

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 2026

Legres AB (publ)

559085-4773

Publicerad 29 maj 2026

Vd har ordet

Under det första kvartalet 2026 tillträdde jag som vd för Legres i ett mycket viktigt skede i bolagets historia. Efter flera år i verksamheten känner jag både styrkorna och utmaningarna väl, och jag går in i rollen med stor respekt för det ansvar som följer med att leda bolaget genom de utmaningar vi ställs inför. Samtidigt har jag en tydlig lägesbild och en klar uppfattning om vilka steg vi behöver ta framöver.

Under 2025 genomfördes flera nödvändiga åtgärder för att anpassa kostnadsbasen, förenkla organisationen och skapa bättre förutsättningar för ett mer effektivt nordiskt Sergel. Mitt fokus har sedan första dagen varit att stärka lönsamheten, förbättra den finansiella stabiliteten samt fortsätta att utveckla den nordiska organisationen. Kvartalet visar att flera av de åtgärder som genomförts börjar ge effekt, även om marknadsläget och volymutvecklingen fortsatt är utmanande.

Förbättrad underliggande lönsamhet

Den underliggande lönsamheten förbättrades under det första kvartalet. EBITDA förbättrades till 8,9 MSEK från -1,9 MSEK (Q1 2025) och rörelseresultatet förbättrades till -7,2 MSEK från -17,6 MSEK. Det visar att arbetet med kostnadskontroll, effektivisering och den nordiska organisationen börjar få genomslag. Det är ett viktigt trendsifte som stärks i takt med att uppsägningskostnader tas och omförhandlade leverantörsavtal ger effekt. Under kvartalet minskade kostnaderna med 29 mkr jämfört med samma kvartal förra året, av dessa utgör lägre personalkostnader 16,8 mkr. En annan viktig del är att den nordiska funktionsstyrda organisationen i princip tar bort alla dubbla chefsroller mellan länderna. Detta skapar förutom lägre kostnader en bättre överblick över hela affären och ett mer nordiskt förhållningssätt.

Förbättrat finansiellt handlingsutrymme

Under kvartalet tog vi viktiga steg för att stärka bolagets finansiella handlingsutrymme. Ny finansiering om 30 MSEK möjliggjordes för att stärka rörelsekapitalet och efter kvartalets utgång nåddes en överenskommelse om rekapitalisering, inklusive ett ägartillskott om 75 MSEK och omförhandlade obligationsvillkor. Sammantaget stärker detta förutsättningarna för finansiell stabilitet och kontinuitet i verksamheten.

Positiv resultatutveckling på flera marknader

Marknadsutvecklingen var blandad under kvartalet. Sverige påverkades fortsatt av lägre volymer och omförhandlade avtal, vilket bidrog till koncernens lägre omsättning. Samtidigt förbättrades rörelseresultatet i Sverige, Norge och Finland jämfört med föregående år. Finland stod för den tydligaste resultatförbättringen och Norge visade en positiv omsättningstillväxt. Danmark var fortsatt lönsamt, även om både omsättning och resultat minskade jämfört med föregående år.

Stärkt organisation och utökat produktutbud för nästa fas

Vi har även stärkt organisationen och ledningen under kvartalet genom att tillsätta en ny operativ chef, ny HR-chef och en ny säljchef. Vi arbetar även på lansering av vår order-to-cash erbjudande på de fyra nordiska marknaderna. Det stärker vår förmåga att leverera som en nordisk partner och fortsätta arbetet mot ökad tillväxt.

Min bild efter det första kvartalet är tydlig: vi har mycket arbete kvar att göra, men vi har också tagit viktiga steg i rätt riktning. Framåt ligger vårt fokus på fortsatt genomförande, stärkt lönsamhet, förbättrat kassaflöde och en mer effektiv nordisk organisation. Samtidigt ska vi fördjupa kundarbetet och stärka vår roll i kundernas order-to-cash-flöde, med effektiva processer, god kontroll och ett ansvarsfullt bemötande av slutkunder. Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare för det engagemang och den professionalism ni visat under en period av förändring. Det är genom ert arbete vi kan fortsätta stärka verksamheten, utveckla kundrelationerna och ta Legres vidare in i nästa fas.

