

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2025

Legres AB (publ)

559085-4773

Publicerad 28 november 2025

Vd har ordet

Det tredje kvartalet präglades av några av de mest omfattande förändringarna i Sergels historia. Målet är tydligt – att stärka de långsiktiga intäkts- och resultatnivåerna i koncernen.

Ny nordisk organisation med tydliga synergier

Den 1 september markerar starten för det nya nordiska Sergel. En gemensam nordisk organisation skapar bättre styrning, tydligare synergier och lägre kostnader, samtidigt som den stärker vår position för att vinna affärer både på lokal och nordisk nivå. Som en del av omställningen minskades antalet medarbetare med 47 heltidstjänster genom att vi bland annat konsoliderade dubbla roller och funktioner till nordisk nivå. Detta belastar kvartalet med en engångskostnad om 15 MSEK. Kostnaden avser huvudsakligen löner under uppsägningstiden. Besparingen på årsbasis uppgår dock till 42 MSEK och börjar ge effekt från och med det fjärde kvartalet i år.

Finansiell utveckling under kvartalet

Under kvartalet uppgick justerad EBITDA (exklusive engångskostnaden om 15 MSEK) till 8,8 MSEK (32,6 MSEK Q3 2024). Nettoomsättningen blev 117,5 MSEK (158,2 MSEK Q3 2024). Utfallet beror huvudsakligen på förändrade inkassoprocesser hos en större kund i början av året samt lägre volymer i Connect-affären. Jämförelsen påverkas även av en engångsintäkt om 20 MSEK under tredje kvartalet i 2024.

Samtidigt som intäktsnivåerna påverkas av tidigare händelser fortsätter vi att stärka vår kommersiella position.

Fler nya kundavtal stärker framtidsutsikterna

När vi jämför våra marknader står Danmark stabilt med en svagt positiv trend medan utvecklingen på övriga marknader var mer återhållsam. Samtidigt fortsätter vi att vinna affärer. Under kvartalet tecknade vi 35 nya kundavtal, främst inom Connect, vilket tydligt visar vår konkurrenskraft inom området betal- och meddelandetjänster. Vi tecknade dessutom flera nya inkassoavtal, däribland ett större nordiskt avtal som omfattar stora delar av vår värdekedja – från fakturering till inkasso.

Den kommersiella utvecklingen sker mot bakgrund av ett fortsatt utmanande ekonomiskt läge i Norden.

Nordisk organisation drar nytta av marknadsvariationer

Det nordiska konjunkturläget fortsätter att påverka verksamheten. Tillväxten var svag men stabil, inflationen fortsatte nedåt och räntenivåerna var lägre än under föregående år men påverkade fortfarande hushållens och företagens kostnadsläge. Danmark visade en fortsatt positiv utveckling, Norge låg kvar på en stabil nivå, medan Sverige och Finland präglades av en svagare arbetsmarknad. Skillnaderna mellan marknaderna är tydliga, men vår nordiska modell gör att vi kan hantera dem och dra nytta av starkare marknader.

I detta läge är det avgörande att även vår finansiella struktur stödjer den strategiska riktningen.

Strategiska översynen fortsätter

Parallellt med arbetet med den nya organisationen fördes flera konstruktiva dialoger med obligationskommittén, som företräder en majoritet av obligationsinnehavarna i vår seniora säkerställda obligation om 325 MSEK. Utfallet var positivt och gav oss förutsättningar att fortsätta den strategiska översyn av verksamheten som inleddes i slutet av det andra kvartalet och som syftar till att stärka bolagets finansiella ställning.

Vi befinner oss i ett utmanande läge men fortsätter att genomföra signifikanta förändringar för att förbättra Sergels framtidsutsikter. Vi sänker kostnadsbasen, implementerar och realiserar synergier i den nya organisationen, effektiviserar försäljningsarbetet och tecknar löpande nya kundavtal. Därtill har vi en stark pipeline av potentiella kunder. Nu är det viktigt att låta tiden verka så att vår strategiska plan successivt får genomslag i verksamheten och i marknaden.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla medarbetare och investerare som på ett positivt och konstruktivt sätt bidrar till att forma det framtida Sergel.

