierna i Fortnox från oberoende expertis. Styrelsen har inhämtat ett sådant utlåtande från Ernst & Young AB ("EY"). För utlåtandet erhåller EY ett fast arvode som

Fortnox • Box 472 • SE-351 06 Växjö

PRESSMEDDELANDE
31 mars 2025 07:13:00 CEST



inte är beroende av erbjudandeverderlagets storlek, i vilken utsträckning Erbjudandet accepteras eller om Erbjudandet fullföljs eller ej. EY bedömer att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget (med förbehåll för de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet).

Sammanfattning av Erbjudandet

Budgivaren erbjuder 90 kronor kontant för varje aktie i Fortnox. Om årsstämman i Fortnox den 10 april 2025 godkänner den föreslagna vinstutdelningen om 0,25 kronor per aktie kommer Budgivaren att sänka det erbjudna vederlaget till 89,75 kronor kontant för varje aktie i Fortnox.

Budgivaren har uttalat att den inte kommer att höja priset i Erbjudandet. Enligt takeover-reglerna är Budgivaren bunden av detta uttalande.

Erbjudandet värderar samtliga utestående 609 678 832 aktier^[1] i Bolaget till 54,9 miljarder kronor.

Det erbjudna vederlaget per aktie motsvarar en premie om:

- 38 procent i förhållande till stängningskursen om 65,1 kronor den 28 mars 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet),
- 37 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 65,5 kronor under den senaste månaden före offentliggörandet av Erbjudandet, och
- 40 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 64,3 kronor under det senaste året före offentliggörandet av Erbjudandet.

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget samt av erhållande av samtliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande som är erforderliga för Erbjudandet och Budgivarens förvärv av Bolaget.

First Kraft, som är Bolagets största aktieägare, äger redan 115 517 633 aktier, motsvarande 18,9 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget. First Kraft kommer att tillskjuta samtliga sina aktier i Bolaget till Budgivaren vid fullföljande av Erbjudandet.

Styrelsen har tillåtit Budgivaren att genomföra en due diligence-granskning av Bolaget i samband med förberedelserna av Erbjudandet. Bolaget har inte lämnat någon insiderinformation rörande Bolaget till Budgivaren under due diligence-granskningen.

Budgivaren beräknar offentliggöra en erbjudandehandling avseende Erbjudandet omkring den 13 maj 2025. Acceptfristen för Erbjudandet förväntas börja omkring den 14 maj 2025 och avslutas omkring den 18 juni 2025.

PRESSMEDDELANDE
31 mars 2025 07:13:00 CEST



Bolaget befinner sig sedan den 25 mars 2025 i så kallad stängd period inför delårsrapporten för det första kvartalet 2025 och den förväntade acceptfristen löper ut under den stängda perioden inför delårsrapporten för det andra kvartalet 2025. First Kraft är indirekt helägt av Olof Hallrup, som är styrelseordförande i Bolaget och därmed en person i ledande ställning i Bolaget enligt EU:s marknadsmissbruksförordning ("MAR"). Olof Hallrup är därför enligt MAR begränsad att genomföra transaktioner i Bolagets aktier för såväl egen som för First Krafts räkning under Bolagets stängda perioder och, om han blir omvald till styrelseordförande vid årsstämman den 10 april 2025 i enlighet med valberedningens förslag, kommer han även efter årsstämman att vara begränsad att genomföra sådana transaktioner. Enligt MAR ska emellertid Bolaget tillåta en person i ledande ställning i Bolaget att utföra transaktioner i Bolagets aktier under en stängd period om det gäller transaktioner som inte rör aktiva investeringsbeslut som fattas av personen i ledande ställning. I en skrivelse till Bolaget har Olof Hallrup bekräftat att han enligt ett avtal mellan EQT och First Kraft inte medverkar i några beslut i Budgivarens avseende Erbjudandet under Bolagets stängda perioder. Med hänvisning till detta har Olof Hallrup begärt att styrelsen ska tillåta honom att utföra de transaktioner i Bolagets aktier som, trots att han inte deltar i Budgivarens beslut avseende Erbjudandet under stängda perioder, enligt MAR ändå skulle kunna anses vara utförda av honom under en stängd period, till följd av att Budgivaren ingår acceptåtaganden avseende Erbjudandet, offentliggör Erbjudandet, fullföljer Erbjudandet eller förfogar över villkoren i Erbjudandet. Baserat på informationen i skrivelsen om att Olof Hallrup inte deltar i Budgivarens beslutsfattande under stängda perioder har styrelsen beslutat att ge Olof Hallrup tillåtelse att utföra sådana transaktioner.

För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Budgivarens budpressmeddelande.

Styrelsens uppfattning om Erbjudandets inverkan på Bolaget och dess medarbetare

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på Budgivarens uttalande i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa planer kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. I sitt offentliggörande av Erbjudandet anger Budgivaren:

"Med höga förväntningar på framtiden, vilket reflekteras i Fortnox nuvarande värdering, anser Konsortiet att Fortnox nu befinner sig vid ett avgörande vägskäl, där fortsatt tillväxt kommer att kräva omfattande investeringar i produktutveckling och potentiella förvärvsinitiativ. Sådana investeringar medför betydande operativa och finansiella risker. Konsortiet anser att dessa planer skulle ha bättre förutsättningar i en privat miljö, där Fortnox kan få tillgång till nödvändig expertis och finansiell flexibilitet för att accelerera genomförandet av strategin.

EQT har flera decenniers erfarenhet av att investera i och äga mjukvaru- och fintechbolag, samt omfattande expertis inom värdeskapande med stöd av ett brett nätverk av industriella rådgivare. Olof Hallrup, i egenskap av Fortnox största aktieägare och styrelseordförande, bidrar med en gedigen kunskap om Fortnox, vilket återspeglar ett långsiktigt engagemang i Bolaget. Dessa kompletterande styrkor gör Konsortiet till den optimala partnern för att accelerera Fortnox framtida utveckling i en privat miljö.

PRESSMEDDELANDE
31 mars 2025 07:13:00 CEST



Omega II:s planer för den framtida affärs- och övergripande strategin i Fortnox, som beskrivits ovan, inkluderar för närvarande inga väsentliga förändringar avseende de platser där Fortnox bedriver sin verksamhet eller dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor."

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Vid utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen tagit hänsyn till ett antal faktorer som styrelsen – efter samråd med sina rådgivare – har ansett vara relevanta. Dessa faktorer innefattar bland annat Bolagets nuvarande strategiska och finansiella ställning, rådande marknadsförhållanden och den förväntade framtida utvecklingen av Bolaget samt därtill relaterade möjligheter och risker. Styrelsen har tillämpat metoder som normalt tillämpas vid utvärderingar av offentliga uppköpserbjudanden, däribland hur Erbjudandet värderar Fortnox i förhållande till jämförbara noterade bolag inom sektorn för molnbaserade företagsplattformar men även mjukvarubolag generellt, jämförbara transaktioner i såväl Norden som globalt, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Bolaget och styrelsens syn på Bolagets position och värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Under 2021 presenterade Bolaget nya verksamhetsmål avseende perioden fram till och med 2025 och styrelsen noterar att Bolaget har levererat väl i linje med dessa mål. Arbetet med att formulera nya finansiella mål med tillhörande verksamhetsplan och strategiska riktlinjer fortskrider enligt plan. Bolagets plan och avsikt är, likt tidigare kommunicerat, att annonsera de nya finansiella målen och en strategisk plan för att uppnå dessa under andra halvan av 2025. Även om arbetet med de finansiella målen och den strategiska planen för att uppnå dessa fortfarande pågår och inga beslut om detta är fattade anser styrelsen att den har en bra uppfattning om Fortnox framtidsutsikter. Styrelsen är av uppfattningen att Bolaget har goda möjligheter att kunna fortsätta leverera på en "Rule of Fortnox" (vilket definieras som en kombination av omsättningstillväxt och rörelsemarginal) som överskrider 60 procent även framöver. Styrelsen noterar samtidigt att det finns utmaningar, osäkerhetsmoment och risker relaterade till sådana framtida planer.

Styrelsen vill även ge en uppdatering om rekryteringen av ny VD vilket styrelsen arbetat aktivt med sedan tidigare VD Tommy Eklund lämnade uppdraget i augusti 2024. Detta arbete har gjorts tillsammans med en välrenommerad rekryteringsfirma. Arbetet med att rekrytera en permanent VD bedrivs noggrant och med hög prioritet. Det är naturligt att en process att hitta en lämplig kandidat tar tid i ett bolag av Fortnox storlek, dess tillväxttakt och särskilt i ett skede då internationell expansion övervägs. Styrelsen har fullt förtroende för det temporära ledarskapet under Roger Hartelius.

Mot ovanstående bakgrund vill styrelsen särskilt lyfta fram följande överväganden, vilka har gjorts i samband med utvärderingen av Erbjudandet.

PRESSMEDDELANDE
31 mars 2025 07:13:00 CEST



Överväganden angående historisk handel i Bolagets aktie

Betalkursen för Bolagets aktie har aldrig överstigit erbjudandepriiset om 90 kronor per aktie. Erbjudandepriiset motsvarar en premie om 12,5 procent jämfört med den historiskt högsta stängningskursen om 80 kronor, för vilken aktien handlades i till små volymer den 26 mars 2024. Erbjudandet gör det således möjligt för aktieägarna att avyttra samtliga sina aktier i Bolaget på en nivå som överstiger historiska betalkurser.

Överväganden angående budpremier i jämförbara transaktioner

Det erbjudna vederlaget per aktie motsvarar en premie om 38 procent jämfört med stängningskursen för Fortnox-aktien på Nasdaq Stockholm den 28 mars 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), och en premie om 37 procent respektive 40 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Fortnox-aktien på Nasdaq Stockholm under den senaste månaden respektive det senaste året före offentliggörandet av Erbjudandet. Budpremierna är således i linje med andra offentliga kontanterbudanden som offentliggjorts på Nasdaq Stockholm under senare tid.

Överväganden angående det långsiktiga värdet av Fortnox

Styrelsen är av uppfattningen att Bolaget har goda förutsättningar för att fortsätta att leverera på en "Rule of Fortnox" som överskrider 60 procent även framöver. Tillväxt i genomsnittlig intäkt per kund ("ARPC") genom kors- och merförsäljning samt ökat användande av existerande och nya produkter och finansiella tjänster tillsammans med fortsatt tillväxt i kundbasen förväntas att vara väsentliga delar i Bolagets nya strategiska plan. Styrelsen utesluter inte att en internationell expansion kan ingå i den strategiska planen för de kommande åren, under rätt förutsättningar.

Styrelsen anser att Fortnox har en mycket stark finansiell position och ljusa framtidsutsikter med potential för en fortsatt tillväxt, både organisk och genom förvärv, på såväl befintlig marknad som nya marknader. Samtidigt som styrelsen ser positivt på Bolaget och har en allmänt positiv syn på Bolagets framtid, har styrelsen vid utvärderingen av detta Erbjudande beaktat att arbetet med att realisera det långsiktiga värdet, och därmed de framtida förväntade kassaflödena, också är förknippat med risker. Exempelvis innebär en eventuell internationell expansion ett ökat risktagande och en sådan expansion är inte sällan förknippad med olika operativa utmaningar och tar tid att genomföra. Styrelsen anser att aktieägare som tar ställning till Erbjudandet bör beakta att det inte är möjligt att säkerställa att det riskjusterade långsiktiga potentiella värdet av Bolaget överstiger värdet av Erbjudandet.

Överväganden angående potentiella högre konkurrerande offentliga uppköpserbudanden

Vad gäller förutsättningarna för högre konkurrerande offentliga uppköpserbudanden noterar styrelsen att Budgivaren, genom First Kraft, redan kontrollerar 18,9 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget. Styrelsen noterar även att det i Budgivarens budpressmeddelande framgår att EQT och First Kraft har enats om att samarbeta på exklusiv basis och att First Kraft har åtagit sig att inte acceptera något konkurrerande erbjudande eller delta i något annat budkonsortium.

PRESSMEDDELANDE
31 mars 2025 07:13:00 CEST



Beaktande av utlåtandet från EY

Styrelsen har även beaktat att EY, enligt sitt utlåtande som är bilagt detta uttalande, bedömer att Erbjudandet är skäligen ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget (med förbehåll för de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet).

Styrelsens rekommendation

Baserat på ovanstående överväganden rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Fortnox att acceptera Erbjudandet.

Övrigt

Detta uttalande ska regleras och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

* * *

Växjö den 31 mars 2025
Fortnox Aktiebolag
Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:

Per Bertland
Email: per.bertland@fortnox.se

[1] Exklusive de 305 868 egna aktier som innehas av Fortnox.

Om oss

Fortnox AB (publ) är en företagsplattform som knyter samman människor, företag och organisationer. Vi hjälper företag starta, växa och utvecklas. Med smarta tekniska produkter, lösningar och tjänster, och möjlighet att koppla ihop dem med hundratals externa parter, är vi ett nav för företagande i Sverige. Vår vision är att skapa ett välmående samhälle format av framgångsrika företag.

