20251126071137

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

2024-06-24--2025-04-30

Bruin Bidco AB

559487--6988

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Bruin Bidco AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen, koncernredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 31 oktober 2025.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 31 oktober 2025

Joel Heister
Ledamot

20251126071138

ÅRSREDOVISNING
och
KONCERNREDOVISNING

2024-06-24--2025-04-30

Bruin Bidco AB

559487-6988

Docusign Envelope ID: CB9C8E70-9774-4BA4-9FA8-110E0759010A

20251126071139

Innehåll

Förvaltningsberättelse 3

Koncernens resultaträkning 7

Koncernens rapport över totalresultatet 7

Koncernens rapport över finansiell ställning 8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 9

Koncernens kassaflödesanalys 10

Noter 11

Moderföretagets resultaträkning 29

Moderföretagets rapport över totalresultatet 29

Moderföretagets balansräkning 30

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital 31

Moderföretagets kassaflödesanalys 32

Moderföretagets noter 33

20251126071140

Styrelsen och verkställande direktören för Bruin Bidco AB avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-06-24 – 2025-04-30.

Förvaltningsberättelse

Verksamhetens art och inriktning

Moderföretaget

Bruin Bidco AB registrerades som aktiebolag hos Bolagsverket den 2024-06-24 och har sitt säte i Stockholm. Moderföretag till Bruin Bidco AB vid utgången av räkenskapsåret är Benifex Holding Ltd med säte i England och Wales. Benifex Holding Ltd är del av Zellis-koncernen som ytterst kontrolleras av Apax XI GP CO Limited.

Bruin Bidco AB förvärvade den 2025-02-10 samtliga aktier och röster i Flip Lyskamm AB. Flip Lyskamm AB är moderföretag i "Benify-koncernen" som tillhandahåller en SaaS plattform som möjliggör för företag att på ett rationellt sätt effektivisera administrationen, hanteringen och kommunikationen av bland annat personalförmåner. Idag har 3 miljoner slutanvändare via över 1 700 arbetsgivare tillgång till Benifys förmåns- och kompensationsplattform. Benify är verksamma globalt med över 500 medarbetare.

Moderföretagets verksamhet är att förvalta aktier i dotterföretag samt försäljning av administrativa tjänster till dotterföretag. Innan förvärvet av Flip Lyskamm AB bedrev Bruin Bidco AB ingen verksamhet.

Koncernen

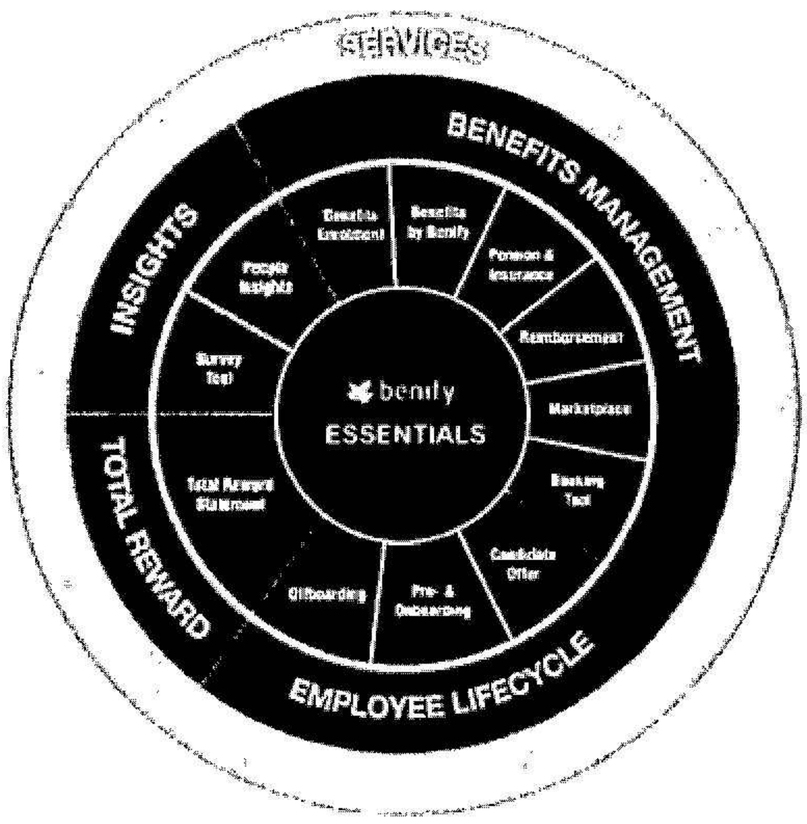
Bruin Bidco AB upprättar koncernredovisning för den största koncern som bolaget är Moderföretag i. Koncernredovisningen omfattar Bruin Bidco AB med dotterföretag som tillsammans benämns som "Koncernen eller Benifex". Koncernen uppstod 2025-02-10 i samband med förvärvet av Benify-koncernen. Koncernredovisningen omfattar perioden 2024-06-24 – 2025-04-30 varav utfallet från Benify-koncernen inräknas från 2025-02-11.

