

ÅRSREDOVISNING och KONCERNREDOVISNING

2025-01-01--2025-12-31

för

Legres AB (publ)
559085-4773

Årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Bolagsstyrningsrapport	5
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens rapport över totalresultat	6
Koncernens balansräkning	7
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderbolagets resultaträkning	10
Moderbolagets rapport över totalresultat	10
Moderbolagets balansräkning	11
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	12
Moderbolagets kassaflödesanalys	13
Noter	14
Signaturer	31
Revisionsberättelse	32
Defintioner	34

Styrelsen och verkställande direktören för Legres AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31.

Förvaltningsberättelse

Legres AB (publ) (559085-4773) har sitt säte i Stockholm och bildades i oktober 2016. Bolaget äger följande dotterbolag: Sergel Kreditjänster AB, Sergel Oy (Finland), Sergel Norge AS och Sergel A/S (Danmark). Sergel Kreditjänster AB äger dotterbolaget Sergel Connect AB. Legres AB (Publ) ägs till 100% av Legres Holding AB (559093-6596) som i sin tur ägs av Zostera AB (556587-0242) till 100%.

Legres AB (publ) ("Legres") och dess dotterbolag (Sergel Group) har som affärsidé att erbjuda högkvalitativa tjänster inom kredit-, kundreskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster till transaktionsintensiva bolag i Norden. Koncernen har två kontor i Sverige, två i Finland, två i Norge och ett i Danmark. Koncernen erbjuder sina kunder ett helhetskoncept som hanterar samtliga faser inom kreditgivningscykeln och Credit Management Services, med målsättningen att bli en av de tre ledande nordiska aktörerna inom området.

Inkasso är det största och äldsta produktområdet inom koncernen. Här erbjuds alla typer av inkassotjänster, både lokalt och internationellt samt kopplat till juridiska tjänster. Inom produktområdet ingår även förmedling och hantering av portföljer med förfallna fordringar. Inkasso stod 2025 för 72,7 % (69,2 %) av koncernens nettoomsättning. Produktområdet "Connect", betal- och meddelandetjänster, omfattar kampanjutskick av SMS för kunds räkning, hantering av donationer, SMS-röster m.m. Connect stod för 19,9 % (21,6 %) av koncernens nettoomsättning under 2025. Produktområdet kundreskontra omfattar erbjudanden inom kundreskontrahantering så som betalningsmatchning, påminnelsehantering och återrapportering. Produktområdet stod 2025 för 5,0 % (4,4%) av nettoomsättningen. Inom produktområdet kreditjänster ingår tillhandahållande av kreditscoringmodeller och system för kreditbeslut, monitorering och kundvalidering. Området stod 2025 för 2,4 % (4,8 %) av nettoomsättningen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

2025 var ett år av omställning, tydliga prioriteringar och nödvändiga beslut. Årets präglades mer av strukturförändring och effektivisering än av tillväxt, men också ett år som lagt grunden för ett mer robust och konkurrenskraftigt Sergel.

Marknadsmässigt var året något splittrat. Danmark och Finland utvecklades relativt stabilt, medan övriga nordiska marknader hade lägre intäkter än föregående år. I Sverige har omförhandlade avtal och minskade volymer påverkat intäkterna, i Norge har förlorade kontrakt haft effekt och i Finland har en större kunds systemimplementation haft en tydlig negativ påverkan, framför allt under årets första halvår. Sammantaget har detta lett till en lägre intäktsnivå för koncernen under 2025 jämfört med 2024.

Kostnadsbasen anpassades till ett svagare marknadsläge och ledningen fattade beslut om att friställa 75 personer. Vidare omstrukturerades verksamheten och gick från en marknadsorganisation till en funktionsbaserad nordisk organisation, för att få bättre förutsättningar att arbeta med kunder på nordisk basis samtidigt som framdriften blev effektivare med bland annat centraliserade marknads- och säljorganisationer samt färre chefsnivåer. En engångskostnad om -19 mkr har tagits i resultatet, varav 9 mkr kommer att betalas ut under 2026.

Den försämrade intjäningen ledde till en ansträngd likviditet och bolaget bröt de finansiella kovenanterna för den säkerställda obligationen samt ställde in räntebetalningarna i kvartal 3. Flera initiativ genomfördes i dialog med obligationsinnehavarna och en överenskommelse ingicks om en kort förlängning av obligationen samt borttagande av kovenanterna.

Koncernens verksamhet, resultat och ställning

För helåret uppgick nettoomsättningen till 490,5 mkr (630,2), en minskning med -139,7 mkr, framför allt drivet av en svagare marknad samt minskade volymer och omförhandlade avtal i Sverige. En nedskrivning av goodwill gällande verksamheten i Sverige om -120 mkr gjordes. Värderingen av goodwill görs enligt en beräkning av nuvärde av framtida kassaflöden och nedskrivningen beror på förändrande antagande om framtida kassaflöden. Justerat för nedskrivningen uppgick rörelseresultatet för helåret till -48,8 mkr (49,0).

Finansnettot för helåret minskade till -65,2 mkr (-78,6), främst på grund av positivt valutarresultat. Finansiella kostnader för obligationsfinansieringen uppgick till -55,6 mkr (-48,2) och ägarlån -15,4 mkr (-17,9). Den realiserade valutaeffekten på koncerninterna lån uppgick till 9,3 mkr (-3,9).

Räntan på den säkerställda obligationen är rörlig med en bas på tre månader Stibor plus en marginal om 9,00 % per år. Obligationen har förlängts till den 30 januari 2026. Kupongen 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.

Per 2025-12-31 uppgick eget kapital till -283,0 mkr jämfört med -33,7 mkr föregående år och soliditeten till -41,8% jämfört med -3,8% 2024. Likvida medel har minskat från 41,9 mkr till 11,3 mkr. Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till -2,2 mkr (26,6).

Flerårsöversikt

Nyckeltal (Mkr)	Koncernen				
	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	490,5	630,2	689,3	701,5	701,3
EBITDA*	16,0	106,0	102,6	99,6	100,0
Rörelseresultat	-168,8	49,0	43,1	40,1	34,3
Justerat Rörelseresultat*	-48,8	49,0	43,1	40,1	34,3
Resultat efter skatt	-237,5	-35,2	-49,5	-39,4	-39,1
Justerat Resultat efter skatt*	-117,5	-35,2	-49,5	-39,4	-39,1
Avkastning eget kapital*	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning totalt kapital*	-21,6%	5,6%	4,6%	3,8%	3,1%
Soliditet*	-41,8%	-3,8%	-0,8%	5,5%	5,8%
Likvida medel	11,3	41,9	50,5	101,8	99,1
Kassaflöde löpande verksamhet	-2,2	26,6	15,4	56,6	36,3
Medelantal anställda	231	262	281	301	329
	Moderbolaget				
	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	71,6	77,7	88,1	67,2	68,9
Rörelseresultat	-3,5	-2,1	-2,8	-2,7	-3,7
Resultat efter skatt	-9,9	-16,0	-13,20	27,9	-51,6
Avkastning eget kapital*	Neg	Neg	Neg	46%	Neg
Avkastning totalt kapital*	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet*	2,1%	3,4%	6,9%	6,8%	4,4%
Likvida medel	0,2	0,0	2,0	12,1	3,7
Medelantal anställda	-	-	-	-	-

*Utgör ett s.k. alternativt nyckeltal. För definition och beräkning, se sidan 33.

Moderbolagets verksamhet, resultat och ställning

Moderbolaget bedriver ingen egen affärsverksamhet 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.

Rörelseresultatet uppgick till -3,5 mkr (-2,1) i linje med föregående år. Räntenettet förbättrades till -6,5 mkr (-36,9) beroende främst på ökade utdelningar från dotterbolag om 63,0 mkr (48,6), valutarresultat om 7,0 mkr (-2,9) samt lägre räntekostnader om -76,5 mkr (-82,6).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Thomas Löfkvist tillträdde som ny VD i februari.

En övereskommelse har nåtts med obligationsinnehavarna för både de säkerställda och efterställda obligationerna. Detta är ett viktigt steg mot att uppnå en omfattande rekapitalisering som stärker Legres finansiella ställning samtidigt som kontinuitet säkerställs för kunder, leverantörer, medarbetare och den dagliga verksamheten.

En ny 1-årig super senior obligation har emitterats till innehavarna av den säkerställda obligationen om 30 mkr för att stärka likviditeten. Likviden har använts till att betala leverantörer. Obligationen har en fast ränta om 12% per år, förfall 2027-02-20 och en lösenkurs på 105%. Efter amortering med 15 mkr höjs räntan till 15%.

En kapitalinjektion om 75 miljoner kronor från bolagets ägare görs genom en emission av ett efterställt, evigt hybridinstrument, vilket kommer att redovisas som eget kapital i Legres. Likviden ska användas för amortering av den säkerställda obligationen med 60 mkr samt den nya 1-åriga super senior obligationen med 15 mkr.

Den säkerställda obligationen skrivs av med 100 mkr samt all upplupen ränta, vilket resulterar i ett kvarvarande nominellt belopp om 165 mkr. Obligationens villkor ändras och löptiden förlängs med tre år, räntan ändras till en fast ränta om 8 % per år och inga finansiella kovenanter kommer att gälla. Lösenkursen är 110% av nominellt belopp på förfalldagen med möjlighet till frivillig amortering till par till 6 månader innan förfalldagen och därefter till 110%. Obligationens innehavarna har givits rätt att utse en styrelseobservatör.

Den efterställda obligationen skrivs av i sin helhet.

Koncernens riskhantering Riskorganisation och styrning

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig risktolerans, sammansättning och hantering avseende verksamhetens risker. Styrelsen har i styrande dokument, inom vissa ramar, delegerat ansvaret till olika instanser inom koncernen. Styrelsens instruktioner avseende styrning och riskhantering är grundläggande för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Tillsammans med koncernens affärsplaner lägger regelverket grunden för hur styrelsen bedömer och utvecklar koncernens verksamhet.

Koncernens riskhantering bygger på två försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av linjeorganisationen. Här identifieras dagligen olika risker. Den andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna för Compliance och Risk. Andra försvarslinjen ansvarar för att utveckla, upprätthålla och övervaka koncernens övergripande principer och ramverk för riskhantering och regel efterlevnad samt att rapportera till styrelse och VD. Direkt underställd VD finns funktionen för Regel efterlevnad som bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheten löpande utbildas och kontrollerar att policy och instruktioner följs. Rapportering av risker sker löpande till både ledning och styrelse.

Riskstrategier och processer för riskhantering

Styrelsen har fastställt koncernens riskstrategi i Riskpolicy, vilken antogs formellt av styrelsen den 19 december 2023. Strategin innebär att inom ramen för riskpolitens fastställda risktoleransnivåer ("limiter") för varje relevant risk som sedan löpande följs upp och ageras på vid behov. Risktoleransnivåer definieras och övervakas genom olika nyckeltal. Nedan följer en generell beskrivning av arbetets inriktning per typ av risk.

Strategiska risker

Makroekonomisk risk

Kredithanteringsbranschen påverkas till viss del negativt av en svagare ekonomi, speciellt i övergången mellan hög- och lågkonjunktur. Sergels bedömning är dock att den historiskt har påverkats mindre av konjunktursvängningar jämfört med andra branscher. Det är dock viktigt i den nuvarande situation av krig, högre ränteläge och elpriser och där vi ännu inte har sett de långsiktiga effekterna i vår verksamhet. Ytterligare förändringar i till exempel sysselsättning/arbetslöshet kan påverka bland annat utfall och förväntningar både vad gäller kostnaden för och kvaliteten i erbjudna tjänster, investeringar, värdet på tillgångar och skulder samt förmågan att försvara eller till och med fånga nya marknadsandelar eller skapa nya inkomstkällor. Det kan i andra led också påverka aktörers riskapitet på marknaden, både på utbuds- och efterfrågesidan.

Konkurrensrisk och prispress

Ökad konkurrens kan påverka verksamheten och resultatet negativt. Den nordiska kredithanteringsbranschen är fragmenterad med väldigt många bolag med olika inriktningar. Prisnivån är en aspekt av konkurrensen, men det kan också handla om aktörer som exempelvis accepterar lägre avkastningskrav.

Finansiella risker

Likviditets- och finansieringsrisk

Risk att koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar markant. Övervakas och limiteras genom minimigränser för likviditet, nyckeltal så som kassalikviditet m.m.

Valuta- och ränterisk

Legres är delvis exponerat för förändringar i valutakurser och räntenivåer. Dessa risker kan påverka vårt resultat och vår finansieringskostnad. Valutarisken är begränsad då de flesta transaktioner sker i lokal valuta medan ränterisken är större då obligationen är kopplad till 3 månaders Stibor.

Skatterisk

Förändringar inom skattelagstiftningen eller praxis inom skatteområdet skulle kunna medföra ekonomiska förluster eller ökade kostnader för bolagen. Det finns också risker för misstag eller missförstånd gällande skatteregler, eller att skattemyndigheten i något land inte håller med om den slutsats som bolagen kommit fram till i någon enskild bedömningsfråga. Risken är särskilt stor vad gäller mervärdesskatt (moms) då ett systematiskt fel snabbt skulle kunna växa till stora belopp. I och med att Sergelkoncernen har bedrivit samma verksamhet i många år och inga större förändringar görs inom produktområdet anses denna risk vara låg. Sergel Group ska inte göra transaktioner vars huvudsakliga eller enda syfte är att generera en skattemässig fördel.

Kredit- och motpartsrisk

Risk för koncernen att inte erhålla betalning pga att kunder inte klarar av att infria sina åtaganden. Risktoleransen definieras och mäts via indikatorer så som andel av kundreskontra i förfall över 30 dagar, rating på använda banker. Likvida medel placeras hos etablerade banker där risken för förluster bedöms som liten. Huvuddelen av kundfordringar utgörs av tidigare kända kunder med god kreditvärdighet.