Fortnox grundades 2001 och har huvudkontor i Växjö samt kontor i Malmö, Linköping och Stockholm. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

För ytterligare information se www.fortnoxgroup.com

Denna information är sådan information som Fortnox är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-03-31 07:13 CEST.

Bifogade filer

Fairness Opinion (SV)

Fairness opinion från EY



Ernst & Young AB
P.O. Box 7850
Hamngatan 26
SE-111 47 Stockholm
Sweden

Tel: +46 8 520 590 00
ey.com
Registered office – Stockholm
Reg no 556053-5873

Att: Styrelsen
Fortnox Aktiebolag
Box 427
351 06 Växjö

30 mars 2025

Fairness Opinion avseende ett kontanterbudande till aktieägarna i Fortnox Aktiebolag

Fortnox Aktiebolag ("Bolaget" eller "Fortnox") har mottagit ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga utestående aktier i Bolaget mot ett kontant vederlag om 90 kr per aktie ("Budet").

Fortnox har givit Ernst & Young AB ("EY") i uppdrag att som oberoende värderingsexperter avge ett utlåtande om Budets skälighet ur ett finansiellt perspektiv för Bolagets aktieägare ("Fairness Opinion").

I syfte att tillhandahålla denna Fairness Opinion har vi utfört de analyser vi bedömt vara nödvändiga och har bland annat beaktat följande information:

- Historisk utveckling av Bolagets aktiekurs och värdemultiplar.
- Publika finansiella rapporter för Fortnox.
- Icke-publik information rörande Fortnox, t.ex. ledningens affärsplan.
- Oberoende analytikerrapporter.
- Publik finansiell information om jämförbara bolag och transaktioner.
- Intervjuer med Bolagets ledning.

Vi har därutöver genomfört de värdeberäkningar och finansiella analyser som vi bedömt vara nödvändiga för att göra nedanstående utlåtande.

Vi har i vårt arbete förlitat oss på att den information vi mottagit från Fortnox är korrekt och fullständig utan att ha utfört oberoende bekräftelser av detta. Vi ansvarar inte för slutsatser som baseras på felaktig eller ofullständig information som vi mottagit.

Vår analys slutfördes den 30 mars 2025. Händelser eller information som uppkommit efter detta datum har inte beaktats.

EY har anlitats av Fortnox för att avge denna Fairness Opinion med anledning av Budet och kommer att erhålla ett fast arvode för våra tjänster. EY:s arvode är inte beroende av, eller relaterad till, storleken på vederlaget i Budet, i vilken utsträckning Budet accepteras eller om Budet fullföljs eller ej.

Vi tillhandahåller denna Fairness Opinion till styrelsen i Fortnox som endast får använda detta dokument i sin fullständighet, i kommunikationen med Fortnox aktieägare i samband med Budet. Vår bedömning, som uttrycks nedan, ska inte tolkas som en rekommendation till Fortnox aktieägare huruvida Budet bör accepteras eller inte.

Baserat på det arbete som utförts av EY, och våra uttalanden ovan, är vår bedömning att Budet, per det datum som detta dokument är daterat, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Fortnox.

Med vänliga hälsningar,



Johan Schult
Partner
Ernst & Young AB

Villkor och anvisningar

Vederlag

Aktieägarna i Fortnox erbjuds 89,75 kronor kontant per aktie i Fortnox. Priset i Erbjudandet vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, motsvarande 90 kronor kontant per aktie i Fortnox, har i enlighet med villkoren i Erbjudandet justerats med anledning av utdelningen om 0,25 kronor per aktie i Fortnox som Bolagets årsstämma beslutade om den 10 april 2025. Omega II kommer inte att höja priset i Erbjudandet. Genom detta uttalande kan Omega II, enligt Takeover-reglerna, inte höja priset i Erbjudandet. 89,75 kronor per aktie är därmed det högsta priset som kommer att erbjudas av Omega II i Erbjudandet.

Om Fortnox före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Omega II i sådan tid att Omega II blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Omega II rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för Erbjudandets fullföljande (se nedan) ska återopas.

Inget courtage

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Fortnox som Omega II förvärfvar genom Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Omega II blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Fortnox (efter full utspädning);
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Fortnox på villkor som för aktieägarna i Fortnox är mer förmånliga än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Fortnox, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Omega II acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Fortnox helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;

5. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Fortnox finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Fortnox försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Fortnox, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Omega II av Fortnox, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Fortnox har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts; och
7. att Fortnox inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Omega II förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Omega II:s förvärv av Fortnox eller om det annars har godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

Omega II förbehåller sig rätten att ensidigt frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren 1–7 ovan, inklusive, avseende villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå, i varje fall utan återkallelserätt för aktieägare utöver vad som kan följa av tillämpliga lagar och regler.

Instruktioner

Accept

Direktregistrerat innehav

Aktieägare i Fortnox vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 12 maj 2025 till och med den 10 juni 2025, klockan 17.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifyllt acceptsedel enligt fastställt formulär till SEB på den adress som anges på acceptsedeln eller via e-post till emissioner@SEB.se.

Acceptsedeln måste lämnas per e-post till emissioner@SEB.se, eller sändas med post, till SEB till den adress som anges på acceptsedeln, i god tid före sista acceptdag för att kunna vara SEB tillhanda senast klockan **17.00 CEST den 10 juni 2025**. Acceptsedlar kommer att skickas till aktieägare vars aktier är direktregistrerade på ett VP-konto hos Euroclear. Acceptsedlar finns även tillgängliga på Omega II:s hemsida (www.omega-offer.com) och SEB:s hemsida (www.sebgroup.com/prospekt).

Aktieägare med direktregistrerat innehav som innehar aktier på mer än ett direktregistrerat VP-konto hos Euroclear måste lämna en separat acceptsedel för varje konto.

Vänligen notera att felaktiga eller ofullständiga acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på acceptsedeln. Aktieägare som accepterar Erbjudandet befullmäktigar SEB att leverera deras aktier i Fortnox till Omega II i enlighet med Erbjudandets villkor och anvisningar.

Aktieägare i Fortnox som önskar acceptera Erbjudandet från Omega II uppmanas att lämna acceptsedeln i enlighet med instruktionerna så snart som möjligt.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Fortnox vars aktier är förvaltarregistrerade, erhåller ingen acceptsedel. Accept av Erbjudandet ska i sådant fall ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Förvaltarregistrerade aktieägare som önskar acceptera Erbjudandet uppmanas att agera så snart som möjligt och i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Varje aktieägare i Fortnox uppmanas att rådfråga eventuell fondkommissionär, aktiemäklare, bank, förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman genom vilken aktieägaren innehar aktier i Fortnox för att bekräfta huruvida sådan mellanman behöver mottaga instruktioner från aktieägaren innan de tidsfrister specificerade i denna erbjudandehandling för att aktieägaren ska kunna delta i Erbjudandet. De tidsfrister som sätts av mellanmän kan vara tidigare än de tidsfrister som specificerats i denna erbjudandehandling.

Pantsatta innehav

Är aktier i Fortnox pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclears system avseende berörda aktier i Fortnox när dessa ska levereras till Omega II.

Aktieägare bosatta i vissa begränsade jurisdiktioner

Personer bosatta utanför Sverige som accepterar Erbjudandet kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevande krav i sådana länder. För ytterligare information, se avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*".

Erbjudandehandling och acceptsedel

Erbjudandehandling och acceptsedel kommer att finnas tillgängliga på följande hemsidor: Omega II:s hemsida (www.omega-offer.com), SEB:s hemsida (www.sebgroup.com/prospekt) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) (endast erbjudandehandlingen på svenska).

Acceptfristen

Acceptfristen för Erbjudandet börjar den 12 maj 2025 och slutar den 10 juni 2025.

Omega II förbehåller sig rätten att förkorta acceptfristen och tidigare lägga tidpunkten för utbetalning av vederlag samt att förlänga acceptfristen och senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag i den utsträckning som är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler. Meddelande om sådan ändring av acceptfristen eller tidpunkten för utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Omega II genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Fortnox har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit SEB tillhanda före det att Omega II offentliggör att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast den sista dagen av acceptfristen klockan 17.00 CEST. Om villkoren för Erbjudandet som Omega II har förbehållit sig rätten att frånfalla kvarstår under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Aktieägare i Fortnox vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla lämnad accept av Erbjudandet ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier i Fortnox till spärrade VP-konton

Efter det att SEB har mottagit och registrerat en korrekt ifylld acceptsedel kommer de aktier i Fortnox som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (apportkonto) i aktieägarens namn. I samband därmed kommer Euroclear att sända en VP-avi som utvisar det antalet aktier i Fortnox som utbokats från det ursprungliga VP-kontot och en avi som utvisar det antal aktier i Fortnox som har förts in på det spärrade VP-kontot.

Utbetalning av vederlag

Förutsatt att Erbjudandet förklaras ovillkorat senast den 12 juni 2025, förväntas utbetalning av vederlag att påbörjas omkring den 18 juni 2025 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 17.00 CEST den 10 juni 2025.

Redovisning av vederlag sker genom distribution av avräkningsnotor till dem som har accepterat Erbjudandet. Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto på vilket aktierna i Fortnox var registrerade. Utbetalning av vederlag till aktieägare som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller om angivet avkastningskonto på annat sätt inte är kvalificerat att mottaga kontant vederlag erhåller aktieägaren istället likvid genom utskick av utbetalningsavi. I samband med utbetalning av vederlag utbokas aktierna från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta.

Omega II förbehåller sig rätten att förkorta acceptfristen och tidigare lägga tidpunkten för utbetalning av vederlag samt att förlänga acceptfristen och senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag i den utsträckning som är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler. Meddelande om sådan ändring av acceptfristen eller tidpunkten för utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Omega II genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Om Omega II, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Fortnox, avser Omega II att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Fortnox och verka för att aktierna i Fortnox avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information om NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II), krävs att alla investerare från och med den 3 januari 2018 har en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Kraven innebär att juridiska personer måste ansöka om registrering av en LEI-kod (eng. *Legal Entity Identifier*) och fysiska personer måste uppvisa sitt nationella ID eller nationella identifieringsnummer (NID-nummer) för att kunna acceptera Erbjudandet. Vänligen notera att SEB kan vara förhindrat att genomföra transaktionen om LEI-kod eller NID-nummer inte tillhandahålls av personen i fråga.

Information om hantering av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till SEB, t.ex. kontaktuppgifter och personnummer, eller som annars registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, kommer att behandlas av SEB (som är personuppgiftsansvarig) för administration och genomförande av uppdraget. Personuppgifter behandlas även för att SEB ska kunna fullgöra sina rättsliga förpliktelser.

Personuppgifter kan för angivna ändamål och med iakttagande av gällande regler om banksekretess, komma att lämnas ut till andra företag inom SEB eller till företag som SEB samarbetar med, såväl inom som utanför EU/EES, i enlighet med av EU godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall har SEB också en rättslig skyldighet att lämna information, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos SEB är bundna av tystnadsplikt avseende SEB:s kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i SEB-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av SEB, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras från SEB:s dataskyddsombud. Det är också möjligt att kontakta dataskyddsombudet för att få ytterligare information om hur SEB behandlar personuppgifter. Om en person vars personuppgifter behandlas vill framföra klagomål avseende behandlingen av personuppgifter kan denne vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i dess egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre behövs för de ändamål för vilka de ursprungligen samlades in eller på annat sätt behandlades, förutsatt att SEB inte har någon rättslig förpliktelse att bevara sådana personuppgifter. Den normala lagringstiden för personuppgifter är tio år.

Adress till dataskyddsombud:

SEB
Dataskyddsombud
106 40 Stockholm, Sverige

Övrig information

SEB agerar som mottagande ombud i samband med Erbjudandet, vilket innebär att SEB utför vissa administrativa tjänster med anledning av Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") kommer att betraktas som kund hos SEB. Om en Deltagare inte är att anse som kund kommer reglerna om investerarskydd i lagen om värdepappersmarknaden inte att vara tillämpliga på sådan Deltagares accept. Detta innebär bl.a. att varken en s.k. kundkategorisering eller en lämplighetsbedömning kommer att genomföras med anledning av Erbjudandet. Deltagaren är följaktligen själv ansvarig för att säkerställa att han eller hon har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

För ytterligare information om Erbjudandet, hänvisas till Omega II:s hemsida (www.omega-offer.com).

Beskrivning av Fortnox

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Fortnox. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Fortnox hemsida, årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025. Informationen har granskats av Fortnox styrelse (se avsnittet *”Uttalande från styrelsen i Fortnox”*).

Allmänt

Verksamhetsöversikt

Fortnox är en företagsplattform som knyter samman människor, företag och organisationer. Fortnox erbjuder produkter, paket, tjänster och integrationer som täcker ett företags ekonomiska och administrativa behov genom att skapa smidigare flöden inom bland annat redovisning, fakturering, finansiering samt hantering av medarbetare. Sedan Fortnox grundades har Bolaget haft som mål att driva utvecklingen för ett smartare och smidigare företagande. Genom innovativa tekniska lösningar, bred kompetens inom företagande och specifik branschkunskap öppnar Fortnox dörrar och sänker trösklar för svenskt företagsliv.