Efter förvärvet ändrades platfformens namn till "Benifex Universe".

Benifex Universe

Benifex Universe är webbaserad och utformat för att utgöra kärnan i ett typiskt HR- och lönesystemlandskap. Den integreras med alla kända HRIS-, HCM-, lönesystem och andra tredjepartsplattformar. Kunder erhåller en global licens som ger dess medarbetare tillgång till plattformen via webbläsare eller app, som finns tillgänglig för både iOS- och Android-enheter.

Plattformen innehåller följande moduler och funktioner som kompletteras med mervärdestjänster såsom medarbetarsupport och en marknadsplats.



20251126071141

- **Benifex Essentials**: Utgör grunden i Benifex Plattform. Detta innehåller bland annat en integrerad kommunikationslösning som kan användas för att sända rätt budskap via rätt kanal och ett verktyg för innehåll som möjliggör att arbetsgivare kan skapa egna förmåner och värderingar
- **Benefits Management**: Förenklar registrering av medarbetarförmåner. Med hjälp av ökad självbetjäning kan medarbetare på egen hand registrera förmåner vart som helst, när som helst och på vilken enhet som helst
- **Employee Lifecycle**: Digitaliserar välkomnandet av nyanställda men även avtackningen av medarbetare som lämnar
- **Total reward**: Med en sammanställning av den totala kompensationen kan medarbetare, förutom sin lön, se det verkliga värdet av hela sitt kompensations- och förmånsprogram
- **Insight**: En global översikt av kostnader och utgifter för förmåner och pensioner från hela världen. Ger även en möjlighet att se leverantörskostnader och priser i en och samma vy. HR kan även se vilka förmåner som nyttjas flitigt samt vilka som inte gör det

Finansiellt utfall

Koncernen

Det finansiella utfallet och Koncernens finansiella ställning är hänförligt till förvärvet av Benify-koncernen. Förvärvet resulterade i ett kassautflöde från investeringsverksamheten om -3 748 855 TSEK och förvärvade nettotillgångar om totalt 3 917 267 TSEK, där goodwill om 2 978 313 TSEK ingår. Ytterligare information om förvärvet samt beskrivning av förvärvade nettotillgångar återfinns i not 24.

Rörelseresultatet samt kassaflödet från den löpande verksamheten har belastats med transaktionskostnader relaterade till förvärvet om totalt -132 937 TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till 3 998 837 TSEK och avser i huvudsak inflöden från upptagande av nytt lån om 1 071 675 TSEK samt nyemission av aktier om 3 403 893 TSEK, reducerat med återbetalning av tidigare lån om -470 000 TSEK.

(TSEK)	2024-06-24 2025-04-30
Intäkter	171 356
Rörelseresultat	-175 796
Resultat före skatt	-203 395
EBITDA	-119 913
Balansomslutning	5 015 459
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-137 670
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 757 243
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 998 837
Medelantal anställda	546[1]

[1]Beräknat från den tidpunkt koncernen bildas (2025-02-10) fram till utgången av räkenskapsåret (2025-04-30)

Moderföretaget

Kassaflöde från investeringsverksamheten förklaras främst av förvärv av andelar i Flip Lyskamm AB om -3 917 267 TSEK och lämnat aktieägartillskott om -400 831 TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten förklaras främst av upptaget lån om 1 082 500 TSEK och erhållna inbetalningar från nyemission av aktier om 3 403 893 TSEK.

Under räkenskapsåret har anställning för 4st ledande befattningshavare i Koncernen överförts till Bruin Bidco AB. Förutom lönerelaterade kostnader har rörelseresultatet påverkas negativt om -13 324 TSEK från konsultkostnader.