Kapitalrisk

Risk för framtida förluster eller kostnader för oväntade händelser. Risktolerans och uppföljning baseras på indikatorer så som soliditet och avkastning på eget kapital.

Operationella risker

Informationssäkerhetsrisk

Inom vår verksamhet är vi beroende av en stor mängd information som innehåller personuppgifter. Sergel prioriterar sekretess och korrekt behörighetsåtkomst till information. Utgångspunkten är att vi enligt gällande regelverk endast behandlar personuppgifter som är nödvändiga för vår verksamhet och som vi har rättslig grund för. Varje land har utsett ett dataskyddsombud som säkerställer och regelbundet följer upp att vi efterlever GDPR.

IT-säkerhetsrisk

Vi är beroende av tillgängliga och väl fungerande IT-system. Avbrott och fel i verksamhetskritiska system kan utgöra risker för verksamheten och vårt anseende. Risk för förlust till följd av att otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Dessa täcks genom årliga utvärderingar av nyckelprocesser. De faktiska riskindikatorerna mäts och följs upp med ett trafikjussystem där grönt visar att risken väl ligger inom fastställd riskapitet samt rött indikerar behov av åtgärder för att reducera risken. Processen innebär att ansvarig funktion inom första linjen löpande följer upp indikatorer och rapporterar resultatet till funktionen för Riskkontroll. Funktionen för Riskkontroll sammanställer mätresultatet och bedömer de eventuella åtgärder som första linjen ska vidta för att säkerställa att riskapiteten upprätthålls.

Kundexponering

Affärsmässiga risker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher eller företag. Sergel har stora avtal med ett fåtal kunder men har och fortsätter arbeta för en ännu mer differentierad kundbas.

Förtroenderisk

Ett gott anseende är avgörande för att långsiktigt och framgångsrikt kunna bedriva inkassoverksamhet. Det är därför oerhört viktigt att våra kunder och slutkunder alltid får ett professionellt och hjälpsamt bemötande. Generellt är förtroenderisker av stor betydelse för bolagets relation med samtliga intressenter; kunder, slutkunder, medarbetare, investerare, myndigheter och leverantörer.

Medarbetarrisk

Sergels medarbetare är en avgörande faktor för vår framgång. Vi behöver attrahera och bevara kompetenta och motiverade medarbetare och chefer samt arbeta aktivt med kompetensutveckling och hälsofrämjande åtgärder för att inte riskera att fastställda mål inte kan nås. Detta kräver att vi ser efter välbefinnandet bland våra medarbetare. Beroendet av nyckelpersoner utgör också en risk för verksamhetens kontinuitet. Sergel har genomgått stora förändringar senaste åren med en del personalförändringar vilket lett till att företaget sett över och identifierat tjänster och medarbetare som innehar nyckelpositioner. Företaget har påbörjat en ledarskapsutbildning samt säkerställt att det finns en god hantering i det fall medarbetare slutar eller på annat sätt inte är arbetsför.

Klimatrisk

Sergel verkar för att minimera vår negativa inverkan på miljön där vi har möjlighet att göra avtryck. För att uppnå detta har Sergel gått med på att nå netto-noll i globala utsläpp till senast 2050 för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Se mer under hållbarhetsrapport.

Personal

Antalet medarbetare uppgick i genomsnitt till 231 under 2025 (262). Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på koncernens övergripande strategiska mål. Målen följs upp kontinuerligt genom bl.a. medarbetarsamtal. Personalluppgifter finns i övrigt specificerade i not 9.

Hållbarhetsrapport

Genom Sergel Groups motto "We Care" definierar vi hur värde skapas för våra kunder, slutkunder, anställda och ägare. Konceptet appliceras även på samhället i övrigt och tydliggör hur vi som leverantör av kreditjänster ska bidra till en hållbar framtid. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att implementera hållbarhetsarbetet i organisationen och den har delegerat styrning och uppföljning till hållbarhetsrådet. Hållbarhetsrådet består av en hållbarhetsansvarig (koordinator) från varje dotterbolag, med Head of People & Culture för Sergel Group som ansvarig mot Group Management. Hållbarhetsrådet har bland annat till uppgift att förankra och förbereda material till styrelsen inom området. Det dagliga arbetet med hållbarhet är och ska vara en integrerad del av organisationens verksamhet. Ett urval av interna styrdokument:

- Code of Conduct
- Sustainability Policy
- Anti-Bribery and Corruption Policy
- Information Security Policy
- Procurement Policy
- Supplier Management Policy
- Work Environment Policy
- Work Arrangement Policy
- Whistleblower Policy

Immateriella resurser utgör en central del av vår affärsmodell och skapar förutsättningar för långsiktig konkurrenskraft och hållbart värdeskapande. Våra viktigaste immateriella tillgångar består av kundrelationer, varumärke och datautveckling, samt medarbetarnas kompetens och innovationsförmåga.

Genom långsiktiga relationer kan vi bättre förstå kundernas behov, utveckla relevanta och hållbara lösningar samt tillsammans arbeta för att minska miljö- och klimatpåverkan. Vår ambition är att vara en pålitlig partner som genom insikter och rådgivning bidrar till att utveckla våra kunders processer och hjälper dem att uppnå långsiktiga och hållbara resultat.

Vårt varumärke bygger på kundernas förtroende för kvaliteten, integriteten och hållbarheten. Detta stärker vår marknadsposition och bidrar till stabila kundrelationer. Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa att varumärket representerar våra hållbarhetsvärderingar genom transparent kommunikation, ansvarsfullt agerande och partnerskap med leverantörer som delar våra principer.

Vår data och våra digitala system utgör en betydande del av värdeskapandet. Genom att samla in, analysera och använda data kan vi förbättra våra produkter och tjänster, effektivisera interna processer och minimera resursförbrukning. Vi arbetar aktivt med dataskydd, informationssäkerhet och etisk användning av data för att upprätthålla kundernas och intressenternas förtroende.

Kompetensen hos våra medarbetare är en strategisk resurs för att driva innovation och hållbar utveckling. Vi investerar i kontinuerligt lärande, ledarskapsutveckling och kompetensförsörjning för att säkerställa att vi har rätt förmågor för att möta framtida hållbarhetskrav. Genom att stärka medarbetarnas engagemang och kreativitet möjliggör vi nya lösningar som bidrar till klimatnytta och samhällsvärde.

Hållbarhetsarbetet är uppbyggt kring fyra olika fokusområden; kund, slutkund, anställda och en hållbar operationell verksamhet som tillsammans ska verka för en ekonomisk-, miljömässig- samt social hållbarhet. Vi anser att alla som kan förlitas en kredit ska kunna få en kredit. Då våra fokusområden inom hållbarhet är en integrerad del av vår verksamhet har risker kring enbart hållbarhet inte identifierats som ett separat område. Sergel Group övervakar kontinuerligt att vi har policyer, processer och relevanta initiativ på plats inom områdena finansiell, social och miljömässig hållbarhet. Vi gör en risk/gap-analys varje år för våra fokusområden för att säkerställa att vi är på rätt spår och att vi sätter upp relevanta mål och initiativ för den kommande perioden, se ovan under "Riskstrategier och processer för riskhantering".

Ur ett kundperspektiv är målsättningen att vara det självklara valet som en trovärdig, etisk och ansvarstagande samarbetspartner. Vi arbetar inte med verksamheter som tillämpar oetiska affärsmetoder eller driver en ohälsosam skuldsättning. På Sergel Group inser vi vikten av att skapa en enkel resa för våra kunder och deras slutkunder. För att uppnå detta utvecklar vi lösningar, själva eller tillsammans med partners, för att förenkla kundupplevelsen. Tillsammans fokuserar vi på att leverera högkvalitativa och effektiva lösningar som hjälper våra kunder att behålla kunder och skapa tillväxt.

I slutkundsperspektivet är vi faktabaserade och objektiva i utvärderingen av de finansiella förutsättningarna för varje enskild individ och företag. Vi har robusta processer som drivs av den data vi tillåts tillämpa i bedömningarna av dessa. Vårt mål är att processen skall upplevas lätt för våra slutkunder genom att de själva kan hantera sin utestående skuld genom att använda våra online portaler. Vi gör vårt yttersta för att hjälpa våra slutkunder i den situation de befinner sig genom att erbjuda rimliga och hållbara skuldlösningar.

Våra anställda är den enskilt största framgångsfaktorn i vår verksamhet. Genom att skapa en stimulerande och positiv arbetsmiljö så ger vi alla förutsättningarna att växa och utvecklas. Vi gör regelmässiga undersökningar både på arbetsmiljö, jobbengagemang, inkludering/mångfald och arbetar aktivt för att motverka alla former av diskriminering på arbetsplatsen. Vi sätter upp årliga mål och följer upp eNPS, ett globalt erkänt nyckeltal för medarbetarengagemang. Vi jobbar med att stärka självförvaltning och autonomi hos våra medarbetare så att de kan göra val och ta beslut som ligger i kundens och slutkundens bästa.

I vår operationella verksamhet så arbetar vi med att minska vår negativa påverkan på miljön i affärsbeslut och agerande, och uppmuntrar våra anställda att aktivt verka för en bättre miljö. Vi strävar efter att digitalisera i största möjliga utsträckning för att begränsa förbrukning av papper och transport och att vara återhållsamma och miljömedvetna i vårt resande. Sergel har ingått ett avtal med en leverantör för affärsresor för att säkra bättre rapportering för antal resor och totalt klimatavtryck.

Vi stödjer FN:s globala hållbarhetsmål och fokus i arbetet ligger på följande globala mål vilka anses ha den tydligaste kopplingen till verksamheten samt där möjligheten till positiv påverkan bedöms vara störst:



Hållbarhetsrisker

Sergels miljöpåverkan är främst kopplad till resurs- och energianvändning i den egna verksamheten, inklusive kontor, IT-infrastruktur och tjänsteresor. Även indirekt påverkan genom leverantörer och affärspartners medför risker. Otillräckliga åtgärder eller bristande uppföljning kan leda till ökade utsläpp, högre kostnader, förtroendepåverkan samt ökade regulatoriska risker till följd av skärpta miljö- och klimatkrav. För att följa utvecklingen över tid används följande indikatorer:

- Totala växthusgasutsläpp (CO₂e), uppdelat på scope (t.ex. tjänsteresor och energianvändning), vilket möjliggör uppföljning av klimatpåverkan över tid.
- Antal affärsresor per år samt andel resor med låg klimatpåverkan, som indikator på effektivitet och förändrade beteenden.
- Andel digitala processer eller minskad pappersförbrukning, som mått på resurseffektivisering och minskad miljöpåverkan.

Sergel Group har undertecknat EU-initiativet Science Based Targets Initiative (SBTi). Genom att ha gått med i SBTi har Sergel anslutit sig till målet om att nå nettonoll i globala utsläpp till senast 2050 för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C.

Som kunskaps- och tjänsteintensivt bolag är Sergel beroende av medarbetarnas kompetens, engagemang och välmående. Väsentliga risker omfattar bristande arbetsmiljö, hög arbetsbelastning, stress samt risk för diskriminering eller bristande inkludering. Det finns även sociala risker kopplade till hur slutkunder bemöts i kredit- och inkassoprocesser. Om dessa risker inte hanteras kan det leda till försämrad hälsa, minskat engagemang, förtroendeskada, ökade klagomål och rättsliga konsekvenser. Personalrelaterade frågor är strategiskt viktiga för Sergel som kunskaps och tjänsteföretag. Följande indikatorer används för att mäta arbetsmiljö, engagemang och sociala förhållanden:

- eNPS (Employee Net Promoter Score), som centralt mått på medarbetarengagemang, trivsel och lojalitet över tid.
- Svarsfrekvens och resultat från arbetsmiljö- och engagemangsundersökningar, som visar hur väl bolaget lyckas skapa en hållbar arbetsmiljö.
- Personalomsättning (%), som indikator på bolagets förmåga att behålla kompetens.
- Sjukfrånvaro (%), som ger indikation på arbetsmiljö, hälsa och balans.
- Andel kvinnor/män i organisationen och i ledande positioner, för uppföljning av jämställdhet och inkludering.

Risker kopplade till mänskliga rättigheter kan uppstå främst i leverantörsledet och via affärspartners. Det finns risk för bristande arbetsvillkor, diskriminering eller barnarbete hos leverantörer även om vi bedömer riskerna som mycket låga. Även i den egna verksamheten finns risker kopplade till likabehandling, integritet och respekt för individen, särskilt i mötet med ekonomiskt utsatta slutkunder. Bristande hantering kan leda till rättsliga påföljder och negativ påverkan på varumärket. Sergels påverkan på mänskliga rättigheter sker främst genom den egna verksamheten samt indirekt genom leverantörer och affärspartners. För att följa upp arbetet inom området används bland annat följande indikatorer:

- Andel leverantörer som omfattas av uppförandekod eller hållbarhetskrav, som mått på hur mänskliga rättigheter integreras i värdekedjan.
- Antal identifierade eller rapporterade incidenter kopplade till kränkningar av mänskliga rättigheter.
- Andel medarbetare som omfattas av utbildning eller information om uppförandekod och etiska riktlinjer, som indikator på medvetenhet och förebyggande arbete.
- Antal inkomna ärenden via rapporteringskanaler kopplade till arbetsvillkor, likabehandling eller integritet, vilket möjliggör uppföljning av risker och efterlevnad.

Sergel verkar i en förtroendebaserad bransch där risker kopplade till mutor, otillbörliga förmåner, intressekonflikter och oegentligheter är väsentliga. Dessa risker kan uppstå både internt och i relation till leverantörer, partners och offentliga aktörer. Bristande styrning, kontroll eller medvetenhet kan leda till regelöverträdelser med omfattande juridiska, finansiella och reputationsmässiga konsekvenser.

I vår policy om "Sergel Group Anti-bribery and corruption" framgår att alla anställda som misstänker brott mot etiska koderna och uppförandekoden bör tala ut och ta upp frågan med sin närmaste chef, någon medlem av koncernledningen eller till Chef för juridik i varje land. Sergel Group har även en "Sergel Group Whistleblower Protection policy" och tillhandahåller en intern visseblåsarkanal i varje land, i enlighet med tillämplig nationell lag. Därutöver finns landspecifika visseblåsarskydds policys som ger ytterligare vägledning.