Fortnox verkar idag på den svenska marknaden, med cirka 612 000 kunder. Bolaget har kontor i Malmö, Linköping och Stockholm och dess huvudkontor ligger i Växjö.

Affärsmodell

Fortnox produkter säljs huvudsakligen på två sätt, direkt till kund via Bolagets hemsida eller indirekt via redovisningsbyråer. Bolaget genererar intäkter på tre sätt; via abonnemang, transaktionsbaserad användning och utlåning.

Bolagets abonnemang löper generellt på tre eller 12 månader, med en fast månadsavgift per produkt och användare. När det gäller Fortnox transaktionsbaserade tjänster betalar kunden för varje hanterad transaktion, typiskt för exempelvis utskick av lönespecifikationer eller användandet av fakturaservice. Den transaktionsbaserade volymen är i stor utsträckning kopplad till en organisations medarbetare och löpande verksamhet, vilket innebär att den endast i begränsad utsträckning fluktuerar. När det gäller utlåning, omfattar detta fakturaköp, företagslån och fakturabelåning med räntebaserad prissättning.

Fortnox affärsmodell bygger på Bolagets definition av en produkt; en uppsättning funktioner som det går att ta betalt för. Detta innefattar tillgång till produkten (abonnemang) samt användning av funktioner i produkten (transaktion). Sedan kombineras dessa komponenter på olika sätt, beroende på hur Fortnox kan koppla ett kundvärde till prissättningen samt kundens långsiktiga strategi.

Produktområden

Fortnox produkter avser att ge företag det de behöver för att starta, driva och växa sin verksamhet. Bolagets produkter hjälper användarna med allt från bokföring, fakturering, finansiering och underlättar för kunderna att fatta rätt beslut.

Bolagets produkter utvecklas löpande med nya funktioner och därigenom breddas Fortnox produktutbud. Automatiserat och realtid är centrala värden för Fortnox. Utifrån företagets behov har Bolaget också utvecklat sina finansiella tjänster. Dessa ger företagen möjlighet att växa i den takt de själva vill – med full koll på sin likviditet.

Fortnox produkter fungerar mot alla branscher. Fortnox produkter erbjuds enligt en SaaS-modell, där programvaran är tillgänglig via en molntjänst. Fortnox produktportfölj består av närmare sextio olika program och tjänster som fungerar mot alla branscher. Genom Bolagets öppna API (Application Program Interface) och samarbeten med ett stort antal leverantörer, banker och myndigheter, erbjuder Fortnox företag möjligheten att bygga sin egen, specifika lösning. Fortnox hjälper också till att koppla ihop företag med redovisningskonsulter som använder Fortnox.

Kunder

Fortnox kunder består av företag av alla storlekar samt redovisningsbyråer och deras kunder. Fortnox erbjudande riktas till alla användare i och kring en verksamhet; från styrelse, ledning och medarbetare till kunder, leverantörer, revisorer och bankkontakter. Även organisationer, som exempelvis idrotts- och bostadsrättsföreningar, har stor nytta av Fortnox erbjudande.

Fortnox finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Fortnox har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken varken har reviderats eller granskats av Fortnox revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024.

Fortnox koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporter för Fortnox är utformade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Reviderade årsredovisningar för Fortnox samt delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.fortnoxgroup.com).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 respektive 2022. Angivna belopp i detta avsnitt "Fortnox finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till miljoner kronor (om inget annat anges) medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan således medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken varken har reviderats eller granskats av Fortnox revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024.

Belopp i MSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Nettoomsättning	563	467	2 045	1 642	1 276
Övriga rörelseintäkter	16	6	55	28	23
Summa rörelsens intäkter	579	473	2 099	1 670	1 298
Aktiverat arbete för egen räkning	36	35	128	107	84
Köpta tjänster	-39	-33	-138	-104	-91
Övriga externa kostnader	-77	-65	-267	-238	-217
Personalkostnader	-199	-180	-749	-601	-481
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-53	-45	-198	-160	-129
Summa rörelsens kostnader	-333	-288	-1 223	-997	-834
Rörelseresultat	246	185	876	673	464
Finansiella intäkter/kostnader	15	4	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	24	15	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-10	-11	-8
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	0	-	-2	-	-5
Finansnetto	-	-	12	4	-12
Resultat före skatt	262	189	889	677	453
Skatt	-52	-40	-179	-107	-106
Periodens resultat	210	149	710	570	347

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken varken har reviderats eller granskats av Fortnox revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024.

Belopp i MSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	485	716	485	610	610
Plattform	515	505	506	409	351
Övriga immateriella anläggningstillgångar	47	133	49	136	146
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier	53	34	51	28	36
Nyttjanderättstillgångar	168	135	165	139	156
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i gemensamt styrda företag (joint ventures)	295	–	295	–	–
Långfristiga fordringar	–	1	1	0	0
Finansiella placeringar	35	21	18	23	26
Uppskjutna skattefordringar	33	45	32	43	1
Summa anläggningstillgångar	1 632	1 591	1 602	1 387	1 326
Kundfordringar	76	136	76	114	92
Fordringar fakturabelåning	–	–	21	46	61
Fordringar fakturaköp ¹⁾	649	455	545	327	205
Fordringar företagslån	261	245	258	193	135
Förutbetalda kostnader	38	36	34	33	26
Upplupna intäkter	42	31	30	25	18
Övriga fordringar	22	16	19	14	5
Likvida medel	896	377	810	514	435
Summa omsättningstillgångar	1 983	1 295	1 794	1 266	976
Summa tillgångar	3 615	2 886	3 396	2 652	2 302
Eget kapital					
Aktiekapital	1	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	437	425	437	424	421
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	2 132	1 494	1 925	1 347	859
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	2 571	1 920	2 362	1 772	1 281
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	–	–	200
Långfristiga leasingskulder	132	108	132	113	129
Uppskjutna skatteskulder	24	46	25	33	37
Övriga långfristiga skulder	51	63	50	11	98
Summa långfristiga skulder	207	217	207	157	464
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga leasingskulder	45	33	43	33	34
Leverantörsskulder	32	49	25	45	27
Skatteskulder	88	101	148	133	87
Övriga skulder	71	65	78	70	58
Upplupna kostnader	121	109	102	92	79
Förutbetalda intäkter	480	391	430	350	272
Summa kortfristiga skulder	837	749	827	723	557
Summa skulder	1 044	966	1 033	881	1 021
Summa eget kapital och skulder	3 615	2 886	3 396	2 652	2 302

1) Posten "Fakturaköp" i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (liksom i de jämförbara siffrorna för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024) inkluderar även posten "Fakturabelåning", som tidigare har redovisats separat.

Rapport över kassaflöden för koncernen

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken varken har reviderats eller granskats av Fortnox revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024.

Belopp i MSEK	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	262	189	889	677	453
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	37	45	176	160	135
Betald inkomstskatt	-106	-72	-167	-109	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	192	162	898	729	488
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	1	-18	41	-21	-18
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar fakturabelåning	-	-	25	15	-6
Ökning (-)/Minskning (+) av fordringar fakturaköp ¹⁾	-83	-82	-219	-122	-36
Ökning (-)/Minskning (+) av företagslån	-3	-52	-64	-59	-81
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga rörelsefordringar	-19	-8	-13	-22	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	61	38	83	127	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	41	751	646	441
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8	-9	-41	-4	-10
Investeringar i immateriella anläggnings-tillgångar	-46	-47	-168	-162	-129
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-	-110	-110	-87	-46
Försäljning av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-	-	14	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53	-167	-305	-253	-185
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	13	-	1
Aktierelaterad ersättning / förvärv av aktier i eget förvar	0	-1	-3	-6	-
Amortering av lån	-	-2	-2	-200	-116
Amortering av leasingskuld	-10	-9	-36	-34	-30
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-122	-73	-49
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-12	-150	-313	-195
Periodens kassaflöde	86	-137	296	80	61
Likvida medel vid periodens början	810	514	514	435	373
Likvida medel vid periodens slut	896	377	810	514	435

1) Posten "Fakturaköp" i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (liksom i de jämförbara siffrorna för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024) inkluderar även posten "Fakturabelåning", som tidigare har redovisats separat.

Nyckeltal och data per aktie

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken varken har reviderats eller granskats av Fortnox revisor), med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2024.

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Nettoomsättning (MSEK)	563	467	2 045	1 642	1 276
Resultat efter finansiella poster (MSEK)	–	–	889	677	453
Rörelsemarginal (%)	44%	40%	43%	41%	36%
Avkastning på eget kapital (%)	–	–	34%	37%	31%
Balansomslutning (MSEK)	3 615	2 886	3 396	2 652	2 302
Soliditet (%)	71%	67%	70%	67%	56%
Resultat per aktie					
– före utspädning (kr)	0,34	0,24	1,16	0,94	0,57
– efter utspädning (kr)	0,34	0,24	1,16	0,93	0,57
Genomsnittligt antal utestående aktier					
– före utspädning (tusental)	609 694	609 575	609 676	609 669	609 745
– efter utspädning (tusental)	609 830	609 850	609 866	609 897	609 779

Fortnox aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

Aktierna i Fortnox är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap under kortnamnet (tickern) FNOX. Aktiernas ISIN-kod är SE0017161243.

Aktier och aktiekapital

Fortnox registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 1 219 969,40 kronor, fördelat på totalt 609 984 700 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om 0,002 kronor per aktie.

Antalet aktier ska vara lägst 600 000 000 och högst 2 400 000 000. Det finns endast ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Aktieägare

Antalet kända aktieägare i Fortnox uppgick till 55 145 per den 31 mars 2025. De tio största aktieägarna per den 31 mars 2025, med därefter kända förändringar, framgår av tabellen nedan.¹⁾

Ägare	Antal aktier	Aktiekapital, %	Röster, %
First Kraft AB	115 517 633	18,94	18,94
AMF Pension & Fonder	35 116 681	5,76	5,76
Vor Capital LLP	30 423 731	4,99	4,99
Swedbank Robur Fonder	29 411 822	4,82	4,82
Vanguard	20 194 293	3,31	3,31
Handelsbanken Fonder	15 746 455	2,58	2,58
Peder Klas-Åke Bengtsson	11 381 700	1,87	1,87
Blackrock	10 267 023	1,68	1,68
Carnegie Fonder	10 000 000	1,64	1,64
Lannebo Kapitalförvaltning	9 801 951	1,61	1,61
Övriga aktieägare	322 123 411	52,81	52,81
Totalt utestående (inklusive egna aktier)	609 984 700	100,00	100,00

Utdelningspolicy

Fortnox strävar efter att ge långsiktig stabil utdelning till sina aktieägare. När Fortnox kassaflöde långsiktigt överstiger vad koncernen kan investera i lönsam expansion, och under förutsättning att målet för kapitalstruktur är uppfyllt, kan överskottet distribueras till aktieägarna genom kontant-utdelning och återköp av aktier. Nivåerna utvärderas årligen baserat på Fortnox resultat, kapitalstruktur och investerings-behov.

Vid årsstämman den 10 april 2025 beslutades det om en utdelning om 0,25 kronor per aktie för räkenskapsåret 2024, motsvarande en total utdelning om cirka 152 miljoner kronor.

Aktieägaravtal etc.

Fortnox styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra motsvarande avtal mellan aktieägare i Fortnox med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Fortnox eller begränsa överlåtbarheten av Fortnox aktier.

Innehav av egna aktier

Fortnox innehar 305 868 egna aktier.

Bemyndiganden

Årsstämman den 10 april 2025 beslutade att bemyndiga Bolagets styrelse att fatta beslut om förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, i sådan utsträckning att Bolagets innehav av egna aktier vid var tid får uppgå till högst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv får ske till ett pris inom det vid var tid registrerade börskursintervallet och betalningen för förvärvade aktier ska erläggas kontant. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för Bolagets styrelse att anpassa Bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktie-ägarvärde i Bolaget.

Vid årsstämman den 10 april 2025 beslutades även att bemyndiga styrelsen för Fortnox att inom ramen för gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier i sådan utsträckning att Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med ett belopp motsvarande sammanlagt högst 10 procent av Bolagets registrerade aktiekapital vid tidpunkten för årsstämman 2025. Emissionerna ska ske till marknadsmässig

1) Källa: Fortnox hemsida.

teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra emissioner för Bolaget i syfte att genomföra eller finansiera förvärv av hela eller delar av andra företag eller verksamheter.

Vidare beslutade årsstämman den 10 april 2025 att anta ett långsiktigt aktiesparprogram ("**ESSP 2025**"). I syfte att säkerställa leverans av aktier och säkra kostnader för sociala avgifter hänförliga till ESSP 2025 och tidigare liknande antagna långsiktiga aktiesparprogram beslutade årsstämman vidare att bemyndiga styrelsen i Fortnox att förvärva högst 585 589 aktier i Fortnox under vissa villkor, samt att bemyndiga styrelsen att överlåta högst 253 522 egna aktier under vissa villkor, fram till nästa årsstämma.