Klaus Reimer

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2025

JULI – SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 117,5 (158,2)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK -17,3 (21,6)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK -35,4 (4,7)
- Totalresultatet uppgick till MSEK -36,4 (-0,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -2,6 (4,8)

JANUARI – SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 373,2 (491,3)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK -40,1 (50,8)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK -84,9 (-15,5)
- Totalresultatet uppgick till MSEK -92,3 (-13,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -12,7 (16,5)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

Under det tredje kvartalet har den nordiska organisationen genomförts och arbetet med att effektivisera verksamheten och sänka kostnadsbasen fortsatt.

Likviditeten är fortsatt ansträngd och räntebetalning av den säkerställda obligationen som skulle gjorts i juli ställdes in. Det har förts en positiv och konstruktiv dialog med obligationskommittén, som företräder en majoritet av obligationsinnehavarna i den säkerställda obligationen.

NYCKELTAL (MSEK)	JULI – SEPTEMBER 2025	JULI– SEPTEMBER 2024	JANUARI– SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
Nettoomsättning	117,5	158,2	373,2	491,3
EBITDA	-1,1	37,3	8,9	98,0
Justerad EBITDA	8,8	32,6	12,9	87,3
Rörelseresultat	-17,3	21,6	-40,1	50,8
Resultat efter skatt	-35,4	4,7	-84,9	-15,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,6	4,8	-12,7	16,5
Räntetäckningsgrad	0,39x	2,39x	0,39x	2,39x
Räntebärande nettoskuld till EBITDA	19,73x	3,04x	19,73x	3,04x
Likvida medel	7,3	41,2	7,3	41,2

Se sid 16 för definitioner av nyckeltal

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Företaget har under november mottagit avslut av kundavtal som bedöms minska intäkterna med cirka 35 MSEK och bruttoreultatet med cirka 15 MSEK på årsbasis.

FAKTA OM LEGRES AB (publ)

Legres AB (publ) är moderbolag för Sergelbolagen i Norden som består av Sergel Kredittjänster AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel Norge AS och Sergel A/S i Danmark. Bolagen förvärvades av Zostera AB i juni 2017 från Telia Company. Antal anställda i Sergelbolagen per september 2025 var 194 (255) medarbetare. Sergelbolagen erbjuder kredit-, reskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster (Connect).

FINANSIELL STÄLLNING

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen uppgick under kvartalet uppgick till 117,5 MSEK (158,2) och rörelseresultat till -17,3 MSEK (21,6). Jämfört med samma period förra året är det framför allt lägre intäkter i Sverige beroende av en fortsatt svagare svensk marknad inom affärsområdet Connect och förändringar hos vår största inkassokund.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -17,9 MSEK (-14,2) varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör -11,6 MSEK (-13,1), för den efterställda obligationen -2,1 (-2,1) och det efterställda ägarlånet -4,6 MSEK (-4,1).

Räntan på den säkerställda obligationen är rörlig med en bas på tre månader STIBOR plus en marginal om 9,00 % per år. Obligationen har förfallodag den 30 december 2025. Kupong erläggs kvartalsvis. Räntan på den efterställda obligationen uppgår till 9 % per år och räntan på det efterställda ägarlånet uppgår till 8,00 % per år. Räntan på den efterställda obligationen samt efterställda ägarlånet får betalas tidigast den dag som följer efter full inlösen av obligationen.

SKATT

Koncernens skattekostnad under tredje kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (-2,7) och består av aktuell skatt om 0,4 MSEK (-5,1) och uppskjuten skatt om -0,6 MSEK (2,4).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden har minskat till -2,6 MSEK (4,8) på grund av den lägre nettoomsättning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har minskat -2,8 (-4,8) framför allt beroende på lägre amortering av leasingskuld.

FINANSIELLA MÅTT

Räntetäckningsgrad ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligationen och rapporteras kvartalsvis. Räntetäckningsgraden ska överstiga 2,00x

RÄNTETÄCKNINGSGRAD (MSEK)	30 SEP 2025	30 SEP 2024	31 DEC 2024
Justerad EBITDA över senaste tolv månader	16,1	93,3	90,9
Nettofinansavgifter över senaste tolv månader	41,1	39,0	39,5
Räntetäckningsgrad	0,39x	2,39x	2,30x

Räntebärande nettoskuld mot EBITDA ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för obligationen och rapporteras kvartalsvis.