Förväntad framtida utveckling

Med refinansiering av obligationerna på plats och en nordisk organisation med en bättre anpassad kostnadsbas kan fokus läggas på att utveckla befintliga och nya kundrelationer. Verksamheten bedöms fortsatt ha god möjlighet till tillväxt genom att stärka det nordiska erbjudandet och bredda värdekedjan.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserat resultat	-59 300 000
Årets resultat	-9 879 943
Totalt	-69 179 943

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras **-69 179 943**

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i miljoner svenska kronor där ej annat anges.

Bolagsstyrning

Allmänt om Legres bolagsstyrning

Legres AB (publ), "Legres", är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Legres bolagsstyrning ska säkerställa god risk- och internkontroll, tydlig ansvarsfördelning, sund företagskultur, effektivt beslutsfattande och goda relationer med företagets intressenter och på så vis bidra till ett långsiktigt värdeskapande för bolagets ägare. I Legres fördelas behörighet, ledning och styrning mellan aktieägare, styrelse, VD och ledningsgrupp. Tillämpliga lagar och förordningar, bolagsordning, interna policys och instruktioner utgör grunden för Legres bolagsstyrning. Styrelsen avger härmed bolagsstyrningsrapport för 2025.

Regelverk

De externa styrdokumenterna utgörs främst av svensk aktiebolagslag, årsredovisningslagen samt andra relevanta lagar. Andra viktiga interna styrdokument är bolagsordningen, styrelsens arbetsordning samt styrelsens instruktion för VD och rapportering till styrelsen. Därtill kommer interna policys och riktlinjer som fastställs av styrelsen och revideras årligen så som riskpolicyn. Legres omfattas inte av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") eftersom bolaget inte har aktier upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Ägare och ägarförhållanden

Legres är ett helägt dotterbolag till Legres Holding AB (559093-6596). Legres Holding AB ägs i sin tur i sin helhet av Zostera AB (556587-0242).

Årsstämma

Årsstämman är Legres högsta beslutande organ, varigenom Legres aktieägare äger rätt att besluta i Legres angelägenheter. Årsstämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till dem, fastställer resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition av bolagets resultat, beviljar ansvarsfrihet för styrelse och VD samt beslutar i andra ärenden enligt lag, bolagsordning m.m. Bolaget höll årsstämma den 30 juni 2025 i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen ansvarar för Legres organisation och förvaltning och ska förlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att Legres organisation är utformad så att redovisningen, medelsförvaltningen och de ekonomiska förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska vidare fastställa verksamhetsmål och strategi, utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll. Styrelsen ansvarar också för att den finansiella rapporteringen följer aktiebolagslagen och tillämpliga redovisningsstandarder. Styrelsen ska fastställa en skriftlig arbetsordning för sitt eget arbete och denna ska revideras och fastställas årligen. Slutligen utgör hela styrelsen revisionsutskott. Revisionsutskottet har till uppgift att:

- övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll,
- informera styrelsen om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revision, och
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsearbetet och rapportering till ägarna. Detta sker årligen och syftar till att ge en bild av ledamöternas åsikt om hur arbetet fungerar samt vilka förändringar som skulle kunna vidtas för att effektivisera arbetet.

Ersättning till styrelsen

Aktieägarna lägger fram förslag för beslut på årsstämman beträffande styrelsearvodet. För närvarande utgår inget arvode till styrelsen.

Revisor

Revisor väljs för en mandatperiod om ett år i enlighet med aktiebolagslagens huvudregel. Enligt bolagsordningen ska Legres ha en eller två revisorer. En revisionsbyrå kan utses till Legres revisor. Den externa revisorn utses av årsstämman och granskar styrelsens och VD:s förvaltning av Legres. På Legres årsstämma den 30 juni 2025 utsågs Deloitte AB till revisor för perioden fram till och med årsstämman 2025. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Johan Telander.

VD och ledningsgrupp

Styrelsen utser VD som ansvarar för den löpande förvaltningen av Legres i enlighet med styrelsens anvisningar. Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD specificeras i tillägg till aktiebolagslagens regler i instruktion som fastställs av styrelsen varje år. VD:s ansvar omfattar, men är inte begränsat till, drift av verksamheten, personal, ekonomi och redovisning, samt regelbunden kontakt med Legres intressenter, som till exempel myndigheter. VD ansvarar för att styrelsen får den information som krävs för beslutsfattande. VD förser styrelsen med månadsrapporter om de ekonomiska förhållandena, större händelser och annan viktig information. VD har utsett en ledningsgrupp som leder den dagliga verksamheten. Ledningsgruppen har regelbundna möten för att fatta beslut om och följa upp verksamheten, diskutera organisations- och personalfrågor samt aktuella projekt och andra frågor.

Verksamhetsstyrning och intern kontroll

Legres verksamhetsstyrning och kontrollarbete utgår från den ansvarsfördelning mellan styrelse och VD som fastställts i styrelsens arbetsordning samt från de rapporteringskrav som styrelsen ställer. Styrelse och ledningsgrupp arbetar enligt en årscykel innehållande en strukturerad process för strategisk affärsplanering och verksamhetsuppföljning. Alla företagets aktiviteter utgår från Legres värderingar, som bygger på nyckelorden pålitlighet, engagemang och utveckling. Företagets verksamhet bedrivs i enlighet med Legres uppförandekod.

Legres bedriver ett internt kontrollarbete, vilket syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett säkert, ändamålsenligt och effektivt sätt. Den interna kontrollen för finansiell rapportering syftar till att företaget ska upprätta en tillförlitlig finansiell redovisning och rapportering samt efterlever tillämpliga lagar och regler. Inom Legres finns policys, instruktioner och rutiner som ska fastställa regler och ansvar för specifika områden samt ange mandat och befogenheter. Utöver de av styrelsen fastställda policys finns olika styrdokument som fastställs av VD, samt instruktioner och rutiner som fastställs av respektive verksamhetsansvarig. Dokumenten är tillgängliga för alla anställda. De revideras årligen eller vid behov för att säkerställa att gällande lagar, förordningar etc. efterlevs. Organisationen informeras och utbildas kontinuerligt i policys, instruktioner och rutiner. Sammantaget täcker detta interna regelverk på ett ändamålsenligt sätt i alla relevanta verksamhetsområden.



Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Not	2025	2024
Nettomsättning	5	490,5	630,2
Produktionskostnader	6	-401,0	-450,0
Bruttoresultat		89,5	180,2
Administrationskostnader	6	-258,3	-131,2
Rörelseresultat	7,8,9	-168,8	49,0
Finansiella intäkter	10	11,6	5,6
Finansiella kostnader	11	-76,8	-84,2
Resultat före skatt		-234,0	-29,6
Skatt på årets resultat	12	-3,5	-5,6
ÅRETS RESULTAT		-237,5	-35,2

Koncernens rapport över totalresultat

(Mkr)	Not	2025	2024
Årets resultat		-237,5	-35,2
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-13,6	3,6
Poster som inte kan omklassificeras till resultatet:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	22	2,0	5,4
Skatt hänförlig till posterna ovan		-0,2	-0,1
Summa poster som kan återföras till resultatet		-11,8	8,9
ÅRETS TOTALRESULTAT		-249,3	-26,3

Koncernens balansräkning

(Mkr)	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	14	182,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar		225,3	266,0
		407,7	568,4
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	15	0,3	0,7
Nyttjanderättstillgångar	8	60,2	63,6
		60,5	64,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	12	10,3	10,9
Andra långfristiga fordringar	16	45,0	5,1
		55,3	16,0
Summa anläggningstillgångar		523,5	648,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	33,2	47,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	38,5	86,5
Övriga fordringar	20	70,4	62,5
		142,1	196,9
Likvida medel	19	11,3	41,9
Summa omsättningstillgångar		153,4	238,8
SUMMA TILLGÅNGAR		676,9	887,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	28	0,5	0,5
Omräkningsreserver	29	3,0	16,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-286,5	-50,8
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-283,0	-33,7
Summa eget kapital		-283,0	-33,7
Långfristiga skulder			
Efterställda ägarlån	21,27	230,2	204,2
Långfristiga leasingskulder	8,27	53,4	58,6
Uppskjuten skatteskuld	12	27,1	31,4
Avsättning pension	22	3,6	8,1
		314,3	302,3
Kortfristiga skulder			
Säkerställd obligation	21,27	320,9	320,5
Efterställd obligation	21,27	75,0	75,0
Kortfristiga leasingskulder	8,27	13,6	12,9
Skatteskulder		1,2	5,8
Leverantörskulder		79,0	75,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	87,2	60,0
Övriga kortfristiga skulder	20	68,7	69,3
		645,6	618,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		676,9	887,5

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	0,5	13,0	-20,3	-6,8
Årets resultat			-35,2	-35,2
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser		3,6	-0,6	3,0
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt			5,4	5,4
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen			-0,1	-0,1
Summa övrigt totalresultat		3,6	4,7	8,3
Summa totalresultat		3,6	-30,5	-26,9
Utgående balans per 31 december 2024	0,5	16,6	-50,8	-33,7

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	0,5	16,6	-50,8	-33,7
Årets resultat			-237,5	-237,5
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser		-13,6		-13,6
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt			2,0	2,0
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen			-0,2	-0,2
Summa övrigt totalresultat		-13,6	1,8	-11,8
Summa totalresultat		-13,6	-235,7	-249,3
Utgående balans per 31 december 2025	0,5	3,0	-286,5	-283,0

Koncernens kassaflödesanalys

(Mkr)	Not	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-234,0	-29,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar		184,8	57,1
Omvärdering nettopensionsförpliktelse		-3,2	2,5
Kapitaliserad upplupen ränta		49,4	22,5
Övrigt		0,0	4,5
Betald inkomstskatt		-9,6	-10,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-12,6	46,5
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		11,7	-27,6
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-1,3	7,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2,2	26,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9,8	-15,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-0,5
Förändringar av finansiella tillgångar		0,4	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9,4	-16,0
Finansieringsverksamheten			
Amortering av övriga lån		0,4	1,2
Amortering leasing		-18,4	-20,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-18,0	-19,6
Årets kassaflöde		-29,6	-8,9
Likvida medel vid årets början		41,9	50,5
Kursdifferenser i likvida medel		-1,0	0,3
Likvida medel vid årets slut	19	11,3	41,9
Upplysning om betalda räntor			
Erhållen ränta		2,5	4,9
Betald ränta		-45,6	-48,2

Moderbolagets resultaträkning

(Mkr)

	Not	2025	2024
Nettoomsättning	5	71,6	77,7
Bruttoresultat		71,6	77,7
Administrationskostnader		-75,1	-79,8
Rörelseresultat		-3,5	-2,1
Finansiella intäkter	10	70,0	48,6
Finansiella kostnader	11	-76,5	-85,5
Resultat efter finansiella poster		-10,0	-39,0
Erhållet koncernbidrag		-	23,0
Resultat före skatt		-10,0	-16,0
Skatt på årets resultat	12	0,1	-
ÅRETS RESULTAT		-9,9	-16,0

Moderbolagets rapport över totalresultat

(Mkr)

	Not	2025	2024
Årets resultat		-9,9	-16,0
ÅRETS TOTALRESULTAT		-9,9	-16,0

Moderbolagets balansräkning

(Mkr)	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	86,4	104,8
		86,4	104,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	12	8,6	8,5
		692,7	692,6
Summa anläggningstillgångar		779,1	797,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		47,1	14,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,3	0,6
Övriga fordringar	20	0,9	0,5
		48,3	15,3
Kassa och bank	19	0,2	0,0
Summa omsättningstillgångar		48,5	15,3
SUMMA TILLGÅNGAR		827,6	812,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	28	0,5	0,5
Fond för utvecklingsutgifter		86,4	104,8
		86,9	105,3
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-59,3	-61,7
Årets resultat		-9,9	-16,0
		-69,2	-77,7
Summa eget kapital		17,7	27,6
Långfristiga skulder	21,27		
Efterställt ägarlån		230,2	204,2
Långfristiga lån koncernföretag		42,4	47,5
		272,6	251,7
Kortfristiga skulder			
Säkerställd obligation	27	320,9	320,5
Efterställd obligation	27	75,0	75,0
Övriga skulder koncernföretag		52,3	91,3
Leverantörskulder		27,7	15,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	51,6	22,2
Övriga skulder		9,7	9,2
		537,2	533,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		827,6	812,7

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

(Mkr)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2024	0,5	116,6	-46,6	-26,9	43,6
Disposition av f.g. års resultat			-26,9	26,9	-
Årets resultat				-16,0	-16,0
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar		13,7	-13,7		-
Avskrivningar		-25,5	25,5		-
Summa fond för utvecklingsavgifter		-11,8	11,8		-
Utgående balans per 31 december 2024	0,5	104,8	-61,7	-16,0	27,6

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2025	0,5	104,8	-61,7	-16,0	27,6
Disposition av f.g. års resultat			-16,0	16,0	-
Årets resultat				-9,9	-9,9
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar		9,3	-9,3		-
Avskrivningar		-27,7	27,7		-
Summa fond för utvecklingsavgifter		-18,4	18,4		-
Utgående balans per 31 december 2025	0,5	86,4	-59,3	-9,9	17,7

Moderbolagets kassaflödesanalys

(Mkr)

	Not	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-10,0	-16,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		27,7	25,5
Kapitaliserad ränta		47,1	34,5
Övrigt			-7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		64,8	36,1
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-33,0	2,0
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-22,6	18,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9,2	56,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9,3	-13,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9,3	-13,7
Finansieringsverksamheten			
Erhållet koncernbidrag		-	23,0
Amortering av obligation		-	1,2
Amortering lån		0,3	-69,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,3	-45,1
Årets kassaflöde		0,2	-2,0
Likvida medel vid årets början		0,0	2,0
Likvida medel vid årets slut	19	0,2	0,0
Upplysning om betalda räntor			
Erhållen ränta		-	-
Betald ränta		45,6	48,2

Noter

Not 1 Allmän information

Legres AB (Publ), org nr 559085-4773 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen är Box 26134, 100 41 Stockholm, med huvudkontor på Adolf Fredriks kyrkogata 8, 111 37 Stockholm. Företaget och dess dotterföretag ("koncernens") verksamhet omfattar kredithanterings-, kundreskontra-, inkassosamt betal- och meddelandetjänster till transaktionsintensiva företag i Norden. Koncernens sammansättning framgår i moderbolagets not 13 Andelar i koncernföretag.