Vid årsstämman den 10 april 2025 beslutades även att anta ett långsiktigt prestationsbaserat aktiesparprogram ("**Performance ESSP 2025**"). I syfte att säkerställa leverans av aktier och säkra kostnader för sociala avgifter hänförliga till Performance ESSP 2025 beslutade årsstämman vidare att bemyndiga styrelsen i Fortnox att förvärva högst 613 634 aktier i Fortnox under vissa villkor, samt att bemyndiga styrelsen att överlåta högst 146 708 egna aktier under vissa villkor, fram till nästa årsstämma.

Väsentliga avtal

Fortnox årsredovisning för räkenskapsåret 2024 nämner inga väsentliga avtal som Fortnox är part i och som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till följd av att kontrollen över Bolaget förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Fortnox styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse¹⁾

OLOF HALLRUP

Född: 1958

Styrelseordförande i styrelsen i Fortnox. Ordförande i ersättningsutskottet samt ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Har en jurist kandidatexamen från Lund/Stockholms universitet och en kandidatexamen i ekonomi från Lund universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i ArtOn24 AB.

Innehav i Fortnox: 115 517 633 aktier i Fortnox.

LENA GLADER

Född: 1976

Styrelseledamot i Fortnox och ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning: Har en civilekonomutbildning från Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

Övriga uppdrag: CFO i Storskogen Group AB (publ), styrelseledamot i Tagehus Holding AB samt styrelseuppdrag i ett antal ägarbolag inom Storskogenkoncernen.

Innehav i Fortnox: 1 900 aktier i Fortnox.

ANNA FRICK

Född: 1968

Styrelseledamot i Fortnox och ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Har en magisterexamen från Handelshögskolan i Stockholm, med fördjupning inom finansiering och marknadsföring.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Svea Bank AB, Zinzino AB (publ), Medhelp Care AB (publ) samt Gosol Energy Group (publ).

Innehav i Fortnox: 820 aktier i Fortnox.

MAGNUS GUDÉHN

Född: 1962

Styrelseledamot i Fortnox och ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Har en Civilingenjörsexamen i mekatronik från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Business Innovation Fellow på IT-Total, styrelseordförande i Savantic AB, styrelsemedlem i Sudo Sweden AB samt strategisk rådgivare och mentor i eget bolag.

Innehav i Fortnox: 22 200 aktier i Fortnox.

PER BERTLAND

Född: 1957

Styrelseledamot i Fortnox och ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Har en ekonomie kandidatexamen från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Aktiebolaget Dendera Holding, InArea Group och Inwidio AB (publ). Styrelseledamot i Beijer Ref AB (publ), IV Produkt Aktiebolag, Lindab International AB (publ) samt Small Cap Partners AB.

Innehav i Fortnox: 31 000 aktier i Fortnox.

CECILIA ARDSTRÖM

Född: 1965

Styrelseledamot i Fortnox.

Utbildning: Har genomfört studier inom bland annat, nationalekonomi och företagsekonomi vid Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Euroclear Sweden, Sveaskog och Altaal AB.

Innehav i Fortnox: 5 000 aktier i Fortnox.

Koncernledning²⁾

ROGER HARTELIUS

Född: 1972

Tf VD, CFO och Corporate Support Director.

Utbildning: Har en magisterexamen i ekonomi från Linnéuniversitetet.

Övriga uppdrag: Roger Hartelius har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Fortnox: 219 297 aktier i Fortnox.

JESPER SVENSSON

Född: 1972

Business Platform Director.

Utbildning: Studier i datavetenskap.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Miljödata AB.

Innehav i Fortnox: 126 027 aktier i Fortnox.

MICHAEL HANSEN

Född: 1971

Financial Services Director och Tf Marketing & Acquisition Director.

Utbildning: Har en Bachelor of Science i Business Administration från Högskolan Kristianstad.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i edtechbolaget Binogi AB samt EverySport Group AB (noterat på Spotlight).

Innehav i Fortnox: 10 617 aktier i Fortnox.

1) Information avseende styrelseledamöternas innehav i Fortnox avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

2) Information avseende koncernledningens innehav i Fortnox avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

CHARLOTTA LUNDBERG*Född: 1976**Customer Development Director.**Utbildning:* Har en civilekonomexamen från Handels-högskolan i Stockholm.*Övriga uppdrag:* Styrelseledamot i Smetone Holding AB.*Innehav i Fortnox:* 4 052 aktier i Fortnox.**MAGDALENA HALLBRANDT***Född: 1982**Business Support Director.**Utbildning:* Har en Master of Science i Industrial Management and Business Administration från Högskolan i Halmstad och en Bachelor of Science i Mechanical Engineering från Linnéuniversitetet.*Övriga uppdrag:* Magdalena Hallbrandt har inga övriga pågående uppdrag.*Innehav i Fortnox:* 5 231 aktier i Fortnox.**HÅKAN ROSÉN***Född: 1973**Chief Corporate Development Officer.**Utbildning:* Har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola och en civilekonomexamen från Linköpings Universitet.*Övriga uppdrag:* Medlem i Saab Pensionsstiftelses placeringsråd.*Innehav i Fortnox:* 121 180 aktier i Fortnox.**Revisor**

Vid årsstämman den 10 april 2025 omvaldes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i Fortnox för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Dan Beitner, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

Övrigt

Enligt Fortnox årsredovisning för räkenskapsåret 2024 finns det inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör på grund av deras egen uppsägning, om deras anställning upphör utan anledning eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköps-erbjudande att förvärva aktierna i Bolaget.

Fortnox bolagsordning

Fortnox AB (publ)
Org.nr 556469-6291

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Fortnox AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Växjö kommun, Kronobergs län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall, direkt eller indirekt, bedriva utveckling och försäljning av system och applikationer, bland annat avseende bokförings- och administrativa system och tjänster, äga och förvalta fast och lös egendom, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 1 200 000 kronor och högst 4 800 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier skall vara lägst 600 000 000 och högst 2 400 000 000 stycken.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall kunna utges i en serie. En aktie medför en (1) röst.

§ 7 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Ledamöter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

En till två revisorer, med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag skall väljas till revisor på årsstämma.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen publiceras på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelsen publiceras på webbplatsen ska annons i Svenska Dagbladet informera om att bolagsstämma ska hållas. I annonsen ska det anges hur en aktieägare kan ta del av kallelsen på bolagets webbplats eller få den skickad till sig.

§ 9 Rösträtt och anmälan om samt rätt till deltagande i bolagsstämma

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörande ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. Rösträtt vid stämman har de som vid stämмотillfället är införda i bolagsstämmoaktieboken på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen samt via brev eller e-post i förväg har anmält sig till stämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 11 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 – 1231.

Fortnox delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025

Fortnox

DELÅRSRAPPORT

Januari-mars 2025

**"25 PROCENT I ORGANISK TILLVÄXT
OCH UPPNÅTT FINANSIELLT MÅL I
FÖRSTA KVARTALET"**

FÖRSTA KVARTALET

Antal abonnemangskunder (tusental)

612 (+14)

ARPC (SEK)

304 (+6)

Rule of Fortnox

21% + **44%** = **64%**
Tillväxt Rörelsemarginal RoF

KVartalet
JANUARI-MARS 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 563 (467) Mkr, en ökning med 96 Mkr eller 21 procent. Den organiska tillväxten (justerat för både förvärv och avyttring) uppgick till 25 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 246 (185) Mkr.
- Rörelsemarginalen uppgick till 44 (40) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 210 (149) Mkr.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,34 (0,24) kr.
- Under kvartalet påverkades resultatet före skatt positivt om cirka 17 Mkr (varav övriga rörelseintäkter om 5 Mkr samt finansiella intäkter om 12 Mkr). Detta till följd av en omvärdering avseende erhållna teckningsoptioner i Mvnt AB, vilka förväntas inlösas mot aktier under

det andra kvartalet. Kvartalet inkluderade också kostnader om cirka 5 Mkr avseende rådgivning kopplat till uppköpserbjudandet. Sett tillsammans påverkade resultatet före skatt positivt om cirka 12 Mkr medan rörelseresultatet inte påverkades i någon större utsträckning.

- den 31 mars offentliggjorde ett konsortium bestående av EQT X och First Kraft AB, genom bolaget Omega II AB, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Fortnox AB (publ). Fortnox styrelse rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera erbjudandet. För mer information om erbjudandet, se avsnittet Väsentliga händelser under första kvartalet eller på hemsidan www.omega-offer.com.

Väsentliga händelser under kvartalet beskrivs under avsnittet "Övrig information".

FINANSIELL INFORMATION

Mkr om inget annat anges

Påverkan på resultatet				
Nyckeltal (Koncernen)	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Förändring	
Nettoomsättning	563	467	21%	
Rörelseresultat	246	185	33%	
Organisk tillväxt	25%	25%		
Rörelsemarginal	44%	40%		
Resultat per aktie, efter utspädning, (kr)	0,34	0,24	41%	
Kreditförluster i förhållande till utlåningsbaserad volym	0,54%	0,52%		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	41	264%	
Fritt kassaflöde, justerat för utlåning och förvärv/avyttring	171	109	57%	
Rörelsekapital vid periodens slut	1146	546	110%	
Antal abonnemangskunder (tusental)	612	556	10%	

För beräkning och definition av alternativa nyckeltal, se Fortnox års- och hållbarhetsredovisning 2024, rapporten finns tillgänglig på fortnoxgroup.se.
 Arvundningsdifferenser kan påverka summeringarna i rapporten och siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år.

*Styrelseordföranden Olof Hallrup och styrelseledamoten Cecilia Ardstrom deltog inte i styrelsens beslut avseende rekommendationen av de skäl som framgår av styrelsens rekommendation. Styrelsens rekommendation finns tillgänglig på www.fortnoxgroup.com/nyhetsrum

VD-kommentar

25 PROCENT I ORGANISK TILLVÄXT OCH UPPNÅTT FINANSIELLT MÅL I FÖRSTA KVARTALET

Årets första kvartal visade på ett starkt resultat trots en fortsatt svag makroekonomi och en turbulent omvärld. Nettoomsättningen ökade till 563 Mkr, vilket motsvarar en organisk tillväxt med 25 procent. Rörelseresultatet blev 246 Mkr, en förbättring med 33 procent. Fortnox fortsatte att skapa ökad kundnytta och vår genomsnittliga intäkt per abonnemangskund ökade med 6 kronor i kvartalet till 304 kronor. Det innebär att vi därmed överträffat det finansiella femårs målet om 300 kronor i genomsnittlig intäkt per kund.

Osäkerheten kring USA:s handelspolitik bidrar till ökad volatilitet och ekonomisk oro på aktiemarknaden. Sverige befinner sig fortsatt i lågkonjunktur, där inflation och ekonomisk osäkerhet dämpar konsumtion och investeringar. Konsekvenserna av tullarna förväntas dock bli begränsade för inflation och tillväxt i Sverige och EU, enligt Konjunkturinstitutet.

Fortnox bedöms fortsatt vara relativt okänsligt för konjunkturförändringar, men påverkas likt övriga samhället i viss utsträckning av globala ekonomiska faktorer. Konjunkturförändringar påverkar aktiviteten i samhället, vilket avspeglas bland annat i antalet transaktioner, exempelvis leverantörs- och kundfakturer samt i antalet nystartade bolag. Fortnox verksamhet är dock lokalt förankrad, begränsad till en nationell marknad med en gemensam valuta och utan exportverksamhet.



Ökat användande i linje med ny riktning

För Fortnox har kvartalet präglats av ett ökat fokus på användande, i linje med vår nya långsiktiga inriktning och våra strategiska prioriteringar. Den nya organisationen, som trädde i kraft vid årsskiftet, är utformad för att möjliggöra och driva detta arbete framåt.

Under kvartalet har antalet användare av Fortnox ID passerat 800 000. Fortnox ID är ett personligt användarkonto som ger enkel och säker inloggning till hela vårt ekosystem. Det samlar allt under ett och samma tak och ger tillgång till alla företag, tjänster och produkter användaren har licens för hos Fortnox, oavsett omfattning.

Det ökade användandet av Fortnox Företagskort är ytterligare ett bevis på att vårt fokus på att driva användning

ger resultat. I arbetsflödet för utläggs- och hantering erbjuder vi nu allt från vårt företagskort och kvittohantering till attestering och löneutbetalning. Det bekräftar inte bara vår affärsmodell, utan speglar också hur våra tjänster blir en allt mer naturlig del av kundernas vardag. Under det första kvartalet hade 8 000 kunder använt företagskortet och den totala utgiften för alla kortanvändare under kvartalets sista månad översteg för första gången 100 Mkr.

Varje lansering innebär en naturlig inlärningskurva, men så länge vi ser en stabil ökande tillväxt över tid är vi trygga i vårt arbetssätt. Som SaaS-bolag med stor kundbas lanserar vi nya funktioner stegvis och nära våra kunder.