Räntebärande nettoskuld mot EBITDA ska ej överstiga 3,25x. Räntebärande nettoskuld inkluderar ej skuld avseende åtagande att betala framtida leasingavgifter enligt IFRS 16, i enlighet med obligationsvillkoren.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD MOT EBITDA (MSEK)	30 SEP 2025	30 SEP 2024	31 DEC 2024
Räntebärande nettoskuld	317,7	283,8	283,1
Justerad EBITDA över senaste tolv månader	16,1	93,3	90,9
Räntebärande nettoskuld mot EBITDA över senaste tolv månader	19,73x	3,04x	3,11x

Likvida medel ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligationen och rapporteras kvartalsvis. Likvida medel ska uppgå till minst 20,0 MSEK. Likvida medel uppgår till 7,3 MSEK per 30 september 2025 (41,2 MSEK 30 september 2024 och 41,9 per 31 dec 2024).

OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapporter och annan publicerad finansiell information finns på Legres AB (publ) hemsida på www.sergel.com.

Bokslutskommuniké för helåret och fjärde kvartalet 2025 kommer att publiceras senast den 27 februari 2026.

Styrelsen försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet och att den även beskriver de huvudsakliga riskerna som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 28 november 2025

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Per Örtlund
Styrelseledamot

Klaus Reimer
Styrelseledamot, Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte granskats av koncernens revisorer.

KONTAKTUPPGIFTER

Klaus Reimer, VD
+45 40 99 55 25
klaus.reimer@sergel.com

LEGRES AB (publ)
Organisationsnr. 559085-4773

Adolf Fredriks Kyrkogata 8
Box 26134
SE-111 37 Stockholm, Sverige

www.sergel.com
Tel: +46 (0)10-495 10 00

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MSEK)		JULI – SEPTEMBER 2025	JULI – SEPTEMBER 2024	JANUARI – SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
	Not				
Nettoomsättning	4	117,5	158,2	373,2	491,3
Produktionskostnader		-95,5	-102,1	-306,4	-340,5
Bruttoresultat		22,0	56,1	66,8	150,8
Administrativa kostnader		-39,3	-34,5	-106,9	-100,0
Rörelseresultat		-17,3	21,6	-40,1	50,8
Finansnetto		-17,9	-14,2	-49,0	-58,3
- varav säkerställd obligation		-11,6	-13,1	-33,5	-37,3
- varav efterställd obligation		-2,1	-2,1	-5,6	-5,8
- varav efterställt ägarlån		-4,6	-4,1	-13,0	-13,9
- varav övrigt		0,4	-5,0	3,0	-1,3
Resultat före skatt		-35,2	7,4	-89,1	-7,5
Skatt		-0,2	-2,7	4,2	-8,0
Periodens Resultat		-35,4	4,7	-84,9	-15,5