Legres AB (Publ) ägs till 100 % av Legres Holding AB (559093-6596) som i sin tur ägs av Zostera AB (556587-0242) till 100 %. Högsta koncernredovisning upprättas av Zostera AB.

Angivna belopp i noter är i miljoner svenska kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Not 2 Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde, om inte annat anges.

2.1 Grunden för rapporternas upprättande

Koncernsredovisning är upprättad i enlighet med Internationella redovisningsstandarderna (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas Årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation, Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnitt 2.13.

2.2 Nya och framtida redovisningsprinciper och upplysningar

De förändringar som trätt i kraft och som gäller från och med den 1 januari 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Den 9 april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Standarden antogs i februari 2026 och kommer att tillämpas från och med räkenskapsåret 2027. IFRS 18 medför nya krav på utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningarna kring ledningens resultatmått. Koncernen har ännu inte färdigställt analysen avseende effekterna av implementeringen av IFRS 18.

Övriga ändringar IASB har publicerat följande nya eller omarbetade standarder där bedömningen är att dessa inte får någon betydande inverkan på Legreskoncernens redovisning för den första tillämpningsperioden:

- IFRS 7 och 9 innebär ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument
- IFRS 19 innebär ändringar för Dotterföretag utan offentlig ansvarighet: Upplysningar

Moderbolaget

Ändrade redovisningsprinciper

De förändringar som trätt i kraft och som gäller från och med den 1 januari 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

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 2023. Detta har resulterat i en justering av ingående balans 2024 om -13,7 MSEK 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.

2.3 Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt IFRS 10 och omfattar moderföretaget Legres AB (publ) och de företag över vilka moderföretaget har bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande är när koncernen exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i ett företag och kan använda sitt inflytande över företaget till att påverka sin avkastning. Bestämmande inflytande föreligger i normalfall då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Rörelseförvärv

Köpeskillingen för rörelseförväret värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade utgifter redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar undervärderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande regleringen redovisas inom eget kapital. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning redovisas i resultatet.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjutet skattefordran eller -skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företagens avtal om ersättning till anställda redovisas och värderas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter respektive IAS 19 Ersättningar till anställda.
- Skulder eller egetkapitalinstrument hänförliga till det förvärvade företagens aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företagens aktierelaterade tilldelningar mot förvärvarens aktierelaterade värderas vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.
- Tillgångar (eller avyttringsgrupp) klassificerade som att de innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter värderas i enlighet med den standarden.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

För varje rörelseförvärv värderas tidigare innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget antingen till verkligt värde eller till värdet av den proportionella andelen av innehavet utan bestämmande inflytande av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar.

2.4 Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. VD utgör den högste verkställande beslutsfattaren. De rapporteringsbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet förutom IFRS16 som redovisas i elimineringsbolaget.

Legreskoncernen har definierat respektive land som rörelsesegment, d.v.s. Sverige (Sergel Kreditjänster AB och Sergel Connect AB), Norge (Sergel Norge AS), Finland (Sergel Oy) samt Danmark (Sergel A/S). Inom rörelsesegmenten finns i sin tur följande intäkts typer: inkasso, betal- och meddelandetjänster (Connect), kundreskontratjänster samt kreditbeslut. Dessa beskrivs nedan i avsnitt 2.5 Intäkter. Ränteintäkter, räntekostnader, tillgångar och skulder bedöms inte vara relevant eftersom fördelningen av finansiella poster och delar av balansräkningen beror på koncernstruktur och finansiering, som inte påverkas av regionernas egentliga prestationer. Verkliga redovisade ränteintäkter, räntekostnader, tillgångar och skulder per segment ingår heller inte i någon intern rapportering till koncernchefen.

2.5 Intäkter

Koncernen tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Intäkter redovisas för att skildra överföringen av utlovade varor och tjänster med ett belopp som speglar den ersättning som Legreskoncernen förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor och tjänster.

Standarden tillämpar en femstegsmodell för intäktsredovisningen som består av följande steg:

1. Identifiera avtalet med kunden (Beslut om huruvida IFRS 15 är applicerbart på avtalet eller inte).
2. Identifiera prestationsåtaganden (Företaget måste identifiera alla löften om varor eller tjänster som finns i avtalet).
3. Fastställ transaktionspriset
4. Fördela transaktionspriset (Transaktionspriset måste fördelas på de distinkta prestationsåtaganden som finns i avtalet)
5. Redovisa intäkt (Intäkt ska redovisas när ett distinkt prestationsåtagande är uppfyllt).

För Legreskoncernen kan intäkterna delas upp i följande intäktsströmmar: inkassotjänster, betal- och meddelandetjänster, kundreskontratjänster och kreditbeslut. IFRS 15 är applicerbar på samtliga dessa intäkts typer. Nedan följer en beskrivning av respektive intäkts typ utifrån ett IFRS 15-perspektiv.

Inkassotjänster

För inkassotjänster utgörs prestationsåtagandet huvudsakligen av leverans av inkasserade medel från kundens gäldenärer, samt vissa enligt lag definierade handlingar så som registrering av t.ex. betalningsföreläggandeärende eller utmätning. Transaktionspriset är tydligt definierat i avtal med kunden i form av en procentsats av inkasserade medel, eller enligt lag fastställda avgifter så som inkassoavgift, betalningsföreläggandeavgift m.m. Intäkt redovisas vid en tidpunkt, i samband med att inbetalning från gäldenären bokas in som klientmedel.

Betal- och meddelandetjänster

Prestationsåtagandet utgörs av leverans av SMS och röststyrda tjänster. Transaktionspriset definieras som ett pris per SMS eller procent på samtalsvolym enligt kundavtal. Fakturering sker månadsvis i efterskott och intäkt redovisas vid en tidpunkt i samband med att månadens samtalsvolym och SMS-volymer fastställs.

Kundreskontratjänster

Inom kundreskontra utgörs prestationsåtagandet av tjänster så som kundtjänst, bokning av inbetalningar och påminnelser. Transaktionspriset definieras i avtal med kund och utgörs av ett fast månadsarvode vilket faktureras månadsvis i efterskott. Intäkten bokas vid en tidpunkt i samband med att månadens tjänster levererats till kunden. Eftersom fakturering görs i efterskott bokas upplupna intäkter in för ännu ej fakturerad månad.

Kreditbeslut

Våra kreditbeslutstjänster hjälper kunden att fatta rätt beslut kring potentiella nya kunder. Transaktionspriset definieras i avtal med kund och utgörs av fast månadsarvode eller pris per åtgärd vilket faktureras månadsvis i efterskott. Intäkten bokas vid en tidpunkt i samband med att månadens tjänster levererats till kunden. Eftersom fakturering görs i efterskott bokas upplupna intäkter in för ännu ej fakturerad månad.

Övriga intäkter (Ej IFRS 15)

Utdelning

Utdelningsintäkter redovisas när Legres AB:s rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder.

2.6 Leasingavtal

Koncernen som leasetagare

Koncernen tillämpar samma redovisnings- och värderingsmetod för alla leasingavtal, förutom för kortfristiga leasingavtal (löptid om max 12 månader) och leasing av tillgångar med lågt värde (under 45 tkr). Koncernen redovisar leasingkulder för att göra leasingbetalningar och nyttjanderättstillgångar som representerar rätten att använda de underliggande tillgångarna. Avskrivningar på nyttjanderättstillgången och ränta på leasingkulden redovisas i resultaträkningen. I kassaflödesanalysen redovisas amortering av leasingkulden i finansieringsverksamheten och betalningar avseende räntedelen redovisas i den löpande verksamheten. Avskrivningarna är inte kassaflödespåverkande och får därmed inte någon direkt påverkan på kassaflödesanalysen.

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för eventuell omvärdering av leasingkulder. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgången inkluderar värdet på leasingkulden, initiala direkta kostnader samt leasingkostnader som betalts före eller efter startdatumet. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över nyttjandeperioden.

Leasingkulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av de leasingavgifter som ska betalas under leasingperioden. Därefter ökar leasingkulden med räntekostnader och minskar med betalda leasingavgifter. Nuvärdet av leasingkulden beräknas utifrån koncernens marginella låneränta. Efter startdatumet omvärderas leasingkulden för att återspegla ändringar i leasingavtalet.

2.7 Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Legres AB:s dotterbolag har följande övriga funktionella valutor: EUR (Sergel Oy, Finland), NOK (Sergel Norge AS), DKK (Sergel A/S, Danmark).

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäcks- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt total resultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotter företag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Övervärden och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.8 Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs. I Legreskoncernen klassificeras pensionsplanerna för Norge, Danmark och Finland som avgiftsbestämda. Även de svenska pensionsplanerna inom ITP1 räknas som avgiftsbestämda.

Förmånsbestämda planer

För förmånsbestämda pensionsplaner fastställs kostnaden för pensionsförmånen baserat på aktuariella beräkningar enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Omvärderingar, inklusive aktuariella vinster och förluster, effekter från förändringar av tillgångstaket (asset ceiling) och avkastningen på förvaltningstillgångarna (exklusive räntekomponenten som redovisas i resultaträkningen) redovisas direkt i balansräkningen med en intäkt eller kostnad motsvarande periodens förändring i rapporten över totalresultatet i den period de uppkommer. Omvärderingar, som redovisas i övrigt totalresultat påverkar balanserat resultat och kommer inte att omklassificeras till resultaträkningen. Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder redovisas i resultaträkningen i den period då planen ändras. Nettoräntan beräknas med tillämpning av diskonteringsräntan vid periodens början på den förmånsbestämda nettoskulden eller tillgången.

De förmånsbestämda kostnaderna är indelade i följande kategorier:

- Tjänstgöringskostnader (inklusive tjänstgöringskostnader innevarande period, tjänstgöringskostnader i tidigare perioder samt vinster och förluster avseende reduceringar
- Nettoräntekostnad eller nettoränteutäkt
- Omvärderingar

De första två kategorierna redovisas i resultaträkningen som personalkostnad (tjänstgöringskostnad) respektive finansnetto (nettoräntekostnaden). Vinster och förluster relaterade till reduceringar och regleringar redovisas som tjänstgöringskostnader från tidigare perioder.

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen som redovisas i balansräkningen motsvarar det aktuella över- eller underskottet relaterat till koncernens förmånsbestämda förpliktelser. Eventuella överskott redovisas endast till den del det motsvaras av nuvärdet av framtida återbetalningar från respektive pensionsplan eller framtida reduceringar i premiebetalningar till planen.

I Legreskoncernen redovisas de svenska pensionsplanerna inom ITP2 som förmånsbestämda.

2.9 Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat.

2.10 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Nyttjandeperioden för inventarier har bedömts till 5 år.

2.11 Immateriella tillgångar

Koncernen tillämpar IAS 38 Immateriella tillgångar.

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid upprättande av koncernredovisning utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet. Dessa enheter fastställs i enlighet med koncernens rörelsesegment. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs aldrig.

Kundrelationer och varumärke

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och/eller eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar. I samband med att Legres AB förvärvade Sergelbolagen så aktiverades immateriella tillgångar avseende kundrelationer och varumärke i balansräkningen. Nyttjandeperioderna för kundrelationer har satts till mellan 5 och 10 år. Varumärke skrivs inte av utan prövning av nedskrivningsbehov görs årligen.

Aktiverade kostnader för IT-utveckling

Identifierbara tillgångar under koncernens kontroll och med förväntade framtida ekonomiska fördelar, aktiveras kostnaderna och redovisas som immateriella tillgångar. Dessa aktiverade utgifter innefattar såväl personalkostnader för den personal som arbetat med utvecklingen som andra direkta och indirekta kostnader. Tillkommande utgifter för tidigare utvecklad programvara och liknande redovisas som tillgång i balansräkningen om de ökar de framtida ekonomiska fördelarna av den specifika tillgången till vilka de hänförs, exempelvis genom att förbättra eller förlänga ett datorprogramms funktionalitet utöver den ursprungliga användningen och bedömda nyttjandeperioden. Utgifter för IT-utveckling som redovisas som immateriella tillgångar skrivs av linjärt under nyttjandeperioden (5-7 år). Nyttjandeperioden omprövas årligen. Tillgången redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Underhålls kostnader för existerande datorprogram kostnadsförs i takt med att de uppkommer.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller när det finns en indikation på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värdet som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

2.12 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder delas in i någon av följande värderingskategorier baserat på vilken affärsmodell som tillämpas och hur de kontraktensliga kassaflödena genereras.

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via övrigt totalresultat
3. Verkligt värde via resultaträkningen

Upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång skall värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda;

- Den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha tillgången i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden.
- De avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

För Legreskoncernen värderas samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Följande poster i balansräkningen klassificeras som finansiella tillgångar: Övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter samt likvida medel. En finansiell tillgång tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Fordringar tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem.

Finansiella skulder – klassificering och värdering

Finansiella skulder klassificeras i kategorierna:

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder som klassificeras i kategorin Upplupet anskaffningsvärde, värderas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Posterna redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redo visas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med effektivräntemetoden.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlägga ersättning för instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har frigjorts från alla risker och skyldigheter som är förknippade med den finansiella skulden.