Morgondagens teknik ger en bättre användarupplevelse

När det gäller artificiell intelligens arbetar Fortnox med det som en integrerad del av våra produkter och vår verksamhet. Under kvartalet började vi till exempel rulla ut ett AI-baserat supportcenter, som nu assisterar våra kunder och kommer att möjliggöra support dygnet runt. Som tidigare konstaterat jobbar Fortnox med att erbjuda funktionalitet i tjänster och produkter som baserar sig på generativ AI till våra kunder, men andra delar av denna tekniska revolution omfamnas också i vår utveckling.

Fortnox fortsätter att utveckla betalningar och finansiering – den snabbast växande delen av vårt erbjudande och en integrerad del av varje arbetsflöde. Med ny funktionalitet kan företag skjuta upp betalningar av fakturor i upp till 120 dagar. Genom att kombinera bokföring, betalningar och finansiering slipper kunden både administration och komplicerade låneansökningar.

Detta är bara några exempel på vår förflyttning och nya riktning. Vi fortsätter arbeta mot bättre användarvänlighet och ökad användning, för Ett Fortnox med sömlösa arbetsflöden och ett tydligt helhetserbjudande.

Offentligt uppköpserbjudande från EQT X och First Kraft

Under kvartalet offentliggjorde EQT, tillsammans med bolagets största ägare och styrelseordförande Olof Hallrup, ett offentligt uppköpserbjudande genom ett gemensamt konsortium med avsikt att förvärva Fortnox. Vårt arbete fortsätter emellertid som vanligt och vårt fokus förblir oförändrat: att bidra till ett välmående samhälle byggt av framgångsrika företag.

Hälsningar,
Roger Hartelius, Tf. vd

FORNOX VISION

**VÅR VISION ÄR ATT
SKAPA ETT VÄLMÅENDE
SAMHÄLLE FORMAT
AV FRAMGÅNGSRIKA
FÖRETAG**

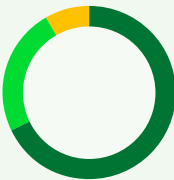
nettoomsättning

KONCERNEN

Mkr om inget annat anges

Fördelning av nettoomsättning	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Förändring
Koncernen			
Abonnemangsbaserad	382	328	16%
Transaktionsbaserad	135	104	30%
Utlåningsbaserad	46	34	34%
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	563	467	21%
Business Platform			
Abonnemangsbaserad	382	328	16%
Transaktionsbaserad	92	72	28%
Utlåningsbaserad	-	-	-
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	474	401	18%
Financial Services			
Abonnemangsbaserad	-	-	-
Transaktionsbaserad	43	32	34%
Utlåningsbaserad	46	34	34%
Summa nettoomsättning från avtal med kunder	89	66	34%

Första kvartalet



- 1

Betala för tillgång medan användningen är fri
- 2

Få fri tillgång, men betala för användning
- 3

Betala ränta

- 1

Abonnemangsbaserade, 68%
- 2

Transaktionsbaserade, 24%
- 3

Utlåningsbaserade, 8%

AFFÄRSMODELL

Fortnox produkter säljs på två sätt, direkt till kund via hemsidan eller indirekt via redovisningsbyråer. Intäkter genereras på tre sätt, via abonnemang, via transaktionsbaserad användning och via utlåning.

Abonnemangen löper generellt på tre eller 12 månader, med en fast månadsavgift per produkt och användare. För transaktionsbaserade tjänster betalar kunden per varje hanterad transaktion, exempelvis utskick av lönespecifikationer eller användandet av fakturaservice. Den transaktionsbaserade volymen är i stor utsträckning kopplad till en organisations medarbetare och löpande verksamhet, vilket gör att den endast i begränsad utsträckning fluktuerar. Utlåning omfattar fakturaköp och företagslån med en räntebaserad prissättning.

Grunden till affärsmodellen bygger på bolagets definition av en produkt; en uppsättning funktioner som det går att ta betalt för. Det innefattar tillgång till produkten (abonnemang) samt användning av funktioner i produkten (transaktion). Sedan kombineras dessa på olika sätt, beroende på hur Fortnox kan koppla ett kundvärde till prissättningen samt bolagets långsiktiga strategi.

AFFÄRSIDÉ

Fortnox är navet för företagande i Sverige, genom att skapa möjligheter för företag att starta, växa och utvecklas. Fortnox teknik och plattform hjälper företag och organisationer att nå sina mål. Erbjudandet av produkter skapar smidigare flöden inom bland annat redovisning, fakturering, finansiering samt administration av anställda. Med smarta tekniska lösningar, bred kompetens inom företagande och specifik branschkunskap ger vi företag inom alla branscher bättre förutsättningar att bedriva sin verksamhet.

Prisjustering:
Under första kvartalet genomfördes en prisjustering, vilken trädde i kraft för nya kunder den 1 februari och för befintliga kunder den 1 mars. Prisjusteringen är i nivå med föregående år, bortsett från att den inföll en månad tidigare. Prisjusteringen påverkar de transaktionsbaserade produkterna direkt och de abonnemangsbaserade först vid avtalsförnyelse.

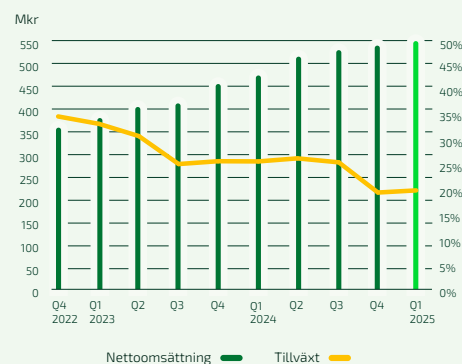
KONCERNENS UTVECKLING

Första kvartalet

nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 563 (467) Mkr, en ökning med 96 Mkr eller 21 procent. Nettoomsättningen steg till följd av ökad omsättning på befintlig kundbas, nya kunder och prisjusteringar utförda under 2024 och 2025. Av dessa är befintlig kundbas den främsta tillväxt drivaren. Organiska tillväxten för det första kvartalet inkom i linje med föregående år och period och uppgick till 25 (25) procent. Den utlåningsbaserade nettoomsättningen stod för den högsta tillväxttakten under kvartalet och uppgick till 34 procent, drivet av fakturaköp. Tillväxten för den transaktionsbaserade nettoomsättningen inkom i linje med tidigare perioder och uppgick till 30 procent, positivt påverkat av fakturaservice. Abonnemangsbaserad nettoomsättning uppnådde en tillväxttakt om 16 procent för kvartalet, bortsett från förvärv och avyttring förbättrades den organiska tillväxttakten för abonnemang något jämfört mot föregående år och uppgick till 23 procent.

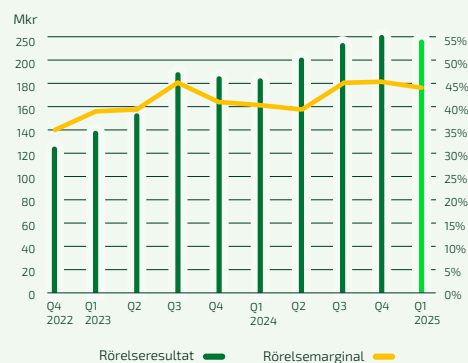
Övriga rörelseintäkter i kvartalet uppgick till 16 (6) Mkr, förbättringen mot föregående år är främst hänförlig till en intäktsföring om cirka 5 Mkr avseende en omvärdering av erhållna teckningsoptioner i bolaget Mynt AB, vilka förväntas inlösas mot aktier under årets andra kvartal.



Under kvartalet fortsatte arbetet med att utveckla nya samt vidareutveckla befintliga produkter, varigenom aktiverat arbete för egen räkning, bestående av internt upparbetade kostnader, uppgick till 36 (35) Mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 333 (288) Mkr, en ökning med 45 Mkr eller 16 procent. Ökningen är likt tidigare perioder främst hänförlig till antalet anställda, vilket inneburit högre kostnader för personal som alltjämt står för merparten av rörelsens kostnader. Första kvartalet inkluderade kostnader om cirka 5 Mkr avseende rådgivning och konsultation kopplat till uppköpserbjudandet, där EQT X tillsammans med First Kraft AB, genom bolaget Omega II AB den 31 mars offentliggjorde ett uppköpserbjudande till aktieägare i Fortnox AB (publ). För mer information om uppköpserbjudandet, se i denna rapport under "Väsentliga händelser under första kvartalet" eller på hemsidan www.omega-offer.com.

Rörelseresultatet uppgick till 246 (185) Mkr, en ökning med 62 Mkr eller 33 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 44 (40) procent och förbättringen jämfört mot föregående år är främst hänförlig till en lägre andel personalkostnader i förhållande till nettoomsättningen samt minskade kostnader för sälj- och marknadsföringsinsatser.



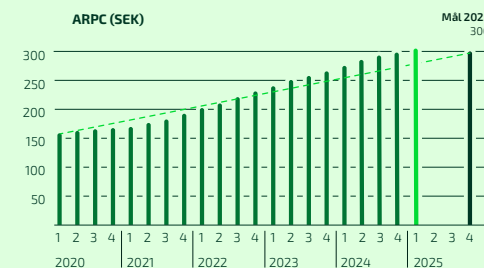
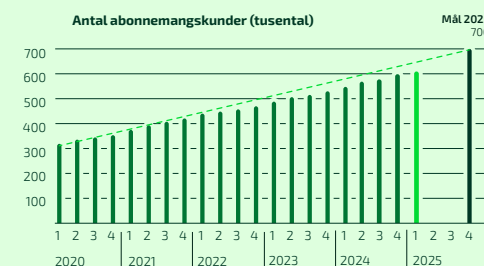
Fortnox
Delårsrapport, januari-mars 2025

4

mål

År 2020 satte Fortnox en femårig affärsplan, som kommunicerades tidigt 2021, vilken inkluderade två mål: att ha fördubblat både antalet kunder och den genomsnittliga intäkten per kund, år 2025. Det innebär att bolaget då ska ha fler än 700 000 abonnemangskunder och en genomsnittlig månadsintäkt per kund (ARPC) som överstiger 300 kronor.

För Fortnox har balansen mellan användande, vilket mäts genom intäkt per kund, och antalet kunder varit avgörande för omsättnings-tillväxten. Koncernen bedöms infria målet för ARPC, medan antalet abonnemangskunder förväntas understiga målet. Sammantaget kvarstår kombinationen av målen, utifrån den femåriga tillväxtstrategi som sattes upp 2020.



KONCERNENS UTVECKLING FORTS.

Första kvartalet

nettoomsättning och resultat forts.

Resultat före skatt uppgick till 262 (189) Mkr, en ökning med 72 Mkr eller 38 procent. Finansiella intäkter/kostnader uppgick till 15 (4) Mkr. Förbättringen jämfört med föregående år är främst hänförlig till omvärderingen av erhållna teckningsoptioner i Mynt AB, vilka påverkade finansiella intäkterna positivt om cirka 12 Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 210 (149) Mkr, en ökning med 61 Mkr eller 41 procent.

Vid periodens slut uppgick antalet abonnemangskunder uttryckt i tusental till 612 (556), en ökning med cirka 56 tusen abonnemangskunder jämfört mot föregående år och period motsvarande 10 procent. Under kvartalet ökade antalet abonnemangskunder med cirka 14 tusen, i jämförelse med föregående år och period var ökningen i antalet abonnemangskunder lägre, främst hänförlig till tillkomna kunder i samband med föregående års förvärv av Boardeaser.

ARR¹⁾ (Annual Recurring Revenue eller återkommande abonnemangsbaserade intäkter kommande 12 månader) uppgick till 1 646 (1 448) Mkr, en årlig ökning om 199 Mkr eller 14 procent. ARR ökade under kvartalet med 142 Mkr eller 9 procent, drivet av prisjusteringen som genomfördes under det första kvartalet. Prisjusteringen utförd under 2025 fås med i sin helhet, detta då nyckeltalet ARR utgörs av kommande 12 månaders intäkter.

ARPC¹⁾ (Average Revenue Per Customer eller genomsnittlig intäkt per abonnemangskund och månad, rullande 12 månader), uppgick till 304 (276) kr, en årlig ökning om 28 kr eller 10 procent, där avyttringen av Offerta påverkat negativt om cirka 6 kr. ARPC ökade under kvartalet med 6 kr.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 149 (41) Mkr. Likt tidigare perioder är det positiva kassaflödet främst hänförligt till resultatet före skatt, vilket under kvartalet inkluderade övriga rörelseintäkter och finansiella intäkter om 17 Mkr som fått återläggas i poster som inte ingår i kassaflödet. Den positiva utvecklingen av fordringar inom utlåningsverksamheten påverkade kassaflödet om cirka -85 (-134) Mkr i kvartalet.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -53 (-167) Mkr. Det förbättrade kassaflödet jämfört mot föregående år är främst hänförligt till förvärvet den 1 mars 2024 av Boardeaser och VisualBy. Under kvartalet hade investeringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar en påverkan om -46 (-47) Mkr respektive -8 (-9) Mkr. Likt tidigare kvartal var ökningen inom immateriella anläggningstillgångar lägre, till följd av ett större användande av egen personal i stället för externa konsulter.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -10 (-12) Mkr. Det negativa kassaflödet under kvartalet är främst hänförligt till amorteringen av leasingsskulder.