(TSEK)	2024-06-24 2025-04-30
Intäkter	8 262
Rörelseresultat	-22 897
Resultat före skatt	-42 286
Balansomslutning	4 471 363

20251126071142

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 097
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 437 711
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 475 593
Medelantal anställda	4

Det externa flödets påverkan på koncernens finansiella rapporter
I Sverige hanterar Benifex transaktionsflöden hänförligt till våra klienter (externt flöde). Via vår plattform kan kundernas (arbetsgivaren) anslutna medarbetare ta del av upphandlade och kvalitetssäkrade erbjudanden samt förmåner såsom exempelvis, förmånscyklar, livsstilsförmåner samt friskvårdsförmåner inom bland annat fysisk, mental och finansiell hälsa. När en medarbetare har gjort ett köp från leverantören ställer Benifex ut en utläggsfaktura till arbetsgivaren för leverantörens räkning och samtidigt ställer ut en självfaktura för leverantörens räkning. Benifex förmedlar betalningen mellan parterna (dvs. medarbetare, arbetsgivaren och leverantören) och reglerar skulden till leverantören när betalning från arbetsgivaren har erhållits. Benifex har ingen reell kreditrisk eller likviditetsrisk kopplat till det externa flödet eftersom Benifex inte har någon skyldighet att betala leverantören om arbetsgivaren inte betalar Benifex.

Vid utgången av räkenskapsåret har det externa flödet följande påverkan på Koncernens finansiella rapporter:

Balansräkning	**2025-04-30**
Kundfordringar	93 182
Likvida medel	4 588
Leverantörsskulder	96 824
Övriga skulder	982

Effekten från det externa flödet i Koncernens resultaträkning och kassaflöde är ej väsentligt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Benifexs verksamhet, försäljning och resultat påverkas av ett antal interna och externa riskfaktorer. Benifex har en ständig pågående process för att identifiera och bedöma hur respektive risk ska hanteras. De främsta riskerna som Benifex utsätts för är leveransrisk, teknisk utveckling samt finansiella risker.

Leveransrisk
Förutom den plattform som Benifex tillhandahåller så erbjuds även tjänster i form av implementation. Eventuell försening av implementationstjänster kan medföra försenade intäkter och kassaflöden. För att motverka denna risk genomförs kontinuerlig utvärdering av resurs- och leveransplanering.

Teknisk utveckling
Benifex är verksamt i en dynamisk och föränderlig bransch som kännetecknas av snabb teknisk utveckling och konkurrens. Om Benifex inte lyckas hålla jämna steg med den tekniska utvecklingen skulle det kunna inverka negativt på intäkter och kostnader. Forsknings- och utvecklingsavdelningens samlade kunskaper och kompetens bidrar tillsammans med en bred erfarenhet från övriga funktioner och nära samarbeta med våra större kunder, till att minimera denna risk. Benifexs bedömning är att den totala tekniska utvecklingsrisken är normal för denna typ av verksamhet.

Finansiell riskhantering
Benifexs främsta finansiella risker är kreditrisk, valutarisk, ränterisk samt likviditetsrisk. Kreditrisk innebär möjligheten till ekonomisk förlust på grund av att motparter inte fullgör sina finansiella åtaganden. Valutarisk uppkommer i samband med Benifexs valutaexponering som är ett resultat av en globala verksamhet. Ränterisken uppkommer från Koncernens lånefinansiering. Likviditetsrisk är en kombination av säsongsvariationer i försäljning samt icke matchande betalningsvillkor till leverantörer och från kunder samt risk att möta svårigheter att uppfylla åtaganden associerade med finansiella skulder som regleras med leverans av likvida medel eller någon annan finansiell tillgång. Ytterligare information kring Koncernens finansiella riskhantering finns i not 22.

20251126071143

Forskning och utveckling

Benifex bedriver forskning och utveckling i syfte att förbättra företagets produkt. Kostnader för forskningsarbeten kostnadsförs löpande i den period som de uppstår.

Kostnader för utvecklingsarbeten redovisas som en tillgång i balansräkningen om produkten är tekniskt och kommersiellt användbar och Koncernen har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Redovisningen av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten kräver därför att företagsledningen bedömer om produkten uppfyller kriterierna för aktivering och vilka kostnader som är hänförliga till den.

Det totala beloppet för utgifter avseende forskning och utveckling under året uppgår till 21 232 TSEK, varav 13 132 TSEK har redovisats som kostnad och 8 100 TSEK har aktiverats som en immateriell tillgång.

Miljö och hållbarhet

Hållbarhetsinformation finns tillgänglig på www.benify.com/hallbarhet.

Bruin Bidco AB omfattas även av den hållbarhetsredovisning som upprättas av Zorro Topco Limited, vilken finns tillgänglig på www.zellis.com.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Fri överkursfond	3 369 854 188
Årets resultat	-37 645 370
Totalt	**3 332 208 818**
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	3 332 208 818

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

20251126071144

Koncernens resultaträkning

	Not	2024-06-24 2025-04-30
Intäkter	3	171 356
Aktiverat arbete för egen räkning		8 101
Övriga rörelseintäkter		81
Övriga externa kostnader	4	-153 650
Personalkostnader	5	-139 382
Övriga rörelsekostnader		-6 420
Av- och nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar	11,12,13	-55 882
Rörelseresultat		**-175 796**
Finansiella intäkter	6	1 088
Finansiella kostnader	7	-28 687
Resultat före skatt		**-203 395**
Inkomstskatt	8	11 248
Årets resultat		**-192 147**
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare		-192 147