Följande poster i balansräkningen klassificeras som finansiella skulder: Övriga långfristiga skulder, förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader. Samtliga dessa poster klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. En finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar

Koncernens kreditförluster beräknas baserat på historisk riskdata med justeringar för framtida förväntningar. IFRS 9 är applicerbar på följande finansiella tillgångar i Legreskoncernen: andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och upplupna intäkter samt likvida medel.

Om tillgångstypen utgörs av kontraktstillgångar och kundfordringar utan signifikant finansieringskomponent tillåter IFRS 9 att en förenklad modell tillämpas för att beräkna förväntade kreditförluster. Den förenklade modellen tillämpas på relevanta finansiella tillgångar i koncernen och innebär att koncernen bokar reserver för förlusthändelser som förväntas under tillgångarnas hela livstid, istället för endast de som väntas inträffa under de närmaste 12 månaderna.

2.13 Moderbolagets redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagens regelverk.

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Klassificering och uppställningsformer

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Undantag från IFRS 9

RFR 2 ger den juridiska personen möjlighet att avstå från att tillämpa IFRS 9. För moderbolaget har Legreskoncernen valt att tillämpa undantaget och således redovisa finansiella tillgångar till anskaffningsvärde. Modellen för förväntade kreditförluster måste dock tillämpas även i juridisk person.

Leasingavtal

Moderbolaget saknar för närvarande leasingavtal varför IFRS 16 inte är applicerbart.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot fritt eget kapital hos mottagaren och som en ökning av posten "Andelar i koncernföretag" hos givaren. Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skattebetalningar redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar**Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar**

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar

Värderingarna av bolagets immateriella anläggningstillgångar baseras på uppskattningar om framtida utfall avseende kassaflöden och relaterade faktorer så som diskonteringsränta, inflation, tillväxttakt m.m. Det finns en risk att dessa uppskattningar inte stämmer överens med verkligt utfall och att värdet på tillgångarna måste justeras nedåt för att anpassas till detta. Det görs en känslighetsanalys på diskonteringsränta och EBITDA-marginalen om +/- 2%-enheter. Se vidare not 14 för information om hur goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar värderats och nedskrivningsprövats.

Värdering av avsättningar till pensioner

Även värdet på avsättningar till pensioner i balansräkningen bygger på en stor mängd antaganden avseende de parametrar som påverkar framtida pensioner så som inflation, diskonteringsränta och livslängd. Om utfallet på dessa parametrar avviker från prognosen kommer Legreskoncernen att behöva justera värderingen av avsättningarna. Antaganden och parametrar kring pensioner finns beskrivet i koncernen not 22.

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets-, kredit- och motpartsrisker. Därutöver tillkommer operativa risker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk och valutarisk. Nedan beskrivs varje typ av risk. Koncernens ramverk för riskhantering beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen.

Marknadsrisker**Valutarisker**

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponering för valutarisk kan uppkomma för betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering samt från omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta som är svenska kronor, så kallad omräkningsexponering. Styrelsen har infört limiter för maximal exponering för respektive dotterbolag i balansräkningen. Limiter finns även för storlek på transaktioner i utländsk valuta utan säkring.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering innebär en risk att resultatet påverkas negativt av fluktuationer för ändrade valutakurser för de kassaflöden som sker i utländsk valuta. Eftersom koncernens bolag huvudsakligen har både in- och utflöden i lokal valuta är transaktionsexponeringarna för koncernen begränsad. Endast vissa koncerninterna kostnader som faktureras mellan bolagen ger upphov till transaktionsexponeringar.

Av nedan tabell framgår nominella nettobelopp av de väsentliga flödena som utgör transaktionsexponering. Exponeringen anges baserat på koncernens betalningsflöden i de mest betydande valutorna.

Valuta i mkr	2025-12-31	2024-12-31
EUR	29,3	29,0
NOK	12,5	10,9
DKK	10,7	7,5

Det bokförda värdet netto på koncernens monetära tillgångar och skulder som är föremål för omräkning till SEK uppgår på balansdagen till:

Valuta i mkr	2025-12-31	2024-12-31
EUR	3,4	6,7
NOK	8,3	7,0
DKK	1,0	3,5

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering innebär en risk att värdet på koncernens nettoinvesteringar i utländsk valuta påverkas negativt av förändringar i valutakurser. Koncernen konsoliderar nettotillgångarna i SEK på balansdagen. Denna risk benämns omräkningsexponering och valutasäkras ej enligt koncernens riskpolicy.

Av nedan tabell framgår omräkningsexponeringen för nettoinvesteringar i utländsk valuta. Beloppen nedan anges i SEK.

Valuta i mkr	2025-12-31	2024-12-31
EUR	43,1	42,7
NOK	51,8	50,8
DKK	31,3	71,6

Under "Känslighetsanalys för marknadsrisker" nedan presenteras effekter av ändrade valutakurser gentemot svenska kronor för de mest väsentliga utländska valutorna.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor.

Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess emitterade säkerställda obligationer 325 mkr. Räntan på obligationen är rörlig med en bas på tre månader Stibor plus en marginal om 9,00 % per år från och med 30 juni 2023.

Övrig finansiering löper med fast ränta. Räntan på den efterställda obligationen samt efterställda ägarlånet kapitaliseras på lånen och får betalas tidigast den dag som följer efter full inlösen av obligationen och påverkar således inte kassaflödet.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

Känslighetsanalysen för valutarisken visar koncernens känslighet vid en ökning respektive minskning om 10 % av SEK gentemot de mest väsentliga valutorna. För transaktionsexponeringen visas hur koncernens totalresultat hade påverkats vid en förändring av valutakursen. Detta inkluderar även utestående monetära fordringar och skulder i utländsk valuta på balansdagen inkl. lån mellan koncernbolag där valutaeffekten påverkar koncernens resultaträkning. För omräkningsexponeringen visas hur koncernens totalresultat hade påverkats vid en förändring av valutakursen.

Känslighetsanalysen för ränterisk visar koncernens känslighet vid en ökning respektive minskning om 1 % av marknadsräntan. Räntekänsligheten baseras på den effekt på resultat efter skatt som en förändring av marknadsräntan ger, både vad gäller ränteintäkter och -kostnader. Då koncernen inte redovisar några värdeförändringar i övrigt totalresultat eller eget kapital, uppkommer motsvarande effekt i eget kapital.

Känslighetsanalys, mkr

	2025	2024
	Effekt på övrigt totalresultat	Effekt på övrigt totalresultat
Transaktionsexponering		
EUR +10%	2,3	2,3
EUR -10%	-2,3	-2,3
NOK +10%	1,0	0,9
NOK -10%	-1,0	-0,9
DKK +10%	0,8	0,6
DKK -10%	-0,8	-0,6
Omräkningsexponering		
EUR +10%	4,3	4,3
EUR -10%	-4,3	-4,3
NOK +10%	5,2	5,1
NOK -10%	-5,2	-5,1
DKK +10%	3,1	7,2
DKK -10%	-3,1	-7,2
Räntor		
Finansiella kostnader +1%	2,6	3,2
Finansiella kostnader -1%	-2,6	-3,2
Finansiella intäkter +1%	-	-
Finansiella intäkter -1%	-	-

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbära tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Styrelsen har fastställt lägsta nivåer för likviditeten i koncernen och följer upp detta och relaterade nyckeltal såsom kassalikviditet på regelbunden basis. Koncernens största likviditetsrisk är förknippad med att den emitterade obligationen på 325 mkr med förfallodag den 30 januari 2026 inte refinansieras. Styrelsen har beslutat att en handlingsplan för denna risk ska finnas på plats minst 12 månader innan förfalldagen.

Löptidsfördelning av kontraktensliga betalningsåtaganden relaterade till koncernens och moderföretagets finansiella skulder presenteras i tabellerna nedan. Beloppen i dessa tabeller är inte diskonterade värden och de innehåller i förekommande fall även räntebetalningar vilket innebär att dessa belopp inte är möjliga att stämma av mot de belopp som redovisas i balansräkningarna. Räntebetalningar är fastställda utifrån de förutsättningar som gäller på balansdagen. Belopp i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor till balansdagens valutakurser.

Koncernens låneavtal innehåller inte några särskilda villkor som kan medföra att betalningstidpunkten blir väsentligen tidigare än vad som framgår av tabellerna. Avtalet gällande den säkerställda obligationen innehåller efter förlängningen inte några finansiella åtaganden (kovenanter) som måste uppfyllas.

Efter balansdagen har en överenskommelse nåtts med obligationsinnehavarna. Den säkerställda obligationen amorteras med 60 mkr och skrivs av med 100 mkr samt all upplupen ränta. Obligationen förlängs även med 3 år. Den efterställda obligationen har skrivits av i sin helhet och ett efterställt, evigt hybridinstrument, om 75 mkr har getts ut som klassas som eget kapital. En ny 1-årig super senior obligation om 30 mkr har getts ut som amorteras ned med 15 mkr.

En ny 1-årig super senior obligation har emitterats till innehavarna av den säkerställda obligationen om 30 mkr för att stärka likviditeten.

De justerade och nya obligationerna skulle innebära att tabellen nedan justeras genom att den säkerställda obligationen flyttas till 2-5 år samt att beloppet minskas till 165 mkr, den efterställda obligationen tas bort och den nya super seniora obligationen om 30 mkr är 3-12 månader och leverantörsskuld minskar med motsvarande 30 mkr.

Löptidsfördelning finansiella skulder**Koncernen, mkr****2025-12-31**

	Inom 3 månader	3 - 12 månader	2 - 5 år	Över 5 år	Totalt
Säkerställd obligation	-	348,4	-	-	348,4
Efterställt ägarlån	-	-	-	230,2	230,2
Efterställd obligation	-	98,7	-	-	98,7
Leasingskulder	3,4	10,2	53,4	-	67,0
Leverantörsskulder	79,0	-	-	-	79,0
Övriga kortfristiga skulder	68,7	-	-	-	68,7
Upplupna kostnader	29,1	58,1	-	-	87,2
Totalt	180,2	515,4	53,4	230,2	979,2

2024-12-31

	Inom 3 månader	3 - 12 månader	2 - 5 år	Över 5 år	Totalt
Säkerställd obligation	-	367,3	-	-	367,3
Efterställt ägarlån	-	-	-	318,6	318,6
Efterställd obligation	-	81,8	-	-	81,8
Leasingskulder	5,2	13,3	51,1	25,6	95,2
Leverantörsskulder	75,4	-	-	-	75,4
Övriga kortfristiga skulder	69,3	-	-	-	69,3
Upplupna kostnader	20,0	40,0	-	-	60,0
Totalt	169,9	502,4	51,1	344,2	1 067,6

Moderbolaget, mkr**2025-12-31**

	Inom 3 månader	3 - 12 månader	2-5 år	Över 5 år	Totalt
Säkerställd obligation	-	348,4	-	-	348,4
Efterställt ägarlån	-	-	-	230,2	230,2
Efterställd obligation	-	98,7	-	-	98,7
Lån koncernföretag	-	52,3	42,4	-	94,7
Upplupna kostnader	51,6	-	-	-	51,6
Leverantörsskulder	27,7	-	-	-	27,7
Totalt	79,3	499,4	42,4	230,2	851,3

2024-12-31	Inom 3 månader	3 - 12 månader	2-5 år	Över 5 år	Totalt
Säkerställd obligation	-	367,3	-	-	367,3
Efterställt ägarlån	-	-	-	318,6	318,6
Efterställd obligation	-	81,8	-	-	81,8
Lån koncernföretag	63,0	82,1	-	-	145,1
Upplupna kostnader	22,2	-	-	-	22,2
Leverantörsskulder	15,1	-	-	-	15,1
Totalt	100,3	531,2	0,0	318,6	950,1

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till likvida medel och kundfordringar. För att begränsa koncernens kreditrisk görs en kreditbedömning av varje ny kund. Befintliga kunders finansiella situation följs också löpande upp för att på ett tidigt stadium identifiera varningssignaler. Styrelsen har beslutat om limiter för att begränsa motpartsrisken samt lägsta rating för banker som får användas i verksamheten. Utvecklingen i befintliga kundfordringar avseende förfall övervakas och följs upp regelbundet för att kunna sätta in åtgärder vid behov.

Intäkterna från bolagets största kunder står för en väsentlig del av koncernens totala intäkter. Eftersom en stor del av kundens omsättning består av inkassointäkter där betalning erhålls via insamlade medel, bedöms dock kreditrisken vara liten. Koncernen arbetar aktivt med nykunds försäljning som på sikt planeras balansera omsättningen.

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för utvecklingsmöjligheter samt att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra upplåningsstrukturen eller förändra eget kapital genom att: utfärda nya aktier, uppta aktieägartillskott, ställa ut eviga förlagslån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller återbetala kapital till aktieägarna eller obligationsägare. Koncernen bedömer och hanterar kapitalrisken med utgångspunkt i månatliga och årliga uppföljningar av utvalda nyckeltal såsom soliditet, nettoskuld mot EBITDA och avkastning på eget kapital.

Not 5 Segmentinformation

Koncernens rörelsesegment utgörs av de enskilda rörelsedrivande bolagen i de respektive länderna Sverige, Norge, Danmark och Finland. Detta är baserat på den interna rapporteringen till den verkställande direktören och utgör därmed grund för affärsrelaterade beslut om resursallokering m.m.

Bolag	Segment
Sergel Kreditjänster AB	Sverige
Sergel Connect AB	Sverige
Sergel Norge AS	Norge
Sergel Oy	Finland
Sergel A/S	Danmark
Legres AB	Koncerngemensamt

I Sverige erbjuds tjänster så som inkasso, betal- och meddelandetjänster. I Finland och Danmark erbjuds inkasso, kundreskonträtjänster och kreditbeslut medan Norge endast har intäkter från inkasso.

Försäljning mellan segment avser i huvudsak gemensamma it-system och ingår i Övriga kostnader. Det sker även internfinansiering mellan bolagen i koncernen och relaterade räntor ingår i räntointäkter och räntekostnader.