Finansiella anläggningstillgångar och posten finansiella placeringar har under kvartalet ökat om cirka 17 Mkr, hänförligt till omvärderingen av erhållna optioner i bolaget Mynt AB.

Totalt uppgick omsättningstillgångarna, exklusive likvida medel, till 1 087 (918) Mkr. Ökningen är främst hänförlig till fordringar avseende fakturaköp²⁾, vilka ökade med 194 Mkr jämfört mot föregående år. Ökningen kompenseras något av en minskning av kundfordringar om cirka 60 Mkr jämfört mot föregående år, till följd av att förfallotidpunkten inte infaller i samband med månadsskifte.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 896 (377) Mkr, ökningen mot föregående år är främst relaterat till den positiva resultatutvecklingen. Öknings-takten inom de likvida medlen kan variera över perioder, till följd av en fortsatt självfinansiering av utlåningsverksamheten. Fritt kassaflöde justerat för utlåning och förvärv/avyttring för perioden uppgick till 171 (109) Mkr.

De långfristiga skulderna utgjordes av en leasingsskuld³⁾ om 132 (108) Mkr, uppbokad skuld för den framtida bedömda tilläggsköpeskillingen avseende förvärvade dotterbolag uppgående till 48 (62) Mkr, samt uppskjutna skatteskulder hänförliga till genomförda förvärv uppgående till 24 (46) Mkr.

De kortfristiga skulderna uppgick till 837 (749) Mkr. Ökningen gentemot föregående år är främst hänförlig till förutbetalda intäkter, vilka ökat i linje med nettoomsättningen av abonnemangsbaserade tjänster.

Koncernens rörelsekapital uppgick till 1 146 (546) Mkr. Ökningen mot föregående år är främst hänförlig till likvida medel samt utlåningsverksamhetens tillväxt, vilket delvis kompenseras av ökningen i förutbetalda intäkter.

Soliditeten uppgick till 71 (67) procent.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv, uppgick till 53 (56) Mkr. Under det första kvartalet har inga materiella eller immateriella anläggningstillgångar förvärvats.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 46 (47) Mkr, varav internt upparbetade kostnader stod för 36 (35) Mkr, drivet av en fortsatt investering i verksamheten inom produktutveckling och utvecklingsarbeten relaterat till utvecklandet av befintliga samt kommande produkter. De materiella anskaffningarna under perioden uppgick till 8 (9) Mkr och är främst hänförliga till inköp relaterat till den tekniska infrastrukturen.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 53 (45) Mkr, varav nedskrivningar uppgick till 0 (1) Mkr.

1) För definition av alternativa nyckeltalen ARR och ARPC, se Fortnox års- och hållbarhetsredovisning 2024, rapporten finns tillgänglig på www.fortnoxgroup.se.

2) Fakturaköp inkluderar numera även Fakturabelåning, som tidigare redovisats separat. Detta till följd av att Fakturabelåningen håller på att fasas ut. Alla historiska siffror har omräknats.

3) Leasingsskulden utgörs i huvudsak av hyresavtal avseende kontorsfastigheter.



ÖVRIG INFORMATION

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter utgörs främst av abonnemangstjänster inom ekonomiadministration.

FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 488 (386) Mkr, en ökning med 102 Mkr eller 26 procent. Likt för Koncernen kan ökningen hänföras till en ökad omsättning på befintlig kundbas, nya kunder och prisjusteringar utförda under 2024 och 2025.

Övriga rörelseintäkter har likt Koncernen påverkats positivt om cirka 5 Mkr till följd av omvärderingen av erhållna teckningsoptioner hänförliga till bolaget Mynt AB.

Rörelsens kostnader uppgick till 274 (220) Mkr, en ökning om 53 Mkr eller 24 procent, främst hänförligt till ökade personalkostnader, till följd av en fortsatt investering för tillväxt. Likt Koncernen påverkades moderbolagets kostnader för rådgivning och konsultation relaterat till uppköpserbjudandet negativt om cirka 5 Mkr under det första kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 240 (188) Mkr, en ökning med 52 Mkr eller 28 procent, innebärande en rörelsemarginal på 49 (49) procent. En lägre andel personalkostnader i förhållande till nettoomsättningen påverkade rörelsemarginalen positivt jämfört mot föregående år, medan en lägre andel aktiverat arbete för egen räkning samt en högre andel förvaltningskostnader i relation till nettoomsättningen bidrog till att marginalen hamnade i linje med föregående år.

Resultatet före skatt uppgick till 243 (200) Mkr, en ökning med 43 Mkr eller 21 procent.

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv, uppgick till 29 (37) Mkr.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten svarade för 23 (28) Mkr.

I balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ingår internt upparbetade kostnader för utvecklingsarbeten med 19 (22) Mkr. Balanserade utvecklingsutgifterna har minskat jämfört mot föregående år och period, till följd av att några utvecklingsinitiativ avslutats. Likt för Koncernen har moderbolaget fortsatt investerat i materiella anläggningstillgångar och den tekniska infrastrukturen.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 21 (17) Mkr, varav nedskrivningarna stod för 0 (0) Mkr.

Finansiell ställning

Finansiella placeringar ökade under kvartalet med cirka 5 Mkr, hänförligt till omvärderingen av erhållna optioner i bolaget Mynt AB. Jämfört mot föregående år har andelar i gemensamt styrda företag tillkommit, hänförligt till avyttringen den 1 oktober 2024 av Offerta och bildandet av det gemensamt styrda företaget ToM Holding AB. Värdet på andelarna i gemensamt styrda företag tillsammans med optionstillgången att förvärva ytterligare tre procent av aktierna i bolaget uppgick per balansdagen till 315 Mkr.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 664 (175) Mkr, ökningen mot föregående år är främst hänförlig till den positiva resultatutvecklingen samtidigt som koncerninterna lån till dotterbolagen Capcito Finance och Fortnox Finans, verkat kompenserande till ökningen. De koncerninterna lånen används främst till att finansiera utlåningsverksamheten.

Rörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 894 (560) Mkr. Ökningen mot föregående år är främst hänförlig till den positiva resultatutvecklingen, vilken utgjort grunden för att med egna medel finansiera dotterbolagens utlåningsverksamhet, medan ökningen av förutbetalda intäkter påverkade negativt.

Likt Koncernen minskade kundfordringar mot föregående år till följd av att förfallotidpunkten inte infaller i samband med månadsskifte.





ÖVRIG INFORMATION FORTS.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 889 (848). Under det första kvartalet har antalet anställda ökat med 8 personer och jämfört med föregående år har antalet anställda ökat med 41 personer. Den lägre ökningen i jämförelse med föregående år kan förklaras genom avyttringen av Offerta under 2024, vilken innebar en minskning om 48 anställda.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet och den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. Dessa kan delas in i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Ledningens generella syn på de risker som verksamheten kan komma att påverkas av beskrivs i den senast publicerade års- och hållbarhetsredovisningen. För en detaljerad beskrivning av riskbilden avseende Koncernen och moderbolaget hänvisas till Fortnox års- och hållbarhetsredovisning för 2024, sidan 65.

Transaktioner med närstående

Information om Fortnox närstående parter och omfattningen av transaktioner med närstående parter, går att finna under not 29 i Fortnox års- och hållbarhetsredovisning för 2024.

Under kvartalet har det inte skett några väsentliga förändringar i närstående parter eller i omfattningen av transaktioner med leverantörer som klassificeras som närstående parter, varken för Koncernen eller moderbolaget, jämfört med den information som har lämnats i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

Väsentliga händelser under första kvartalet

Uppköpserbjudande

Den 31 mars offentliggjorde ett konsortium bestående av EQT X och First Kraft AB, genom bolaget Omega II AB, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Fortnox AB (publ), att överlåta samtliga sina aktier i Fortnox mot ett kontant vederlag om 90 kronor för varje aktie. Utifrån att årsstämman i Fortnox den 10 april 2025

godkänd den föreslagna vinstutdelningen om 0,25 kronor per aktie, sänktes det erbjudna vederlaget till 89,75 kronor kontant för varje aktie i Fortnox. Fortnox styrelse rekommenderar enhälligt* aktieägarna i Fortnox AB (publ) att acceptera erbjudandet. Acceptansperioden för erbjudandet förväntas vara mellan den 14 maj 2025 till den 18 juni 2025.

För mer information om erbjudandet gå till www.omega-offer.com.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Årsstämma

Årsstämman ägde rum den 10 april 2025 och beslutade i enlighet med framlagda förslag, däribland omval av samtliga ledamöter, införande av aktiesparprogram till anställda inom Koncernen "ESSP 2025 och PESSP 2025", riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt en utdelning uppgående till 152 Mkr motsvarande 0,25 kronor per aktie.

*Styrelseordföranden Olof Hallrup och styrelseledamoten Cecilia Årdström deltog inte i styrelsens beslut avseende rekommendationen av de skäl som framgår av styrelsens rekommendation. Styrelsens rekommendation finns tillgänglig på www.fortnoxgroup.com/nyhetsrum

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Vid periodens slut uppgick Koncernens eget kapital till 2 571 (1 920) Mkr.

Aktiekapitalet uppgick till 1 (1) Mkr, fördelat på 609 984 700 (609 744 700) aktier (kvotvärde 0,002 kr).

	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Antalet utestående aktier vid periodens slut	609 984 700	609 744 700	609 984 700
Aktiekurs vid periodens slut (kr)	86,98	66,94	72,10

De tio största aktieägarna per den 31 mars 2025

Aktieägare	Antal aktier	Andel
FIRST KRAFT AB	115 517 633	18,9 %
AMF PENSION & FONDER	35 116 681	5,8 %
VOR CAPITAL LLP	30 423 731	5,0 %
SWEDBANK ROBUR FONDER	30 402 538	5,0 %
VANGUARD	20 034 198	3,3 %
HANDELSBANKEN FONDER	15 823 478	2,6 %
PEDER KLAS-ÅKE BENGTSSON	11 381 700	1,9 %
BLACKROCK	10 343 648	1,7 %
CARNEGIE FONDER	10 000 000	1,6 %
LANNEBO KAPITALFÖRVALTNING	9 801 951	1,6 %
ÖVRIGA	321 139 142	52,6 %
TOTALT	609 984 700	100,0 %

Fortnox AB handlas på Nasdaq Stockholms huvudlista sedan den 13 april 2022 och antalet aktieägare uppgick till 55 141 per den 31 Mars 2025. Aktieägarinformationen är inhämtad från Modular Finance AB.

Fortnox
Delårsrapport, januari-mars 2025
8



VAD?

Fortnox erbjuder produkter som täcker ett företags ekonomiska och administrativa behov genom att skapa smidigare flöden inom bland annat redovisning, fakturering, finansiering samt hantering av medarbetare.



HUR?

Fortnox produkter säljs via två kanaler, direkt till kund via webben och indirekt via redovisningsbyråer. Intäkter genereras på tre sätt; via abonnemang, via transaktionsbaserad användning och via utlåning. Kombinationen av Fortnox produkter och appar från fler än 500 utvecklingspartners, ger en skalbar ERP-plattform inom vilken kunden kan skräddarsy sitt eget affärssystem.



TILL VEM?

De primära kundgrupperna är företag av alla storlekar samt redovisningsbyråer och deras kunder. Även organisationer, som exempelvis idrotts- och bostadsrättsföreningar, har stor nytta av Fortnox erbjudande. Oavsett vilken typ av organisation det handlar om - de måste alla hantera någon form av administration. Idag hittar man därför Fortnox kunder inom så gott som alla branscher och inom företag, byråer och organisationer av alla storlekar. Erbjudandet riktar till alla användare i och kring en verksamhet; från styrelse, ledning och medarbetare till kunder, leverantörer, redovisningskonsulter, revisorer och bankkontakter.



VAR?

Fortnox verkar idag på den svenska marknaden, med en stor kundbas utspridd över landet. Koncernen har kontor i Malmö, Linköping och Stockholm och dess huvudkontor ligger i Växjö.

FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	Noter	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Nettoomsättning		563	467
Övriga rörelseintäkter		16	6
Summa rörelsens intäkter	3	579	473
Aktiverat arbete för egen räkning		36	35
Köpta tjänster		-39	-33
Övriga externa kostnader		-77	-65
Personalkostnader		-199	-180
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-53	-45
Summa rörelsens kostnader		-333	-288
Rörelseresultat		246	185
Finansiella intäkter/kostnader		15	4
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag		0	-
Resultat före skatt		262	189
Skatt		-52	-40
Periodens resultat		210	149
Övrigt totalresultat			
Periodens övrigt totalresultat		-	-
Periodens totalresultat		210	149
Resultat per aktie			
– före utspädning, kr		0,34	0,24
– efter utspädning, kr		0,34	0,24
Genomsnittligt antal utestående aktier			
– före utspädning, tusental		609 694	609 575
– efter utspädning, tusental		609 830	609 850



**RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING
FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG**

Mkr	Noter	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	6	485	716	485
Plattform		515	505	506
Övriga immateriella anläggningstillgångar		47	133	49
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		53	34	51
Nyttjanderättstillgångar		168	135	165
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i gemensamt styrda företag		295	-	295
Finansiella placeringar	4	35	21	18
Långfristiga fordringar		-	1	1
Uppskjutna skattefordringar		33	45	32
Summa anläggningstillgångar		1 632	1 591	1 602
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	4	76	136	76
Fordringar fakturaköp ⁴⁾	4	649	455	566
Fordringar företagslån	4	261	245	258
Förutbetalda kostnader		38	36	34
Upplupna intäkter	4	42	31	30
Övriga fordringar	4	22	16	19
Likvida medel	4	896	377	810
Summa omsättningstillgångar		1 983	1 295	1 794
Summa tillgångar		3 615	2 886	3 396

4) Fakturaköp inkluderar numera även Fakturabelåning, som tidigare redovisats separat. Detta till följd av att Fakturabelåningen håller på att fasas ut. Alla historiska siffror har omräknats.