Thomas Löfkvist

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2026

JANUARI – MARS 2026

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 105,9 (128,2)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK -7,2 (-17,6)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK -28,5 (-23,2)
- Totalresultatet uppgick till MSEK -24,0 (-32,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -19,0 (-13,9)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

Thomas Löfkvist tillträdde som VD.

En ny 1-årig supersenior obligation har emitterats till innehavarna av den säkerställda obligationen om MSEK 30 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%.

NYCKELTAL (MSEK)	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Nettoomsättning	105,9	128,2	490,5
EBITDA	8,9	-1,9	16,0
Rörelseresultat	-7,2	-17,6	-168,8
Resultat efter skatt	-28,5	-23,2	-237,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19,0	-13,9	-2,2
Likvida medel	17,5	23,8	11,3

Se sid 14 för definitioner av nyckeltal

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

En överenskommelse 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 kapitalinjektion om MSEK 75 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 MSEK 60 samt den nya 1-åriga supersenior obligationen med MSEK 15. Efter amortering höjs räntan till 15% för supersenior obligationen.

Den säkerställda obligationen skrivs av med MSEK 100 samt all upplupen ränta, vilket resulterar i ett kvarvarande nominellt belopp om MSEK 165. 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 förfallodagen med möjlighet till frivillig amortering till par till 6 månader innan förfallodagen och därefter till 110%. Obligrationsinnehavarna har givits rätt att utse en styrelseobservatör.

FAKTA OM LEGRES AB (publ)

Legres AB (publ) är moderbolag för Sergelbolagen i Norden som består av Sergel Kredittjänster AB och Sergel Connect AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel Norge AS och Sergel A/S i Danmark. Bolagen förvärvades av Zostera AB i juni 2017 från Telia Company. Antal anställda i Sergelbolagen per mars 2026 var 179 (240) medarbetare. Sergelbolagen erbjuder kredit-, reskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster (Connect).

FINANSIELL STÄLLNING

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till MSEK 105,9 (128,2) och rörelseresultatet till MSEK -7,2 (-17,6). Nedgången i nettoomsättningen är relaterad till framför allt lägre volymer och omförhandlade avtal i Sverige. Förbättringen av rörelseresultatet beror på lägre produktions- och personalkostnader. Omorganisationen till en nordisk organisationen samt minskning av personal under 2025 har lett till en minskning av personalkostnader om MSEK 16,8 (justerat för engångskostnad om 3,7 mkr bokat i 2025) jämfört med samma period föregående år.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till MSEK -20,3 (-10,9), varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör MSEK -10,7 (-11,1), för den efterställda obligationen MSEK -2,2 (-1,3) och det efterställda ägarlånet MSEK -3,9 (-4,2). Den orealiserade valutaeffekten var MSEK -2,5 (7,1).

Räntan på den säkerställda obligationen är rörlig med en bas på tre månader STIBOR plus en marginal om 9,00 % per år. Obligationen har förfallodag den 15 juni 2026. Kupong erläggs kvartalsvis. Räntan på den efterställda obligationen uppgår till 9 % per år och räntan på det efterställda ägarlånet uppgår till 8,00 % per år. Räntan på den efterställda obligationen samt efterställda ägarlånet får betalas tidigast den dag som följer efter full inlösen av obligationen.

SKATT

Koncernens skattekostnad under första kvartalet uppgick till MSEK -1,1 (5,3) och består av aktuell skatt om MSEK -1,8 (-1,8) och uppskjuten skatt om MSEK 0,8 (7,1).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten har minskat till MSEK -19,0 (-13,9) på grund av den lägre nettoomsättning samt utbetalningar från omstruktureringsreserv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har ökat till MSEK 25,7 (-0,7) på grund av emittering supersenior obligation.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

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

Delårsrapport för det andra kvartalet 2026 publiceras senast den 28 augusti 2026

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2026 publiceras senast den 27 november 2026

Bokslutskommuniké för helåret och fjärde kvartalet 2026 kommer att publiceras senast den 26 februari 2027.

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

Stockholm den 29 maj 2026

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Per Örtlund
Styrelseledamot

Thomas Löfkvist
Styrelseledamot, Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte granskats av koncernens revisorer.