Samtliga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Generellt sett gäller att betalning sker samtidigt som intäkt bokas, t.ex. för inkassoprovisioner som baseras på en andel av inkasserade medel, eller månadsvis i efterskott när uppfyllda prestationsåtaganden sammanställs och fakturerats. Avtalsstillgångar uppstår i samband med att upplupna, ej fakturerade intäkter bokas. Avtalskulder finns generellt sett ej då förskottsbetalningar förekommer i mycket liten utsträckning.

Samtliga avtalsstillgångar per 2025-01-01 har fakturerats under året. Inga väsentliga förändringar har inträffat under året.

Segmentens intäkter och resultat

2025, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern- gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	248,1	64,7	112,2	65,5	-	-	490,5
Interna intäkter	36,6	5,0	4,0	2,0	71,6	-119,2	0,0
Totala intäkter	284,7	69,7	116,2	67,5	71,6	-119,2	490,5
2025, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern- gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Varav Inkassointäkter	150,3	64,7	95,3	46,1	-	-	356,4
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	97,8	-	-	-	-	-	97,8
Varav intäkter Kundreskonträtjänster	-	-	12,1	12,5	-	-	24,6
Varav intäkter Kreditbeslut	-	-	4,8	6,9	-	-	11,7
Total externa intäkter	248,1	64,7	112,2	65,5	0,0	0,0	490,5
Varav interna intäkter	36,6	5,0	4,0	2,0	71,6	-119,2	0,0
Totala intäkter	284,7	69,7	116,2	67,5	71,6	-119,2	490,5
Inköp av tjänster	-129,0	-2,8	-43,0	-7,6	-44,2	-	-226,6
Personalkostnader	-105,3	-39,5	-35,7	-26,8	-	-	-207,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-133,7	-3,8	-2,4	0,0	-44,9	-	-184,8
Övriga kostnader	-81,7	-21,1	-36,1	-17,3	-3,1	118,7	-40,6
Rörelseresultat	-165,0	2,5	-1,0	15,8	-20,6	-0,5	-168,8
Finansiella intäkter	4,8	-12,9	2,4	4,1	69,9	-56,7	11,6
Finansiella kostnader	-5,0	0,0	0,0	-0,2	-76,5	4,9	-76,8
Resultat före skatt	-165,2	-10,4	1,4	19,7	-27,2	-52,3	-234,0
Skatt	-0,2	-1,7	-0,9	-4,3	0,1	3,5	-3,5
Resultat efter skatt	-165,4	-12,1	0,5	15,4	-27,1	-48,8	-237,5

Segmentens intäkter och resultat

2024, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	375,8	72,5	114,1	67,8	-	-	630,2
Interna intäkter	11,7	4,2	3,0	1,9	77,7	-98,5	-
Totala intäkter	387,5	76,7	117,1	69,7	77,7	-98,5	630,2

2024, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Varav Inkasso-intäkter	224,9	71,6	98,1	41,6	-	-	436,2
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	135,2	0,9	-	-	-	-	136,1
Varav intäkter Kundreskontratjänster	-	-	12,0	15,5	-	-	27,5
Varav intäkter Kreditbeslut	15,7	-	4,0	10,7	-	-	30,4
Total externa intäkter	375,8	72,5	114,1	67,8	0,0	0,0	630,2
Varav interna intäkter	11,7	4,2	3,0	1,9	77,7	-98,5	-
Totala intäkter	387,5	76,7	117,1	69,7	77,7	-98,5	630,2

Inköp av tjänster	-174,7	-1,7	-30,4	-10,2	-51,1	-	-268,1
Personalkostnader	-101,8	-43,0	-37,8	-28,7	-	-	-211,3
Avskrivningar och nedskrivningar	3,6	-0,2	-	-	-41,9	-18,5	-57,0
Övriga kostnader	-85,9	-22,2	-36,0	-16,3	12,8	102,8	-44,8
Rörelseresultat	28,7	9,6	12,9	14,5	-2,5	-14,2	49,0

Finansiella intäkter	3,7	-2,4	4,1	6,1	48,6	-54,5	5,6
Finansiella kostnader	-5,6	-	-	0,1	-85,5	6,8	-84,2
Resultat före skatt	26,8	7,2	17,0	20,7	-39,4	-61,9	-29,6
Skatt	-1,2	-2,4	-3,3	-4,1	-	5,4	-5,6
Resultat efter skatt	25,6	4,8	13,7	16,6	-39,4	-56,5	-35,2

Anläggningstillgångar ¹⁾	2025	2024
Sverige	0,2	0,3
Norge	0,1	0,9
Danmark	-	-
Finland	-	-
Totalt	0,3	1,2

1) Anläggningstillgångarna avser anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar

Moderbolaget

Nettoomsättning per geografisk marknad	2025	2024
Sverige	37,8	45,4
Norge	7,5	6,5
Finland	21,3	22,6
Danmark	5,0	3,2
Summa	71,6	77,7

Not 6 Kostnadsslagsredovisning

Rörelsens kostnader presenteras i totalresultatrapporten med en klassificering baserad på funktionerna "Produktionskostnader" samt "Administrationskostnader". Summan av de funktionsindelade kostnaderna fördelade sig på följande kostnadslag

	2025	2024
Inköp av tjänster	-226,6	-268,1
Personalkostnader	-207,3	-211,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-184,8	-57,0
IT-kostnader	-7,0	-10,0
Konsultkostnader	-11,9	-14,8
Övrigt	-21,7	-20,0
Totalt	-659,3	-581,2

Avskrivningar och nedskrivningar per funktion fördelade sig på följande sätt.

	2025	2024
*Produktionskostnader	-33,7	-27,9
*Administrationskostnader	-151,1	-29,1
Totalt	-184,8	-57,0

Not 7 Ersättning till revisorer

Koncernen	2025	2024
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	-3,0	-1,6
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Totalt	-3,0	-1,6

Moderbolaget	2025	2024
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	-1,4	-0,7
Totalt	-1,4	-0,7

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 8 Leasingavtal

Koncernens leasingavtal består framförallt av hyresavtal, där samtliga de lokaler som koncernens bolaget sitter i hyrs. Avtalslängden för dessa avtal varierar stort, från de som löper tillsvidare till de som sträcker sig över 7 år. För varje enskilt avtal har en bedömning gjorts huruvida det är rimligt att avtalet kommer att förlängas och med vilken tidsperiod det i så fall kommer att förlängas med. Inga variabla avgifter förekommer i något hyresavtal. Utöver hyresavtalen har koncernen ett antal avtal avseende inventarier, framförallt kontorsmaskiner, samt bilar. Samtliga avtal har diskonterats utifrån koncernens marginella låneränta. Vägd genomsnittlig ränta uppgår till 5,19% (5,31%).

Koncernen	2025-12-31			
	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt
Nyttjanderättstillgångar				
Anskaffningsvärde				
Per 1 januari 2025	151,7	2,9	2,6	157,2
Förändringar i avtal	16,5	-2,7		13,8
Per 31 december 2025	168,2	0,2	2,6	171,0
Akkumulerade avskrivningar				
Per 1 januari 2025	-87,5	-3,8	-2,3	-93,6
Avskrivningar	-20,6	3,7	-0,3	-17,2
Per 31 december 2025	-108,1	-0,1	-2,6	-110,8
Redovisat värde	60,1	0,1	0,0	60,2

	2024-12-31			
	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt
Nyttjanderättstillgångar				
Anskaffningsvärde				
Per 1 januari 2024	105,3	3,8	2,6	111,7
Nya avtal	-	-	-	-
Förändringar i avtal	46,4	-0,9		45,5
Per 31 december 2024	151,7	2,9	2,6	157,2
Akkumulerade avskrivningar				
Per 1 januari 2024	-71,8	-3,3	-2,1	-77,2
Avskrivningar	-15,7	-0,5	-0,2	-16,4
Per 31 december 2024	-87,5	-3,8	-2,3	-93,6
Redovisat värde	64,2	-0,9	0,3	63,6

Belopp redovisade i resultatet	2025	2024
Avskrivning på nyttjanderättstillgångar		-17,2
Räntekostnader för leasingskulder		-2,8
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal		-
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde		-

Det totala kassaflödet för leasingavtal uppgick till 18,4 Mkr (14,8).

Leasingskuld	2025-12-31		
	Långfristig	Kortfristig	Total
Leasingskuld - byggnader	53,4	13,5	66,9
Leasingskuld - inventarier	-	0,1	0,1
Leasingskuld - bilar och transportmedel	-	-	0,0
Total leasingskuld	53,4	13,6	67,0

Leasingskuld	2024-12-31		
	Långfristig	Kortfristig	Total
Leasingskuld - byggnader	58,4	12,5	70,9
Leasingskuld - inventarier	0,2	0,3	0,5
Leasingskuld - bilar och transportmedel	-	0,1	0,1
Total leasingskuld	58,6	12,9	71,5

Förfallotidpunkt för leasingskulden (odiskonterade värden)	2025-12-31	2024-12-31
1 år		13,6
2-5 år		53,4
Över 5 år		-
Total		67,0

Moderbolaget

Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal.

Not 9 Antal anställda, personalkostnader och ledande befattningshavare

Medelantalet anställda 2025	Kvinnor	Män	Totalt
Moderföretaget			
Sverige	-	-	-
Totalt i moderföretaget	-	-	-
Dotterföretag			
Sergel Kreditjänster AB, Sverige	64	48	112
Sergel Connect AB, Sverige	-	7	7
Sergel Norge AS	28	15	43
Sergel Oy, Finland	26	19	45
Sergel A/S, Danmark	11	13	24
Totalt i dotterföretag	129	102	231
Totalt i koncernen	129	102	231

Medelantalet anställda 2024	Kvinnor	Män	Totalt
Moderföretaget			
Sverige	-	-	-
Totalt i moderföretaget	-	-	-
Dotterföretag			
Sergel Kreditjänster AB, Sverige	83	57	140
Sergel Norge AS	29	19	48
Sergel Oy, Finland	31	15	46
Sergel A/S, Danmark	11	17	28
Totalt i dotterföretag	154	108	262
Totalt i koncernen	154	108	262

Styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	2025-12-31	2024-12-31
Moderföretaget		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	1
Ledande befattningshavare inkl. VD	-	-
Män:		
Styrelsen	2	2
Ledande befattningshavare inkl. VD	1	1
Koncernen		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	1
Ledande befattningshavare inkl. VD	4	4
Män:		
Styrelsen	2	2
Ledande befattningshavare inkl. VD	4	3

Löner och ersättningar	2025	2024
Kostnader för ersättningar till anställda		
Moderföretaget		
Löner och andra ersättningar	-	-
Sociala avgifter	-	-
Pensionskostnader	-	-
Dotterföretag		
Löner och andra ersättningar	-158,1	-160,3
Sociala avgifter	-25,3	-25,9
Pensionskostnader	-22,2	-22,2
<i>Totala löner och ersättningar i koncernen</i>	<i>-158,1</i>	<i>-160,3</i>
<i>Totala sociala avgifter i koncernen</i>	<i>-25,3</i>	<i>-25,9</i>
<i>Totala pensionskostnader i koncernen</i>	<i>-22,2</i>	<i>-22,2</i>
Totalt i koncernen	-205,6	-208,4

Ersättningar till ledande befattningshavare
Moderbolagets styrelse erhåller inte något arvode eller lön för sitt arbete.

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktör utgör koncernledningen. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2025	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Sociala avgifter	Totalt
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Per Örtlund)	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören (Klaus Reimer)	2,5	0,4	0,0	0,3	0,0	3,2
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	10,3	-	0,1	2,0	2,0	14,4
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	12,8	0,4	0,1	2,3	2,0	17,6

Ersättningar till ledande befattningshavare 2024	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Sociala avgifter	Totalt
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Per Örtlund)	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören (Klaus Reimer)	2,7	0,4	0,1	0,3	-	3,5
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	9,9	-	0,3	-	2,0	12,2
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	12,6	0,4	0,4	0,3	2,0	15,7

Avtal om avgångsvederlag
VD har inget avtal om avgångsvederlag. Däremot finns avtal om 6 månaders uppsägningstid från arbetstagare och 12 månader från arbetsgivare.

Not 10 Finansiella intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Utdelning	-	-	63,0	48,6
Ränteintäkter	2,5	4,9	0,0	-
Orealiserad valutaeffekt	9,3	-	7,0	-
Övrigt	-0,2	0,7	-	-
Totalt	11,6	5,6	70,0	48,6

Not 11 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Räntekostnader säkerställd obligation	-45,6	-48,2	-45,6	-48,2
Räntekostnader, ägarlånet	-15,4	-17,9	-15,4	-17,9
Ränta efterställd obligation	-10,0	-7,8	-10,0	-7,8
Räntekostnader koncernföretag	-	-	-5,6	-8,8
Orealiserad valutaeffekt	-	-3,9	0,0	-2,7
Ränta Leasing	-2,8	-4,2	-	-
Övrigt	-3,0	-2,2	0,1	-0,1
Totalt	-76,8	-84,2	-76,5	-85,5

Not 12 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-6,8	-10,4	-	-
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	3,3	4,8	0,1	-
Totalt	-3,5	-5,6	0,1	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Avstämning årets skattekostnad				
Resultat före skatt	-234,0	-29,6	-10,0	-16,0
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 20,6%	48,2	6,1	2,1	3,3
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-39,5	-11,7	-13,8	-13,3
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	13,0	10,0
Andra skattesatser i utländska enheter	0,4	-	-	-
Ej utnyttjat skatteunderskott	-12,0	-	-1,2	-
Övrigt	-0,6	-	-	-
Årets redovisade skattekostnad	-3,5	-5,6	0,1	-

Skatt som redovisas i övrigt totalresultat uppgår till -0,2 mkr (-0,1) och avser omvärdering av nettopensionsförpliktelsen.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjuten skattefordran				
Outnyttjade underskottsavdrag	8,6	8,5	8,6	8,5
Uppskjuten skattefordran för pensionsförpliktelser, förmånsbestämda planer	0,3	0,7	-	-
Övrigt	1,4	1,7	-	-
Uppskjuten skattefordran	10,3	10,9	8,6	8,5
Uppskjuten skatteskuld				
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar vid Sergelförvärv	27,8	32,3	-	-
Övrigt	-0,7	-0,9	-	-
Uppskjuten skatteskuld	27,1	31,4	-	-

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag på 93,4 mkr (35,9). Dessa avser moderbolaget samt Sergel Kreditjänster AB. Moderbolaget har utnyttjade underskottsavdrag uppgående till 41,7 mkr (35,9)

Not 13 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	684,1	684,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	684,1	684,1
Redovisat värde	684,1	684,1

Företagets innehav av andelar i koncernföretag

Företagets namn	Kapitalandel ¹⁾	Antal andelar	Redovisat värde	
			2025-12-31	2024-12-31
Sergel Kreditjänster AB	100%	5 000	198,5	198,5
Sergel Connect AB	100%	250	0,0	0,0
Sergel Norge AS	100%	227 247	225,0	225,0
Sergel Oy, (Finland)	100%	267 966 000	120,3	120,3
Sergel A/S, (Danmark)	100%	100 000	140,3	140,3
Totalt			684,1	684,1

¹⁾ Kapitalandel överensstämmer med röstandel.