Mkr	Noter	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		437	425	437
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		2 132	1 494	1 925
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 571	1 920	2 362
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga leasingskulder		132	108	132
Uppskjutna skatteskulder		24	46	25
Övriga långfristiga skulder	4	51	63	50
Summa långfristiga skulder		207	217	207
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga leasingskulder		45	33	43
Leverantörsskulder	4	32	49	25
Skatteskulder		88	101	148
Övriga skulder	4	71	65	78
Upplupna kostnader	4	121	109	102
Förutbetalda intäkter		480	391	430
Summa kortfristiga skulder		837	749	827
Summa skulder		1 044	966	1 033
Summa eget kapital och skulder		3 615	2 886	3 396

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS
EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1	424	1347	1 772
Periodens totalresultat	-	-	149	149
Transaktioner med Koncernens ägare:				
Lämnade utdelningar	-	-	-	-
Aktierelaterad ersättning/Förvärv av aktier i eget förvar	-	1	-2	-1
Summa transaktioner med Koncernens ägare	-	1	-2	-1
Utgående eget kapital 2024-03-31	1	425	1 494	1 920
Ingående eget kapital 2024-04-01	1	425	1494	1 920
Periodens totalresultat	-	-	561	561
Transaktioner med Koncernens ägare:				
Lämnade utdelningar	-	-	-122	-122
Nyemission	0	13	-	13
Aktierelaterad ersättning/Förvärv av aktier i eget förvar	-	-1	-6	-7
Summa transaktioner med Koncernens ägare	0	12	-128	-116
Utgående eget kapital 2024-12-31	1	437	1 925	2 362
Ingående eget kapital 2025-01-01	1	437	1 925	2 362
Periodens totalresultat	-	-	210	210
Transaktioner med Koncernens ägare:				
Lämnade utdelningar	-	-	-	-
Aktierelaterad ersättning/Förvärv av aktier i eget förvar	-	1	-2	-1
Summa transaktioner med Koncernens ägare	-	1	-2	-1
Utgående eget kapital 2025-03-31	1	437	2 132	2 571

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

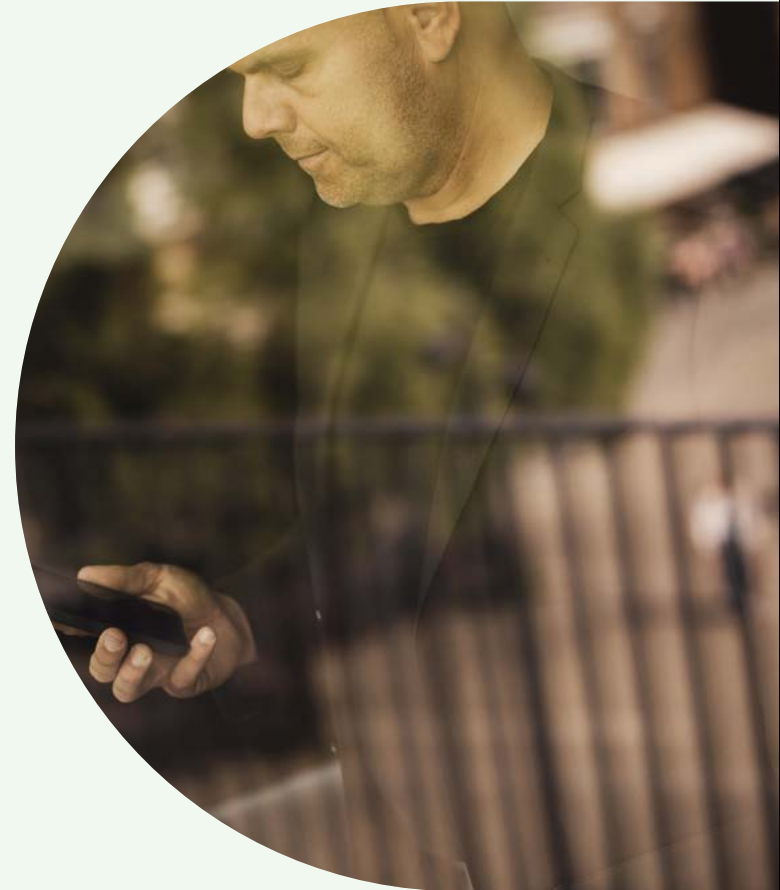
Mkr	Noter	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		262	189
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		37	45
Betald inkomstskatt		-106	-72
		192	162
Ökning (-)/minskning (+) av kundfordringar		1	-18
Ökning (-)/minskning (+) av fordringar fakturaköp ⁵⁾		-83	-82
Ökning (-)/minskning (+) av fordringar företagslån		-3	-52
Ökning (-)/minskning (+) av övriga rörelsefordringar		-19	-8
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		61	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten		149	41
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8	-9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-46	-47
Förvärv av rörelse, netto likviditetspåverkan		-	-110
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-53	-167
Finansieringsverksamheten			
Aktierelaterad ersättning / Förvärv av aktier i eget förvar		0	-1
Amortering av lån		-	-2
Amortering av leasingskuld		-10	-9
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10	-12
Periodens kassaflöde		86	-137
Likvida medel vid periodens början		810	514
Likvida medel vid periodens slut		896	377

5) Fakturaköp inkluderar numera även Fakturabelåning, som tidigare redovisats separat. Detta till följd av att Fakturabelåningen håller på att fasas ut. Alla historiska siffror har omräknats.

**RESULTATRÄKNING
FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG**

Mkr	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Nettoomsättning	488	386
Aktiverat arbete för egen räkning	19	22
Övriga rörelseintäkter	6	0
	514	408
Köpta tjänster	-27	-19
Övriga externa kostnader	-75	-57
Personalkostnader	-150	-128
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21	-17
Summa rörelsens kostnader	-274	220
Rörelseresultat	240	188
Finansiella poster	10	12
Resultat efter finansiella poster	250	200
Bokslutsdispositioner	-8	-
Resultat före skatt	243	200
Skatt	-50	-41
Periodens resultat⁶⁾	193	159

6) Moderbolagets totalresultat överensstämmer med periodens resultat.



**BALANSRÄKNING
FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG**

Mkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Plattform	253	230	247
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	51	30	49
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	973	1094	973
Andelar i gemensamt styrda företag	297	-	297
Finansiella placeringar	23	-	18
Långfristiga fordringar	-	0	0
Uppskjutna skattefordringar	1	0	0
Summa anläggningstillgångar	1 598	1 355	1 585
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	65	121	67
Räntebärande kortfristiga fordringar hos koncernföretag	843	778	755
Övriga kortfristiga fordringar hos koncernföretag	26	39	32
Övriga fordringar	14	10	10
Förutbetalda kostnader	30	27	25
Upplupna intäkter	39	28	30
Kassa och bank	664	175	576
Summa omsättningstillgångar	1 681	1 176	1 495
Summa tillgångar	3 279	2 531	3 080

Mkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Fond för utvecklingsutgifter	253	230	247
Fritt eget kapital			
Överkursfond	438	422	437
Balanserat resultat	1 556	1101	956
Periodens resultat	193	159	608
Summa eget kapital	2 441	1 913	2 250
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	51	1	50
Summa långfristiga skulder	51	1	50
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	24	32	17
Kortfristiga skulder hos dotterföretag	75	5	75
Aktuella skatteskulder	78	97	137
Övriga skulder	56	48	60
Upplupna kostnader	88	76	76
Förutbetalda intäkter	466	359	416
Summa kortfristiga skulder	787	617	780
Summa skulder	838	618	829
Summa eget kapital och skulder	3 279	2 531	3 080

noter

not 1 - Väsentliga Redovisnings-Principer

Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS Accounting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Vidare har rekommendation från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Denna rapport för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i upprättande av Fortnox års- och hållbarhetsredovisning 2024.

not 2 - Uppskattningar och Bedömningar

Att upprätta delårsrapporten i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

not 3 - Koncernens Rörelsesegment och Uppdelning av Nettoomsättning

Koncernens rapportering baseras på vilka delar av verksamheten som företags högste verkställande beslutsfattare följer upp denna utifrån, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv.

Från den 1 januari 2025 förändrades Fortnox interna struktur, vilket innebar att Fortnox övergick till två affärsområden, Business Platform och Financial Services, samt fyra koncernfunktioner, Marketing & Acquisition, Customer Development, Business Support och Corporate Support. Förändringen innebar att Fortnox Koncernen utgör ett segment, då Fortnox månadsuppföljning fokuserar på Koncernen som helhet, men att nettoomsättningen följs upp och styrs utifrån två affärsområden.

Uppföljning av Koncernens nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning följs upp via affärsområdena *Business Platform* som ansvarar för Fortnox kärnerbjudande av SaaS-produkter och -tjänster samt *Financial Services* som ansvarar för Fortnox finansiella erbjudande.

not 4 - Finansiella Instrument

2025-03-31

Redovisat värde

Mkr	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella placeringar		35		35
Kundfordringar	76			76
Fordringar fakturaköp	649			649
Fordringar företagslån	261			261
Upplupna intäkter	42			42
Övriga kortfristiga fordringar	22			22
Likvida medel	896			896
	1 945	35		1 980
Finansiella skulder				
Övriga långfristiga skulder		48	3	51
Leverantörsskulder			32	32
Upplupna kostnader			69	69
Övriga kortfristiga skulder			3	3
		48	107	155

2024-03-31

Redovisat värde

Mkr	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella placeringar		21		21
Kundfordringar	136			136
Fordringar fakturaköp	455			455
Fordringar företagslån	245			245
Upplupna intäkter	31			31
Övriga kortfristiga fordringar	16			16
Likvida medel	377			377
	1 259	21		1 281
Finansiella skulder				
Övriga långfristiga skulder		62	1	63
Leverantörsskulder			49	49
Upplupna kostnader			58	58
Övriga kortfristiga skulder			3	3
		62	111	174

Enligt Koncernens bedömning har inte förändringen av marknadsräntor eller kreditmarginaler fått en väsentlig påverkan på Koncernens finansiella skulder. Därutöver består de finansiella tillgångarna i allt väsentligt av likvida medel samt av fordringar med kort löptid som redovisas efter nedskrivning, varför detta anses vara en rimlig approximation av verkligt värde.

not 5 - FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Under 2025 har inga rörelseförvärv förekommit. För information om genomförda rörelseförvärv under 2024, se not 18 i års och hållbarhetsredovisningen för 2024. Den 1 mars 2024 förvärvades Boardeaser och VisualBy som under perioden januari och februari 2025, påverkat Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat med 4 Mkr respektive -4 Mkr.

Förvärvade bolagens legala redovisning, där koncernbokningar som tillkom i samband med förvärv ej inkluderats, påverkade första kvartalets nettoomsättning för 2025 om 8 Mkr samt rörelseresultatet om -2 Mkr.

not 6 - GOODWILL

Mkr	
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Ingående balans 2024-04-01	716
Rörelseförvärv	-
Utgående balans 2024-06-30	716
Rörelseförvärv	-231
Utgående balans 2024-09-30	485
Försäljning av rörelse	-
Utgående balans 2024-12-31	485
Rörelseförvärv	-
Utgående balans 2025-03-31	485
Redovisade värden	
Per 2024-03-31	716
Per 2024-06-30	716
Per 2024-09-30	485
Per 2024-12-31	485
Per 2025-03-31	485

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Underskrifter

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Delårsrapporten har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören enligt den dag som framgår av den elektroniska underskriften.