KONTAKTUPPGIFTER

Thomas Löfkvist, VD
+46 767 155 615
thomas.lofkvist@sergel.com

LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

www.sergel.com

Tel: +46 (0)10-495 10 00

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MSEK)	Not	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Nettoomsättning	4	105,9	128,2	490,5
Produktionskostnader		-86,0	-111,5	-401,0
Bruttoresultat		19,9	16,7	89,5
Administrativa kostnader		-27,1	-34,3	-258,3
Rörelseresultat		-7,2	-17,6	-168,8
Finansnetto		-20,3	-10,9	-65,2
- varav Säkerställd Obligation		-10,7	-11,1	-45,6
- varav Efterställd Obligation		-2,2	-1,3	-10,0
- varav Efterställt Ägarlån		-3,9	-4,2	-15,4
- varav Övrigt		-3,5	5,7	5,7
Resultat före skatt		-27,5	-28,5	-234,0
Skatt		-1,1	5,3	-3,5
Periodens Resultat		-28,5	-23,2	-237,5

KONCERNENS TOTALRESULTAT

TOTALRESULTAT (MSEK)	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Periodens Resultat	-28,5	-23,2	-237,5

Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning

Valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag	6,0	9,2	13,6
---	-----	-----	------

Övrigt totalresultat, poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning

Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1,2	-0,1	2,0
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-0,3	0,0	-0,2
Summa Övrigt totalresultat	4,5	-9,3	-11,8
Periodens totalresultat	-24,0	-32,5	-249,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (MSEK)	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	182,4	302,4	182,4
Övriga immateriella tillgångar	215,9	251,0	225,3
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,6	0,3
Nyttjanderättstillgångar	57,9	63,6	60,2
Andra långfristiga fordringar	45,5	4,9	45,0
Uppskjuten skattefordran	9,7	12,8	10,3
Summa anläggningstillgångar	511,6	635,2	523,5
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	32,2	44,2	33,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49,0	84,1	38,5
Övriga fordringar	70,0	62,8	70,4
Kassa och bank	17,5	23,8	11,3
Summa omsättningstillgångar	168,7	214,9	153,4
Summa Tillgångar	680,4	850,1	676,9
Eget Kapital	-307,1	-66,8	-283,0
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Efterställt ägarlån	230,2	208,4	230,2
Långfristiga leasingskulder	50,6	55,6	53,4
Uppskjuten skatteskuld	26,5	30,0	27,1
Avsättningar för pensioner	4,0	8,5	3,6
Summa långfristiga skulder	311,2	302,6	314,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Säkerställd obligation	347,6	321,3	320,9
Efterställd obligation	75,0	75,0	75,0
Kortfristiga leasingskulder	13,9	12,6	13,6
Skatteskulder	-0,3	4,5	1,2
Leverantörsskulder	76,0	70,3	79,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99,2	70,0	87,2
Övriga skulder	64,9	60,6	68,7
Summa kortfristiga skulder	676,2	614,3	645,6
Totala skulder	987,4	917,0	959,9
Summa Skulder och Eget Kapital	680,4	850,1	676,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
Eget Kapital vid periodens början	-283,0	-33,7	-33,7
Periodens totalresultat	-24,0	-33,1	-249,3
Eget Kapital vid periodens slut	-307,1	-66,8	-283,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE (MSEK)	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-27,5	-28,5	-234,0
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	29,9	21,2	231,0
-varav avskrivningar	16,1	15,7	184,8
-varav kapitaliserad och upplupen ränta	16,0	5,7	49,4
-varav omvärderingseffekter pension	-0,8	-0,3	-3,2
-varav övrigt	-1,3	0,1	0,0
Betald skatt	-3,4	-2,8	-9,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,0	-10,1	-12,6
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-6,4	7,6	11,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-11,6	-11,4	-1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19,0	-13,9	-2,2
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-3,0	-9,8
Förändring av finansiella tillgångar	-0,3	0,2	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	-2,8	-9,4
Finansieringsverksamheten			
Obligation	28,5	-	-
Amortering leasingskuld	-2,8	-3,3	-18,4
Amortering övriga lån	-	2,6	0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25,7	-0,7	-18,0
Periodens kassaflöde	5,5	-17,4	-29,6
Likvida medel vid periodens början	11,3	41,9	41,9
Valutakurseffekter	0,7	-0,7	-1,0
Likvida medel vid periodens slut	17,5	23,8	11,3