KONCERNENS TOTALRESULTAT

TOTALRESULTAT (MSEK)	JULI– SEPTEMBER 2025	JULI – SEPTEMBER 2024	JANUARI - SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
Periodens Resultat	-35,4	4,7	-84,9	-15,5
Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag	-2,5	-2,9	-8,7	0,6
Övrigt totalresultat, poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	2,0	-1,3	1,6	2,3
Skatt på omvärdering	-0,5	-1,0	-0,2	-0,5
Summa Övrigt totalresultat	-1,0	-5,2	-7,4	2,4
Periodens totalresultat	-36,4	-0,5	-92,3	-13,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (MSEK)	30 SEP 2025	30 SEP 2024	31 DEC 2024
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	302,4	302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar	236,6	272,2	266,0
Materiella anläggningstillgångar	0,4	1,3	0,7
Nyttjanderättstillgångar	59,1	67,2	63,6
Andra långfristiga fordringar	5,0	4,9	5,1
Uppskjuten skattefordran	26,5	12,7	10,9
Summa anläggningstillgångar	630,0	660,7	648,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	32,3	46,9	47,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80,9	63,0	86,5
Övriga fordringar	70,5	83,2	62,5
Kassa och bank	7,3	41,2	41,9
Summa omsättningstillgångar	191,0	234,3	238,8
Summa Tillgångar	821,1	895,0	887,5
Eget Kapital	-126,1	-19,9	-33,7
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Säkerställd obligation	-	319,3	-
Efterställt ägarlån	218,6	200,4	204,2
Efterställd obligation	-	75,0	-
Långfristiga leasingskulder	53,1	61,8	58,6
Uppskjuten skatteskuld	28,2	32,7	31,4
Avsättningar för pensioner	4,4	6,3	8,1
Summa långfristiga skulder	304,3	695,4	302,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Säkerställd obligation	323,1	-	320,5
Efterställd obligation	75,0	-	75,0
Kortfristiga leasingskulder	13,4	13,2	12,9
Skatteskulder	10,3	9,8	5,8
Leverantörsskulder	63,4	71,9	75,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82,4	53,2	60,0
Övriga skulder	75,3	71,4	69,3
Summa kortfristiga skulder	642,8	219,5	618,9
Totala skulder	947,1	914,9	921,2
Summa Skulder och Eget Kapital	821,1	895,0	887,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)	30 SEP 2025	30 SEP 2024	31 DEC 2024
Eget Kapital vid periodens början	-33,7	-6,8	-6,8
Periodens totalresultat	-92,3	-13,1	-26,9
Eget Kapital vid periodens slut	-126,1	-19,9	-33,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE (MSEK)	JULI – SEPTEMBER 2025	JULI – SEPTEMBER 2024	JANUARI– SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt	-35,2	7,4	-89,1	-7,5
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	29,2	19,0	80,0	61,2
-varav avskrivningar	15,6	15,7	48,4	47,2
-varav kapitaliserad och upplupen ränta	15,9	4,9	33,1	16,4
-varav omvärderingseffekter pension	0,1	-1,6	-2,1	-2,4
-varav övrigt	-2,4	0,0	0,7	0,0
Betald skatt	-2,2	-3,3	-6,9	-6,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	-8,2	23,1	-15,9	47,2
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	0,8	-9,7	10,8	-24,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	4,7	-8,6	-7,5	-6,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-2,6	4,8	-12,7	16,5
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-2,8	-8,0	-11,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	0,0	-	-0,6
Förändring av finansiella tillgångar	-0,2	0,0	0,0	0,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-2,2	2,8	-7,9	-12,5
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Amortering leasingsskuld	-0,6	-4,8	-13,9	-13,3
Amortering av övriga lån	-2,2	0,0	2,0	0,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-2,8	-4,8	-11,8	-13,3
Periodens kassaflöde	-7,6	-2,8	-32,4	-9,3
Likvida medel vid periodens början	16,4	44,2	41,9	50,5
Valutakurseffekter	-1,5	-0,2	-2,1	0,0
Likvida medel vid periodens slut	7,3	41,2	7,3	41,2

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MSEK)	JULI – SEPTEMBER 2025	JULI – SEPTEMBER 2024	JANUARI – SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
Nettoomsättning	17,4	18,0	54,9	58,8
Bruttoresultat	17,4	18,0	54,9	58,8
Administrativa kostnader	-11,3	-12,3	-36,6	-40,9
Avskrivningar	-6,9	-6,5	-20,8	-19,6
Rörelseresultat	-0,8	-0,8	-2,5	-1,7
Finansnetto	45,3	-10,7	11,7	-53,1
- varav säkerställd obligation	-11,6	-13,3	-33,5	-37,5
- varav efterställd obligation	-2,1	-2,1	-5,6	-5,8
- varav efterställt ägarlån	-4,6	-10,9	-13,0	-20,7
- varav utdelning från dotterbolag	63,0	7,8	63,0	10,4
- varav övrig	0,6	7,8	0,7	0,5
Resultat efter finansnetto	44,4	-11,5	9,1	-54,8
Skatt	-1,7	0,3	-2,4	1,6
Periodens Resultat	42,8	-11,2	6,7	-53,2

Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet men äger flertalet av koncernens gemensamma IT system vilket genererar kostnader och avskrivningar som vidarefaktureras till dotterbolagen. Intäkterna består främst av dessa vidarefaktureringar samt eventuella utdelningar och koncernbidrag. Moderbolaget innehar även en säkerställd obligation, efterställd obligation samt ett efterställt ägarlån. Räntan för efterställd obligation samt ägarlån får tidigast betalas ut den dag då den säkerställda obligationen återbetalats i sin helhet.