Roger Hartelius

Tillförordnad verkställande direktör



NYCKELTAL

Bolaget presenterar finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

KONCERNEN

Mkr om inget annat anges	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Förändring	Rullande tolv månader
Finansiella mått enligt IFRS				
Nettoomsättning	563	467	21%	2 141
Periodens resultat	210	149	41%	770
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,34	0,24	41%	1,26
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,34	0,24	41%	1,26
Alternativa nyckeltal				
ARR	1 646	1 448	14%	
ARPC (kr)	304	276	10%	304
Nettoomsättningsstillväxt	21%	26%		23%
Organisk tillväxt	25%	25%		26%
Rörelseresultat	246	185	33%	938
Rörelsemarginal	44%	40%		44%
RoF	64%	66%		67%
Vinstmarginal	37%	32%		36%
Eget kapital per aktie, efter utspädning (kr)	4,2	3,1	34%	
Eget kapital vid periodens slut	2 571	1 920	34%	
Balansomslutning vid periodens slut	3 615	2 886	25%	
Rörelsekapital vid periodens slut	1 146	546	110%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	41	264%	859
Fritt kassaflöde, justerat för utlåning och förvärv	171	109	57%	825
Soliditet	71%	67%		
Kreditförluster i förhållande till utlåningsbaserad volym	0,54%	0,52%		2,43%
Icke-finansiella mått				
Antalet abonnemangskunder vid periodens slut (tusental)	612	556	10%	
Antalet anställda vid periodens slut (stycken)	889	848	5%	
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning (tusental)	609 694	609 575		609 705
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning (tusental)	609 830	609 850		609 861
Antalet utestående aktier vid periodens slut, före utspädning (tusental)	609 679	609 561		609 679
Antalet utestående aktier vid periodens slut, efter utspädning (tusental)	610 153	609 893		610 153

DEFINITIONER OCH MOTIVERING TILL ANVÄNDANDET AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Inga nya alternativa nyckeltal har tillkommit sedan års- och hållbarhetsredovisningen 2024. För en sammanställning av alternativa nyckeltal, med definitioner, beräkningar samt motiveringen till användandet av dessa, se Fortnox års- och hållbarhetsredovisning 2024 som finns att tillgå på Koncernens hemsida, www.fortnoxgroup.se.

NYCKELTAL FORTS.

KONCERNEN PER KVARTAL

Mkr om inget annat anges	Jan-mar 2025	Okt-dec 2024	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jul-sep 2023	Apr-jun 2023	Jan-mar 2023	Okt-dec 2022	Jul-sep 2022	Apr-jun 2022
Finansiella mått enligt IFRS												
Nettoomsättning	563	540	523	515	467	451	416	404	370	357	332	308
Periodens resultat	210	207	189	164	149	188	149	127	106	94	112	74
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,34	0,34	0,31	0,27	0,24	0,31	0,24	0,21	0,17	0,15	0,18	0,12
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,34	0,34	0,31	0,27	0,24	0,31	0,24	0,21	0,17	0,15	0,18	0,12
Alternativa nyckeltal												
ARR	1 646	1 504	1 438	1 478	1 448	1 276	1 266	1 237	1 202	1 040	1 016	986
ARPC (kr)	304	298	293	285	276	268	260	253	242	233	223	212
Nettoomsättningstillväxt	21%	20%	26%	27%	26%	26%	25%	31%	33%	34%	40%	34%
Organisk tillväxt	25%	25%	24%	26%	25%	26%	25%	31%	32%	30%	35%	28%
Tillväxt jämfört med fg kvartal	4%	3%	2%	10%	3%	8%	3%	9%	4%	8%	8%	10%
Rörelseresultat	246	254	235	203	185	186	189	157	140	126	145	103
Rörelsemarginal	44%	47%	45%	39%	40%	41%	45%	39%	38%	35%	44%	34%
RoF	64%	67%	71%	67%	66%	68%	71%	70%	71%	69%	84%	67%
Vinstmarginal	37%	38%	36%	32%	32%	42%	36%	31%	29%	26%	34%	24%
Eget kapital per aktie, efter utspädning (kr)	4,2	3,9	3,5	3,2	3,1	2,9	2,6	2,4	2,2	2,1	1,9	1,8
Eget kapital vid periodens slut	2 571	2 362	2 162	1 973	1 920	1 772	1 585	1 437	1 314	1 281	1 187	1 074
Balansomslutning vid periodens slut	3 615	3 396	3 206	3 011	2 886	2 652	2 426	2 454	2 339	2 302	2 155	2 026
Rörelsekapital vid periodens slut	1 146	967	1 084	591	546	542	404	444	333	419	347	278
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	168	283	258	41	238	61	205	141	117	117	117
Fritt kassaflöde, justerat för utlåning och förvärv	171	217	244	194	109	179	119	182	131	96	125	108
Soliditet	71%	70%	67%	66%	67%	67%	65%	59%	56%	56%	55%	53%
Icke-finansiella mått												
Antalet abonnemangskunder vid periodens slut (tusental)	612	598	585	572	556	536	520	510	495	480	466	456
Antalet anställda vid periodens slut (stycken)	889	881	904	886	848	761	747	737	703	686	657	628

Fortnox

Fortnox
Delårsrapport, januari–mars 2025
19

FINANSIELL KALENDER

- Delårsrapport januari – juni 2025, publiceras den 11 juli 2025
- Delårsrapport januari – september 2025, publiceras den 23 oktober 2025
- Bokslutskommuniké januari – december 2025, publiceras den 12 februari 2026

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Fortnox webbplats www.fortnoxgroup.se.

OFFENTLIGGÖRANDE

Denna information är sådan information som Fortnox AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2025 klockan 08:30 CET.

Roger Hartelius, Tf. vd och koncernchef

För ytterligare information vänligen kontakta:

Mia Nordlander, Head of Investor Relations
Tel: + 46 (0) 726 48 86 80
mia.nordlander@fortnox.se

VI ÄR FORTNOX

Fortnox AB (publ) är en företagsplattform som knyter samman människor, företag och organisationer. Vi hjälper företag starta, växa och utvecklas. Med smarta tekniska produkter, lösningar och tjänster, och möjlighet att koppla ihop dem med hundratals externa parter, är vi ett nav för företagande i Sverige.

Vår vision är att skapa ett välmående samhälle format av framgångsrika företag.

Fortnox grundades 2001 och har huvudkontor i Växjö samt kontor i Malmö, Linköping och Stockholm. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För ytterligare information se www.fortnoxgroup.se.

Fortnox AB (publ),
Box 472, 351 06, Växjö
Org. nr. 556469-6291
www.fortnoxgroup.se

Uttalande från styrelsen i Fortnox

Beskrivningen av Fortnox på sidorna 17–45 i denna erbjudandehandling har granskats av Fortnox styrelse. Fortnox styrelse anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Fortnox.

Växjö, 9 maj 2025

Fortnox
Styrelsen¹⁾

1) Styrelsens beslut om detta uttalande fattades av styrelseledamöterna Per Bertland, Anna Frick, Magnus Gudéhn och Lena Glader.

Information om Omega II och Konsortiet

Omega II är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559517-1090, säte i Stockholm och adress c/o Roschier Advokatbyrå AB, PO Box 7358, 103 90, Stockholm, Sverige. Per dagen för denna erbjudandehandling är Omega II för närvarande indirekt helägt av EQT X. First Kraft kommer, vid fullföljandet av Erbjudandet, tillskjuta samtliga sina aktier i Fortnox till Omega II och därefter bli delägare av Omega II. Omega II bildades den 30 december 2024 och registrerades hos Bolagsverket den 28 januari 2025. Omega II har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande inte någon verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

EQT är en syftesdriven global investeringsorganisation som enbart fokuserar på strategier för aktivt ägande. Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt har EQT ett track record av att utveckla bolag inom flera geografiska områden, sektorer och strategier som sträcker sig över nära tre årtionden. EQT har investeringsstrategier som täcker alla faser i en företagsutveckling, från start-up till mogna faser. EQT har 273 miljarder EUR i totalt förvaltad kapital (142 miljarder EUR i avgiftsgenererande förvaltad kapital) per 31 mars 2025, inom två affärssegment – Private Capital och Real Assets.

Med rötterna i Wallenbergfamiljens entreprenöriella tankesätt och filosofi om långsiktigt ägande styrs EQT av ett antal djupt förankrade värderingar och en tydlig företagskultur. EQT förvaltar och rådger flera fonder och investeringsenheter, inklusive EQT X, som investerar över hela världen med målsättningen att framtidssäkra bolag, skapa attraktiv avkastning och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.

EQT har kontor i mer än 25 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika och fler än 1 900 medarbetare. För mer information, besök www.eqtgroup.com.

First Kraft, som är indirekt helägt av Olof Hallrup, är den största aktieägaren i Fortnox. Olof Hallrup är styrelseordförande i Fortnox och har, genom First Kraft, varit den största aktieägaren i Fortnox sedan 2010 och har i egenskap av större aktieägare, styrelseledamot och styrelseordförande i Fortnox varit aktivt involverad i Fortnox resa under mer än ett decennium.

First Kraft kontaktade EQT och de bildade gemensamt Konsortiet. Som en del av bildandet av Konsortiet har parterna enats om att samarbeta på exklusiv basis och First Kraft har åtagit sig att inte acceptera något konkurrerande erbjudande eller delta i något annat budkonsortium.

Med denna transaktion förväntas EQT X vara 50–55 procent investerad (inklusive genomförda och/eller överenskomna investeringar, offentliggjorda uppköps-erbjudanden, om tillämpligt, och exklusive eventuell förväntad syndikering), förutsatt att sedvanliga regulatoriska godkännanden erhålles.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare med obegränsad skattskyldighet i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömligt behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i detta avseende. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan utöver vad som beskrivs nedan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier

Aktieägare med skattehemvist i Sverige som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier (så som Fortnox-aktierna) får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt "schablonmetoden" till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

I Sverige utgår ingen stämpelskatt eller liknande överlåtelseskatt vid överlåtelse av äganderätten till aktier i ett svenskt aktiebolag.

Privatpersoner

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstlaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstlaget kapital. Kapitalförluster på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska

förluster som uppstått på noterade delägaraktier dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstlaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstlaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjats efter den 31 december 2020. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier" ovan. En avdragsgill kapitalförlust som har ådragits av en aktieägare som är en juridisk person kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av vissa aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan dock begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (var för sig, en "Begränsad Jurisdiktion", och tillsammans de "Begränsade Jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, acceptsedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Omega II, EQT X, First Kraft, Erneholm Haskel eller SEB Corporate Finance ("SEB") accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Fortnox som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i denna erbjudandehandling och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet "Erbjudanderestriktioner – Intyg avseende restriktioner" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i acceptsedeln.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Fortnox som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Fortnox för annan person).

Varje acceptsedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Fortnox kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Fortnox behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av vederlaget för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av acceptsedel.

Var och en av Omega II, EQT X, First Kraft, Erneholm Haskel och SEB förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett

resultat därav Omega II (oavsett anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, avvisa en sådan inlämning.

Denna erbjudandehandling eller annan dokumentation som hänför sig till Erbjudandet är och kommer endast vara avsedd för personer i Storbritannien som (i) är professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 i dess nuvarande lydelse ("**Ordern**"), (ii) omfattas av artikel 49.2(a)-(d) ("bolag med högt nettovärde, aktiva föreningar, etc.") i Ordern eller (iii) andra personer som lagligen kan ta del av informationen (samtliga sådana personer benämns tillsammans som "**Relevanta Personer**"). Personer som inte är Relevanta Personer ska inte agera utifrån eller förlita sig på Erbjudandet eller dess innehåll. Erbjudandet, varje investering eller investeringsåtgärd som denna erbjudandehandling avser är och kommer endast vara tillgänglig för, och kommer endast genomföras med, Relevanta Personer i Storbritannien.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad acceptsedel till SEB, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in acceptsedeln eller deltar i Erbjudandet på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, acceptsedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte, direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av acceptsedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av acceptsedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser emitterade och utestående aktier i Fortnox, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("U.S. Exchange Act") och Regulation 14E i tillämplig utsträckning samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Omega II:s möjlighet att frånfalla villkor för Erbjudandet (både under och efter utgången av acceptperioden) och aktieägarnas möjlighet att återkalla lämnad accept kan skilja sig åt mellan ett offentligt uppköpserbjudande enligt svensk rätt och ett offentligt uppköpserbjudande enligt amerikansk rätt. Innehavare av aktier i Fortnox som är bosatta i USA ("Amerikanska Aktieägare") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Bolagets finansiella rapporter och all finansiell information som inkluderas här, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med allmänt accepterade amerikanska redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Bolaget, till vilka ett erbjudande lämnas. Alla informationsdokument, inklusive denna erbjudandehandling, dissemineras till Amerikanska Aktieägare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till Bolagets övriga aktieägare.

Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i svenska kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Bolagets aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Bolaget och Omega II är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter kan vara bosatta i andra länder än USA. Bolagets

aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Bolaget eller Omega II eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Bolaget, Omega II och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler, inklusive Rule 14e-5(b) i U.S. Exchange Act, kan Omega II och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående (i egenskap av agenter för Omega II eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Bolaget utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information. Vidare kan Omega II:s finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Bolaget, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning, sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Omega II eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission, eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat Erbjudandet, kommenterat huruvida Erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Kontaktuppgifter

Omega II AB
c/o Roschier Advokatbyrå AB
Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

Fortnox AB (publ)
Box 427
351 06 Växjö
Sverige

SEB Corporate Finance
Kungsträdgårdsgatan 8
111 47 Stockholm
Sverige

Erneholm Haskel AB
Västra Trädgårdsgatan 11A
111 53 Stockholm
Sverige

Roschier Advokatbyrå AB
Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

Nord Advokater KB
Box 17012
Katarinavägen 17
104 62 Stockholm
Sverige