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MSEK)	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Nettoomsättning	16,0	18,3	71,6
Bruttoresultat	16,0	18,3	71,6
Administrativa kostnader	-9,7	-12,3	-47,4
Avskrivningar	-7,1	-7,4	-27,7
Rörelseresultat	-0,9	-1,3	-3,5
Finansnetto	-20,1	-13,0	-6,5
- varav Säkerställd obligation	-10,7	-11,1	-45,6
-varav Efterställd obligation	-2,2	-1,3	-10,0
- varav Efterställt Ägarlån	-3,9	-4,2	-15,4
- varav Utdelning från dotterbolag	-	-	63,0
- varav Övrigt	-3,3	3,6	1,4
Resultat efter finansnetto	-20,9	-14,4	-10,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt	-	2,5	0,1
Periodens Resultat	-20,9	-11,9	-9,9

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

För moderbolaget innebar det första kvartalet ett resultat efter skatt på MSEK -20,9, vilket kan jämföras med MSEK -11,9 för samma kvartal 2025.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (MSEK)	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	80,0	100,4	86,4
Andelar i dotterföretag	684,1	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	8,6	11,0	8,6
Summa anläggningstillgångar	772,8	795,5	779,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar till koncernföretag	65,5	19,3	47,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,1	0,5	0,3
Övriga fordringar	0,8	0,9	0,9
Kassa och bank	0,9	-9,3	0,2
Summa omsättningstillgångar	67,4	11,4	48,5
Summa Tillgångar	840,1	806,9	827,6
Eget Kapital	-3,2	29,4	17,7
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Efterställt ägarlån	230,2	237,2	230,2
Långfristiga lån koncernföretag	43,9	-	42,4
Summa långfristiga skulder	274,1	237,2	272,6
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Säkerställd obligation	347,6	321,3	320,9
Efterställd obligation	75,0	75,0	75,0
Övriga skulder koncernföretag	60,2	106,7	52,3
Leverantörsskulder	13,0	13,7	27,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63,5	23,5	51,6
Övriga skulder	9,9		9,7
Summa kortfristiga skulder	569,3	540,3	537,2
Totala skulder	843,4	777,5	809,8
Summa Skulder och Eget Kapital	840,1	806,9	827,6

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
Eget Kapital vid periodens början	17,7	41,3	27,6
Periodens totalresultat	-20,9	-11,9	-9,9
Eget Kapital vid periodens slut	-3,2	29,4	17,7

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

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

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

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

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Koncernen redovisar samtliga tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2025.

NOT 3 RISKER

Koncernens årsredovisning beskriver på ett utförligt sätt riskerna per 31 december 2025 och innehåller även känslighetsanalyser. Koncernen bedömer att riskerna inte har förändrats på något väsentligt sätt under 2026.

NOT 4 SEGMENTINFORMATION

KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MSEK)	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Sverige	48,7	67,1	248,1
Norge	17,3	15,5	64,7
Finland	26,6	28,9	112,2
Danmark	13,3	16,7	65,5
Total nettoomsättning från externa kunder	105,9	128,2	490,5

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ TJÄNSTER (MSEK)	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Inkasso	79,8	94,9	357,0
Betal- och meddelandetjänster	18,8	24,5	96,9
Kundreskontratjänster	5,7	5,4	24,8
Kreditbeslut	1,6	3,4	11,8
Total nettoomsättning	105,9	128,2	490,5

Samtliga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

RÖRELSERESULTAT (MSEK)	JANUARI – MARS 2026	JANUARI – MARS 2025	JANUARI – DECEMBER 2025
Sverige	-10,1	-13,9	-53,7
Norge	1,3	0,1	6,5
Finland	2,7	-3,1	1,4
Danmark	2,7	4,1	15,7
Koncerngemensamt	-3,9	-4,7	-138,7
Rörelseresultat	-7,2	-17,6	-168,8
Finansnetto	-20,3	-10,9	-65,2
Skatt	-1,1	5,3	-3,5
Periodens resultat	-28,5	-23,2	-237,5

NOT 5 Transaktioner med närstående

Legres AB (publ) har ett ägarlån från Legres Holding AB som per balansdagen uppgår till MSEK 230,2 (237,2). Lånet erhöles för att finansiera förvärvet av Sergelbolagen. Räntan på ägarlånet uppgår till 8,00 procent per år och skuldförs tills full inlösen av obligationen sker.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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