Företagets namn	Org.nr	Säte
Sergel Kreditjänster AB	556264-8310	Stockholm
Sergel Norge AS	984272170	Sandefjord
Sergel Oy, (Finland)	1571416-1	Helsingfors
Sergel A/S, (Danmark)	35481036	Köpenhamn
Sergel Connect AB	559502-3309	Stockholm

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Data- utveckling	Totalt
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2025	302,4	250,1	109,1	209,8	871,4
Inköp	-	-	-	9,8	9,8
Omräkningsdifferenser	-	-0,9	-2,5	0,7	-2,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2025	302,4	249,2	106,6	220,3	878,5
Ingående avskrivningar per 1 januari 2025	-	-204,0	-	-99,5	-303,5
Årets avskrivningar	-	-18,1	-	-29,2	-47,3
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2025	0,0	-222,1	0,0	-128,7	-350,8
Ingående nedskrivningar per 1 januari 2025	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningar	-120,0	-	-	-	-120,0
Utgående ackumulerade nedskrivningar per 31 december 2025	-120,0	0,0	0,0	0,0	-120,0
Redovisat värde per 31 december 2025	182,4	27,1	106,6	91,6	407,7

Koncernen	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Data- utveckling	Totalt
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2024	302,4	250,1	108,6	194,6	855,7
Inköp	-	-	-	15,2	15,2
Omräkningsdifferenser	-	-	0,5	-	0,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2024	302,4	250,1	109,1	209,8	871,4
Ingående avskrivningar per 1 januari 2024	-	-185,6	-	-73,0	-258,6
Årets avskrivningar	-	-18,5	-	-26,5	-45,0
Omräkningsdifferenser	-	0,1	-	-	0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2024	-	-204,0	-	-99,5	-303,5
Redovisat värde per 31 december 2024	302,4	46,1	109,1	110,3	567,9

Fördelning av avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar i totalresultatet

Koncernen	2025	2024
Produktionskostnader	-	-31,0
Administrationskostnader	-	-136,3
Totalt	-	-167,3

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill har fördelats på följande kassagenererande enheter

Goodwill per koncernbolag	2025-12-31	2024-12-31
Sergel Kreditjänster AB & Sergel Connect AB	41,5	161,5
Sergel Norge AS	84,8	84,8
Sergel Oy, (Finland)	42,5	42,5
Sergel A/S, (Danmark)	13,6	13,6
Redovisat värde	182,4	302,4

Varumärke har fördelats på följande kassagenererande enheter.

Varumärke per koncernbolag	2025-12-31	2024-12-31
Sergel Kreditjänster AB & Sergel Connect AB	64,9	64,9
Sergel Norge AS	17,2	18,2
Sergel Oy, (Finland)	16,6	17,6
Sergel A/S, (Danmark)	7,9	8,4
Redovisat värde	106,6	109,1

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke görs årligen samt då indikationer finns på att nedskrivningsbehov föreligger. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbar baserat på att vaumärket har en stabil marknadsposition, är en central och långsiktig strategisk del av koncernens verksamhet samt att det inte finns några juridiska eller avtalsmässiga begränsningar som begränsar varumärkets ekonomiska livslängd.

I samband med prövning av nedskrivningsbehov fördelas tillgångarna på de kassagenererande enheterna (KGE) som utgörs av koncernens fem rörelsedrivande bolag. Ingen fördelning av goodwill eller varumärke har gjorts efter separering av verksamhet i Sverige mellan Sergel Kreditjänster AB och Sergel Connect AB varför testet har gjorts på den sammanslagna verksamheten. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Sergelbolagen beräknar framtida kassaflöden baserat på den senaste 5-årsplanen. För perioder efter detta antas en årlig tillväxt enligt nedan. Väsentliga antagande som används för att beräkna nyttjandevärde:

- Prognostiserad EBITDA-marginal
- Tillväxttakt för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden
- Diskonteringsränta före skatt tillämpad för uppskattade framtida kassaflöden

Ledningen har fastställt den prognostiserade EBITDA-marginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2% - 2,5% för de olika KGE. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta efter skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har fastställts genom beräkning av den viktade kapitalkostnaden (WACC) och är satt till 10,7% (10,1%) för alla KGE.

Det görs en känslighetsanalys på diskonteringsränta, tillväxttakt och EBITDA-marginal med +/- 2%-enheter.

Årets nedskrivning om -120 mkr är relaterad till verksamheten i Sverige och beror framför allt på lägre intäkter pga lägre marginaler och lägre volymer under prognosperioden.

Känslighetsanalysen indikerar att för Danmark och Finland leder +/- 2%-enheter förändring inte till någon nedskrivning. För Norge indikerar känslighetsanalysen att en förändring med 1%-enhet leder till ett nedskrivningsbehov om -10 - -25 mkr och en ytterligare förändring med 1%-enhet med ytterligare -10 mkr. För Sverige indikerar känslighetsanalysen att en förändring med 1%-enhet leder till ett nedskrivningsbehov om -3 - -38 mkr och en ytterligare förändring med 1%-enhet med ytterligare -3 mkr.

Antaganden	Diskonteringsränta (WACC) efter skatt		Prognosperiod i antal år		Tillväxttakt efter prognosperioden	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Sverige	10,9%	10,1%	5	5	2,5%	2,0%
Norge	10,7%	10,1%	5	5	2,0%	2,0%
Finland	10,9%	10,1%	5	5	2,0%	2,0%
Danmark	10,7%	10,1%	5	5	2,0%	2,0%

Balanserade utgifter**Moderbolaget**

	2025-12-31	2024-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	192,3	178,6
Inköp	9,3	13,7
Vid årets slut	201,6	192,3
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-87,5	-62,0
Årets avskrivning	-27,7	-25,5
Vid årets slut	-115,2	-87,5
Redovisat värde vid årets slut	86,4	104,8

Not 15 Inventarier

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	11,1	11,1
Inköp	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11,1	11,1
Ingående avskrivningar	-10,4	-10,2
Årets avskrivningar	-0,4	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10,8	-10,4
Redovisat värde	0,3	0,7
Fördelning av avskrivning och nedskrivning av materiella tillgångar i totalresultatet		
	2025	2024
Produktionskostnader	-	-
Administrationskostnader	-0,4	0,7
Totalt	-0,4	0,7

Not 16 Andra långfristiga fordringar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5,1	4,9
Tillkommande fordringar	40,5	0,2
Reglerade fordringar	-0,6	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	45,0	5,1
Redovisat värde	45,0	5,1

Not 17 Kundfordringar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar, brutto	33,8	49,0
Reserv för osäkra fordringar	-0,6	-1,1
Kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	33,2	47,9

Företagsledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar, överensstämmer med verkligt värde.

	2025-12-31	2024-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-1,1	-1,1
Reservering för förväntade kundförluster enligt IFRS 9	0,0	-
Återföring av outnyttjade belopp	0,5	-
Totalt	-0,6	-1,1

Åldersanalys kundfordringar

	2025-12-31	2024-12-31
Ej förfallna	31,1	28,9
Förfallna 30 dagar	1,1	15,3
Förfallna 31-60 dagar	0,5	0,2
Förfallna 61-90 dagar	0,3	4,4
Förfallna > 90 dagar	0,8	0,2
Totalt	33,8	49,0

Bolagets bedömning är att betalning kommer erhållas för kundfordringar som är förfallna men inte skrivits ned, då kundernas betalningshistorik är god.

Se not 4 kredit- och motpartsrisiker för mer information angående kundkoncentration.

Kreditkvalitet avseende ej förfallna kundfordringar	2025-12-31	2024-12-31
Låg risk	31,1	49,0
Medelrisk	-	-
Hög risk	-	-
Rating ej tillgänglig	-	-
Totalt	31,1	49,0

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna inkassointäkter	29,7	52,9		
Kostnader Inkasso	4,2	-		
Upplupna betal- och meddelandetjänstintäkter	3,5	-		
Förutbetalda hyror	0,8	6,0		
Upplupna kundreskontraintäkter	-	26,6		
Övriga poster	0,3	1,0	0,3	0,6
Redovisat värde	38,5	86,5	0,3	0,6

Not 19 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	5,6	38,7	0,1	-
Spärrade medel	5,7	5,9	0,1	0,1
Totalt	11,3	44,6	0,2	0,1

Not 20 Övriga fordringar och skulder

Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Klientmedel på tillgångskonto	57,8	50,2	0,0	-
Övrigt	12,6	12,3	0,9	0,5
Totalt	70,4	62,5	0,9	0,5
Övriga skulder				
Klientmedel på skuldkonto	54,7	48,6	0,0	0,0
Övrigt	14,0	20,7	9,7	9,2
Totalt	68,7	69,3	9,7	9,2

Not 21 Övriga långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Efterställt ägarlån	230,2	204,2	230,2	238,0
Efterställda lån till koncernföretag	0,0	-	42,4	-
Redovisat värde	230,2	204,2	272,6	238,0

Ägarlånet mottogs den 30 juni 2017 och räntan är satt till 8% för hela löptiden och kapitaliseras på lånet. Förfallodagen är satt till tidigast dagen efter förfallodag för de emitterade säkerställda obligationerna 30 jan 2026.

Not 22 Pensioner

Danmark, Norge och Finland omfattas av avgiftsbestämda planer medan Sverige har både förmåns- och avgiftsbestämda planer.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernen har förmånsbaserade pensionsplaner för vissa anställda i Sverige. Anställda som är födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. I ITP 2 ingår ålderspension, sjukpension och efterlevandeskydd. Ålderspensionen inom ITP 2 är förmånsbestämd och förmånen baseras på den anställdes slutlön, och ger 10 procent av slutlönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp och 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Ett inkomstbasbelopp uppgick per den 31 december 2025 till 80,6 tkr. Koncernens åtagande avseende ITP 2 hanteras och administreras av Telia Companys svenska pensionsstiftelse där Legres har en andel av de totala pensionsförpliktelserna och förvaltningstillgångarna. Denna andel avser beräknade förpliktelser och tillgångar för personalen på Sergel Kreditjänster AB.

Den senaste aktuarieberäkningen av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen genomfördes av PwC. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen och de hänförliga tjänstgöringskostnaderna för innevarande period samt tjänstgöringskostnaderna från tidigare perioder har beräknats utifrån den så kallade Projected Unit Credit

Per 1 maj 2018 fryses pensionskulden, vilket innebär att Sergel Kreditjänster därefter betalar premier till Alecta avseende anställdas framtida nyintjänande av pensionsförmåner. Eftersom nyintjänande av pensionsförmån faktureras av Alecta och kostnadsförs direkt så speglar därmed skulden i balansräkningen endast tidigare intjänade pensionsförmåner innan tillfället för fryssningen.

ITP2

För tjänstemän i Sverige tryggs ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2025 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 170 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervall. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2025 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 167 procent (162).

Väsentliga uppskattningar för förmånsbestämda pensionsförpliktelser: aktuariella antaganden och känslighet

De viktigaste aktuariella antagandena framgår nedan. Mot bakgrund av att pensionskulden fryses för intjänande av nya pensionsförmåner per 1 maj 2018 så är vissa parametrar ej längre relevanta såsom förväntade löneökningar, ändringar i inkomstbasbelopp m.m.

	2025-12-31	2024-12-31
Diskonteringsränta	3,90%	3,60%
Förväntad löneökning	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Inflation	1,70%	1,75%
Inkomstbasbelopp	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Återstående tjänstgöringstid	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Antaganden beträffande livslängd baseras på statistik i dödlighetsundersökningen DUS23 och har fastställts i samråd med aktuariell expertis. Dessa antaganden innebär följande genomsnittliga återstående levnadsår för en person som går i pension vid 65 års ålder:

Koncernen, Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Pensionering vid rapportperiodens slut		
- Män	22,9	21,9
- Kvinnor	24,6	24,1
Pensionering 20 år efter rapportperiodens slut		
- Män	24,9	23,9
- Kvinnor	25,9	25,3

De mest väsentliga aktuariella antagandena vid beräkning av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen är diskonteringsränta, löneökning och livslängdsantagande. Eftersom pensionsskulden frysts för nyintjänande är dock känslighetsanalysen inte längre applicerbar avseende löneökning och livslängdsantagande.