För moderbolaget innebär det tredje kvartalet ett resultat efter skatt på 42,8 MSEK, vilket kan jämföras med MSEK -11,2 MSEK för samma kvartal 2024. Ökningen beror främst på utdelning om 63,0 MSEK från dotterbolag.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (MSEK)	30 SEP 2025	30 SEP 2024	31 DEC 2024
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	91,6	107,5	104,8
Andelar i dotterföretag	684,1	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	6,1	10,2	8,5
Summa anläggningstillgångar	781,9	801,8	797,4
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar till koncernföretag	38,2	11,3	14,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,3	0,6
Övriga fordringar	0,7	2,4	0,5
Kassa och bank	0,1	-7,6	0,0
Summa omsättningstillgångar	39,4	6,4	15,3
Summa Tillgångar	821,2	808,2	812,7
Eget Kapital	34,3	-9,6	27,6
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Säkerställd obligation	-	319,3	-
Efterställt ägarlån	208,4	200,4	204,2
Efterställd obligation	-	75,0	-
Långfristiga lån koncernföretag	44,2	76,7	47,5
Summa långfristiga skulder	252,7	671,3	251,7
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Säkerställd obligation	323,1	-	320,5
Efterställd obligation	75,0	-	75,0
Övriga skulder koncernföretag	72,2	75,7	91,3
Leverantörsskulder	16,8	21,3	15,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37,4	49,4	22,2
Övriga skulder	9,9	-	9,2
Summa kortfristiga skulder	534,3	146,4	533,4
Totala skulder	786,9	817,8	785,1
Summa Skulder och Eget Kapital	821,2	808,2	812,7

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)	30 SEP 2025	30 SEP 2024	31 DEC 2024
Eget Kapital vid periodens början	27,6	43,6	43,6
Periodens totalresultat	6,7	-53,2	-16,0
Eget Kapital vid periodens slut	34,3	-9,6	27,6

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Legres AB (publ), org.nr. 559085-4773, är ett svenskt aktiebolag med verksamhet i Sverige. Bolagets huvudkontor ligger på Adolf Fredriks Kyrkogata 8, 111 37 Stockholm, postadressen är Box 26134, 100 41 Stockholm, telefon 010-495 10 00.

Företaget och dess dotterföretags verksamhet omfattar kredithanterings-, reskontra- och inkassotjänster samt sms- och betaltjänster till transaktionsintensiva företag i Norden.

Legres AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Legres Holding AB, org.nr. 559093-6596, med säte i Stockholm. Legres Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Zostera AB, org.nr. 556587-0242, med säte i Stockholm.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 samt i enlighet med 9 kap. Årsredovisningslagen (ÅRL) för moderbolaget. Koncernen tillämpar IFRS som antagits av EU. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2024.

Bokslutet har upprättats enligt principen om fortsatt drift, det vill säga med antagandet att bolaget och dess koncern kommer att fortsätta sin verksamhet under överskådlig framtid. Detta baseras på det pågående arbetet med att förbättra lönsamhet och likviditet, vilket stöder bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Följande förändring påverkar de finansiella rapporterna 2024

En genomgång har gjorts av resultaträkningen, balansräkningen, det egna kapitalet och kassaflödesanalysen, för både koncern och moderbolag, vilket har medfört en förändring jämfört med årsredovisning 2024.

En utdelning från Sergel Norge AS till moderbolaget Legres AB blev felaktigt bokförd i Legres AB. Detta har resulterat i en justering av ingående balans 2024 om MSEK -13,7 av föregående års resultat i Legres AB. Detta ledde till negativt eget kapital i Legres AB i kvartal 3 vilket återställdes i kvartal 4. Justeringen har inte påverkat koncernredovisningen för 2024.

NOT 3 RISKER

Koncernens årsredovisning beskriver på ett utförligt sätt riskerna per 31 december 2024 och innehåller även känslighetsanalyser. Koncernen bedömer att riskerna inte har förändrats på något väsentligt sätt under 2025.