Nuvärde av förpliktelsen, mkr	2025-12-31	2024-12-31
Ändring diskonteringsränta + 0,5%	42,6	45,7
Ändring diskonteringsränta - 0,5%	50,3	54,2
Ändring löneökning + 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring löneökning - 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring livslängdsantagande + 1 år	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring pensionsökningar + 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring pensionsökningar - 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Population, mkr	2025-12-31	2024-12-31
Sjukpensionärer	5	5
Fribrevshavare	42	44
Ålderspensionärer	49	50
Totalt antal individer/utfästelser	96	99

Belopp redovisade i resultaträkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser, mkr	2025	2024
Nettoräntekostnad	-1,6	-4,2
Särskild löneskatt	-0,4	-1,0
Summa redovisad i resultaträkningen	-2,0	-5,2

Kostnader för tjänstgöring, vinst från regleringar och särskild löneskatt redovisas i rörelseresultatet. Räntekostnader redovisas i finansnettot.

Belopp redovisade i övrigt totalresultat för förmånsbestämda pensionsförpliktelser, mkr	2025	2024
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden:		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	-0,4	3,2
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	2,3	1,3
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	-0,2	-0,2
Övrigt	0,3	1,0
Summa redovisad i övrigt totalresultat	2,0	5,3
Summa belopp redovisade i totalresultatet	0,0	0,1

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser, mkr	2025-12-31	2024-12-31
Fonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	46,2	49,7
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-42,6	-41,6
Netto fonderade pensionsförpliktelser (skuld)	3,6	8,1
Netto ofonderade och fonderade pensionsförpliktelser	3,6	8,1

Periodens förändring i den förmånsbestämda förpliktelsen, mkr	2025-12-31	2024-12-31
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens början	49,7	52,8
Räntekostnad	1,7	1,6
Aktuariella vinster (minus) och förluster		
Förändringar i demografiska antaganden	0,0	0,0
Förändringar i finansiella antaganden	-2,3	-1,3
Erfarenhetsbaserade justeringar	0,2	0,2
Pensionsutbetalningar	-2,4	-2,8
Särskild löneskatt	-0,7	-0,8
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång	46,2	49,7

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde, mkr	2025-12-31	2024-12-31
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens början	-41,6	-41,7
Ränteutgifter	-1,4	-1,4
Omräkningar vinster (förluster):		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som inkluderats i nettoräntekostnaderna)	0,4	1,5
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	-42,6	-41,6

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna löner och sociala avgifter	25,0	16,7	-	-
Upplupen ränta	51,4	39,3	51,2	22,2
Övriga poster	10,8	4,0	0,4	-
Redovisat värde	87,2	60,0	51,6	22,2

Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Spärrade medel	3,2	3,2	-	-
Övriga ställda säkerheter	4,8	5,2	-	-
Totalt	8,0	8,4	-	-
Eventalförpliktelser	0,8	0,9	-	-
Övriga eventalförpliktelser	0,8	0,9	-	-
Totalt	0,8	0,9	-	-

Not 25 Transaktioner med närstående

Med närstående avses juridiska och fysiska personer som Legreskoncernen har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över eller juridiska och fysiska personer som har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande på Legreskoncernen.

Under året har moderbolaget Legres AB vidarefakturerat koncerngemensamma kostnader till dotterbolagen avseende köpta tjänster, ekonomi- och konsulttjänster från Knyta - Konsult Marginalen AB m.m. Sergel Kreditjänster AB hyr kontorslokaler av det närstående bolaget Fastighets AB Grönlandet Södra 13. Vidare har Legres AB ett aktieägarlån från Legres Holding AB för att finansiera förvärvet av dotterbolagen. Slutligen fakturerar dotterbolagen inkassoprovisioner och förmedlingsprovisioner till Verity Internationalbolagen avseende förvärv av portföljer med förfallna fordringar.

Samtliga transaktioner mellan närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Uppgift om transaktioner med närstående fysiska personer som är anställda i koncernen eller sitter i styrelsen presenteras i not 9 personal.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Fordringar på närstående				
Dotterbolag	-	-	47,1	14,2
Närstående	44,5	13,2	-	-
Totalt	44,5	13,2	47,1	14,2
Skulder till närstående				
Dotterbolag	-	-	94,7	91,3
Närstående	315,2	290,2	315,2	279,2
Totalt	315,2	290,2	409,9	370,5
Intäkter från närstående				
	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Dotterbolag	-	-	71,6	100,7
Närstående	62,9	130,5	2,1	-
Totalt	62,9	130,5	73,7	100,7
Kostnader till närstående				
Dotterbolag	-	-	-	-8,8
Närstående	-24,3	-34,2	-10,6	-17,9
Totalt	-24,3	-34,2	-10,6	-26,7

Not 26 Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder

Redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

Koncernen

	Verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde	
			via totalresultat	Redovisat värde
2025-12-31				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	-	45,0	-	45,0
Kundfordringar	-	33,2	-	33,2
Övriga kortfristiga fordringar	-	70,4	-	70,4
Förutbetalda kostnader och Upplupna intäkter	-	38,5	-	38,5
Likvida medel	-	11,3	-	11,3
	-	198,4	-	198,4
Finansiella skulder				
Säkerställd obligation	-	320,9	-	320,9
Efterställt ägarlån	-	230,2	-	230,2
Efterställd obligation	-	75,0	-	75,0
Leasingskulder	-	67,0	-	67,0
Leverantörsskulder	-	79,0	-	79,0
Övriga kortfristiga skulder	-	68,7	-	68,7
Upplupna kostnader	-	87,2	-	87,2
	-	928,0	-	928,0
2024-12-31				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	-	5,1	-	5,1
Kundfordringar	-	47,9	-	47,9
Övriga kortfristiga fordringar	-	62,5	-	62,5
Upplupna intäkter	-	86,5	-	86,5
Likvida medel	-	41,9	-	41,9
	-	243,9	-	243,9
Finansiella skulder				
Säkerställd obligation	-	320,5	-	320,5
Efterställt ägarlån	-	204,2	-	204,2
Efterställd obligation	-	75,0	-	75,0
Leasingskulder	-	71,5	-	71,5
Leverantörsskulder	-	75,4	-	75,4
Övriga kortfristiga skulder	-	69,3	-	69,3
Upplupna kostnader	-	60,0	-	60,0
	-	875,9	-	875,9

Not 27 Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

Koncernen, Mkr

	Icke-kassaflödespåverkande förändringar					2025-12-31
	2024-12-31	Kassaflöden	Kapitaliserad ränta	Periodisering		
				transaktions- kostnader	Övrigt	
Säkerställd obligation	320,5	-	-	0,4	-	320,9
Efterställt ägarlån	204,2	-	26,0	-	-	230,2
Efterställd obligation	75,0	-	-	-	-	75,0
Leasingskulder	71,5	-18,4	-	-	13,9	67,0
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	671,2	-18,4	26,0	0,4	13,9	693,1

	Icke-kassaflödespåverkande förändringar					2024-12-31
	2023-12-31	Kassaflöden	Periodisering		Övrigt	
			Kapitaliserad ränta	transaktionskostnader		
Säkerställd obligation	315,2	-	-	5,3	-	320,5
Efterställt ägarlån	192,7	-	11,5	-	-	204,2
Efterställd obligation	75,0	-	-	-	-	75
Leasingskulder	46,7	-20,8	-	-	45,6	71,5
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	629,6	-20,8	11,5	5,3	45,6	671,2

Moderbolaget, Mkr

	Icke-kassaflödespåverkande förändringar					2025-12-31
	2024-12-31	Kassaflöden	Periodisering		Övrigt	
			Kapitaliserad ränta	transaktionskostnader		
Säkerställd obligation	320,5	-	-	0,4	-	320,9
Efterställt ägarlån	204,2	-	26,0	-	-	230,2
Efterställd obligation	75,0	-	-	-	-	75,0
Lån koncernföretag	47,5	-5,1	-	-	-	42,4
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	647,2	-5,1	26,0	0,4	0,0	668,5

	Icke-kassaflödespåverkande förändringar					2024-12-31
	2023-12-31	Kassaflöden	Periodisering		Övrigt	
			Kapitaliserad ränta	transaktionskostnader		
Säkerställd obligation	315,2	-	-	5,3	-	320,5
Efterställt ägarlån	192,7	-	11,5	-	-	204,2
Efterställd obligation	75,0	-	-	-	-	75,0
Lån koncernföretag	47,5	-	-	-	-	47,5
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	630,4	-	11,5	5,3	0,0	599,7

Not 28 Aktiekapital

Aktiekapitalet består per 2025-12-31 av totalt av 500 000 aktier (500 000) med ett kvotvärde om 1 kr (1 kr).

Not 29 Omräkningsreserver

Omräkningsreserver avser valutaomräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter till SEK, vilka redovisas i övrigt totalresultat.

Not 30 Disposition av företagets vinst

	2025-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	-69 179 943
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	-69 179 943

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen dateras till den 27 april 2026, vilket är den dag då dess slutliga innehåll bestämdes och handlingen var klar för undertecknande.

Stockholm den 27 april 2026

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Per Örtlund
Styrelseledamot

Thomas Löfkvist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 april 2026

Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Legres AB (publ) organisationsnummer 559085-4773

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgår per den 31 december 2025 till 407,7 MSEK. Värdena består av bland annat goodwill, kundrelationer och varumärken. Dessa poster utgör en betydande andel av bolagets balansomslutning och förändringar i regelverk eller sämre resultat än förväntat kan vara indikatorer på nedskrivningsbehov. Detta kan ha betydande påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning och värderingen av dessa tillgångar är därför av särskild betydelse för vår revision.

För ytterligare information hänvisas till not 14 i årsredovisningen.

Våra granskningsåtgärder omfattade men var inte begränsade till:

- Vi har bildat oss en förståelse för bolagets process för att fastställa värdet av immateriella anläggningstillgångar.
- Vi har granskat beräkningar i värderingsmodellen för att säkerställa att dessa är fullständiga och korrekta.
- Vi har granskat väsentliga antaganden och jämfört dessa med historiskt utfall och annan observerbar data.
- Vi har granskat upplysningar i årsredovisningen för att säkerställa att kraven i årsredovisningslagen och IFRS uppfylls.
- Vi har utvärderat antaganden och bedömningar i den nedskrivning som gjorts under 2025 och utvärderat de upplysningar som lämnats i årsredovisningen kopplat till den genomförda nedskrivningen.
- Vi har utvärderat känslighetsantaganden i modellen.
- Vid genomförandet av granskningsåtgärderna har våra värderingsspecialister medverkat.

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning per den 31 december 2025 uppgår till 490,5 MSEK och hänförs till olika finansiella tjänster så som inkasso, betal- och meddelandetjänster, kundreskontra och kreditbeslut. Bolagets tjänster är prestationsbaserade intäkter som redovisas vid en viss tidpunkt. Att de redovisade intäkterna är riktigt upptagna, fullständiga och redovisade i korrekt period utgör ett betydelsefullt område i vår revision. Koncernens principer för redovisning av intäkter och tilläggsupplysningar framgår av not 5.

Våra granskningsåtgärder omfattade men var inte begränsade till:

- Granskning av koncernens principer för redovisning av intäkter för att verifiera efterlevnad av IFRS.
- Utvärdering av bolagets kontrollmiljö kopplat till intäktsredovisning.
- Analytisk substansgranskning, samt granskning av ett urval av transaktioner för att säkerställa riktigheten, fullständigheten och att intäkterna är redovisade i korrekt period.
- Utvärdering av företagsledningens uppskattningar och bedömningar kopplat till redovisning av prestationsbaserade intäkter.
- Granskning av att efterfoderliga upplysningar lämnas i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-4 samt 34. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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



Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförs för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Legres AB (publ) för år 2025-01-01 - 2025-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm, datum enligt digital signatur
Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Belopp i mkr.

Avkastning på eget kapital innebär resultat före skatt dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital. Nyckeltalet visar vilken avkastning ägaren får på sitt investerade kapital.

Beräkning 2025: $-234/(-283-33,7)/2=-147,8$ Beräkning 2024: $-29,6/(-33,7+-6,8)/2=-146,2$

Avkastning på totalt kapital innebär rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning. Indikerar vilken avkastning som genereras av de tillgångar företaget använder i sin verksamhet.

Beräkning 2025: $168,8/((676,9+887,5)/2)=-21,6\%$ Beräkning 2024: $49,0/((887,5+867,5)/2)=5,6\%$

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

Beräkning 2025: $-168,8+184,8=16,0$ Beräkning 2024: $49,0+55,3=106,0$

EBITDA marginal avser rörelseresultat före avskrivningar dividerat med nettoomsättning

Beräkning 2025: $16,0/490,5=3,3\%$ Beräkning 2024: $106,0/630,2=16,8\%$

Justerat Rörelseresultat avser rörelseresultat justerat för nedskrivning av goodwill

Beräkning 2025: $-168,8+120,0=-48,8$ Beräkning 2024: $49,0-0,0=49,0$

Justerat Resultat efter skatt avser Resultat efter skatt justerat för nedskrivning av goodwill

Beräkning 2025: $-237,5+120,0=-117,5$ Beräkning 2024: $35,2-0,0=-35,2$

Soliditet innebär eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång. Anger hur stor del av tillgångarna som finansierats av eget kapital. Mått på finansiell stabilitet.

Beräkning 2025: $-283,0/676,9=-41,8$ Beräkning 2024: $-33,7/887,5=-3,8$

Verifikat

Dokument-ID 09222115557576547034

Dokument

Årsredovisning Legres AB 2025

Huvuddokument

35 sidor

Startades 2026-04-27 14:20:38 CEST (+0200) av Ulrika Grundén (UG)

Färdigställt 2026-04-27 15:08:30 CEST (+0200)

Initierare

Ulrika Grundén (UG)

Marginalen AB

ulrika.grunden@marginalen.se

+46721481025

Signerare

Ewa Glennow (EG)

ewa.glennow@marginalen.se

Signerade 2026-04-27 14:33:25 CEST (+0200)

Per Örtlund (PÖ)

per.ortlund@marginalen.se

Signerade 2026-04-27 14:22:09 CEST (+0200)

Thomas Löfkvist (TL)

thomas.lofkvist@sergel.com

Signerade 2026-04-27 14:29:33 CEST (+0200)

Johan Telander (JT)

jtelande@deloitte.se

Signerade 2026-04-27 15:08:30 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