NOT 4 SEGMENTINFORMATION

KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MSEK)	JULI – SEPTEMBER 2025	JULI – SEPTEMBER 2024	JANUARI – SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
Sverige	53,8	92,7	186,5	293,7
Norge	16,1	17,1	50,0	57,5
Finland	31,8	33,3	86,8	87,5
Danmark	15,7	15,1	49,8	52,6
Total nettoomsättning från externa kunder	117,5	158,2	373,2	491,3

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ TJÄNSTER (MSEK)	JULI – SEPTEMBER 2025	JULI – SEPTEMBER 2024	JANUARI – SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
Inkasso	88,2	117,2	277,7	348,1
Betal- och meddelandetjänster	20,4	27,9	68,4	99,9
Kundreskontratjänster	6,0	6,1	18,1	20,6
Kreditbeslut	2,8	7,0	8,9	22,7
Total nettoomsättning	117,5	158,2	373,2	491,3

Samtliga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

RÖRELSERESULTAT (MSEK)	JULI – SEPTEMBER 2025	JULI – SEPTEMBER 2024	JANUARI – SEPTEMBER 2025	JANUARI – SEPTEMBER 2024
Sverige	-21,1	14,6	-43,1	32,9
Norge	0,3	0,5	5,9	9,3
Finland	4,4	9,4	0,5	10,1
Danmark	2,7	2,0	9,9	11,1
Koncerngemensamt	- 3,6	- 4,9	- 13,3	- 12,6
Rörelseresultat	-17,3	21,6	-40,1	50,8
Finansnetto	- 17,9	- 14,2	-49,0	- 58,3
Skatt	-0,2	-2,7	4,2	-8,0
Periodens resultat	- 35,4	4,7	- 84,9	- 15,5

NOT 5 Transaktioner med närstående

Legres AB (publ) har ett ägarlån från Legres Holding AB som per balansdagen uppgår till 208,4 MSEK (200,4). Lånet erhöles för att finansiera förvärvet av Sergelbolagen. Räntan på ägarlånet uppgår till 8,00 procent per år och skuldförs tills full inlösen av obligationen sker.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

"Justerad EBITDA" är EBITDA exkluderat för engångsposter samt effekter av IFRS 16. Nyckeltalet presenteras eftersom kovenanterna i företagets obligationsvillkor kräver justering av vissa typer av engångsposter.

"Likvida medel" avser (i) omedelbart tillgängliga medel till vilka ett koncernföretag ensam (eller tillsammans med andra koncernföretag) har rätt till och ii) omsättningsbara värdepapper som innehas för kontanthanteringsändamål som kan realiseras snabbt och som har kreditbetyg av antingen A-1 eller högre av Standard & Poors Rating Services eller F1 eller högre av Fitch Ratings Ltd eller P-1 eller högre av Moody's Investor Services Limited. Nyckeltalet presenteras eftersom det ingår i de kovenanter som definierats i koncernens obligationsvillkor.

"EBITDA" avser rörelseresultat före avskrivningar. Nyckeltalet presenteras för att ge en kompletterande bild till rörelseresultatet.

"Engångsposter" avser väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter kan vara kostnader för förvärv, separations- och integrationskostnader eller kostnader för engångsprojekt. Begreppet presenteras eftersom kovenanterna i företagets obligationsvillkor kräver justering för dessa engångsposter vid beräkning av de finansiella nyckeltal som specificeras i villkoren.

"Räntetäckningsgrad" är relationen mellan EBITDA på rullande tolv månader till nettofinansavgifter under rullande tolv månader. Nyckeltalet presenteras eftersom det ingår i de kovenanter som definierats i koncernens obligationsvillkor.

"Nettofinansavgifter" avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten räntetäckningsgrad.

"Räntebärande nettoskuld" avser den sammanlagda räntebärande skulden med avdrag för koncernens likvida medel i enlighet med gällande redovisningsprinciper för koncernen från tid till annan. Ägarlån, efterställda obligationen och leasingskulder är exkluderade. Begreppet presenteras eftersom det ingår i kovenanten Räntebärande nettoskuld till EBITDA.

"Räntebärande nettoskuld till EBITDA" är relationen mellan räntebärande nettoskulder och justerad EBITDA. Nyckeltalet presenteras eftersom det ingår i de kovenanter som definierats i koncernens obligationsvillkor.