Koncernens rapport över totalresultatet

	Not	2024-06-24 2025-04-30
Årets resultat		**-192 147**
Övrigt totalresultat		
Poster som kan återföras till resultatet:		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	17	-1 098
Årets totalresultat		**-193 245**
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare		-193 245

Docusign Envelope ID: CB9C8E70-9774-4BA4-9FA8-110E0759010A

20251126071145

Koncernens rapport över finansiell ställning

	Not	2025-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	10	2 978 313
Övriga immateriella tillgångar	11	1 549 484
Materiella anläggningstillgångar	12	8 927
Nyttjanderätter	13	48 549
Finansiella anläggningstillgångar	14	8 769
Uppskjutna skattefordringar	15	5 533
Avtalsutgifter	3	21 753
		4 621 328
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	16	235 816
Övriga fordringar		2 527
Aktuella skattefordringar		6 374
Förutbetalda kostnader		17 488
Upplupna intäkter	3	14 655
Avtalsutgifter	3	16 551
Likvida medel	21	100 719
		394 131
Summa tillgångar		**5 015 459**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	17	
Aktiekapital		34 064
Övrigt tillskjutet kapital		3 369 854
Omräkningsreserv		-1 098
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-192 147
		3 210 673
Långfristiga skulder		
Upplåning	18	1 087 454
Uppskjutna skatteskulder	15	320 744
Leasingskulder	13	19 730
		1 427 927
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		106 430
Aktuella skatteskulder		836
Leasingskulder	13	25 783
Övriga skulder	19	58 042
Upplupna kostnader	20	63 009
Förutbetalda intäkter	3	122 760
		376 859
Summa skulder		**1 804 786**
Summa skulder och eget kapital		**5 015 459**

20251126071146

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	**Summa eget kapital**
Årets resultat	-	-	-	-192 147	-192 147
Övrigt totalresultat			-1 098		-1 098
Summa totalresultat	**-**	**-**	**-1 098**	**-192 147**	**-193 245**
Transaktioner med ägare:					
Registrering av aktiekapital	25				25
Nyemission	34 039	3 369 854			3 403 893
Summa transaktioner med ägare	**34 064**	**3 369 854**	**-**	**-**	3 403 918
Utgående balans 30 april 2025	**34 064**	**3 369 854**	**-1 098**	**-192 147**	**3 210 673**

Docusign Envelope ID: CB9C8E70-9774-4BA4-9FA8-110E0759010A

20251126071147

Koncernens kassaflödesanalys

	Not	2024-06-24 2025-04-30
Rörelseresultat		-175 796
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:		
Av- och nedskrivningar		55 882
Återläggning av upplösning av avtalsutgifter		3 682
Valutakursdifferenser		-411
Balanserade utgifter för att erhålla och fullgöra avtal (avtalsutgifter)		-851
Erhållen ränta		546
Erlagd ränta		-5 538
Betald inkomstskatt		-6 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-129 447**
Förändringar i rörelsekapital		
Minskning/(ökning) av kund- och övriga fordringar		356 899
Ökning/(minskning) av leverantör- och övriga skulder		-365 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-137 670**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-573
Förvärv av immateriella tillgångar		-8 101
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-3 748 855
Erhållen återbetalning av tidigare erlagd deposition		285
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-3 757 243**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	21	1 082 500
Transaktionskostnader för upptagna lån	21	-13 533
Amortering av lån	21	-470 000
Amortering av leasingskulder	21	-6 731
Nyemission av aktier		3 403 893
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**3 996 129**
Årets kassaflöde		**101 216**
Likvida medel vid årets början	21	**0**
Valutakursförändringar i likvida medel		-497
Likvida medel vid årets slut	21	**100 719**

20251126071148

Noter

1. Allmän information

Bruin Bidco AB med organisationsnummer 559487-6988 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Apelbergsgatan 33A, 111 37 Stockholm. Företaget och dess dotterföretags huvudsakliga verksamhet omfattar tillhandahållande av administrativa system, företrädesvis inom området personaladministration, vilket möjliggör för företag att på ett rationellt sätt effektivisera hanteringen av bland annat personalförmåner. Koncernens sammansättning framgår av not 9.

Den omedelbara moderbolaget är Benifex Holdings Limited, ett bolag registrerat i England och Wales. Det ultimata moderbolaget är Zellis Holdco S.à r.l., ett bolag registrerat i Luxemburg och ytterst kontrolleras av Apax XI GP CO Limited.

Koncernredovisning i den närmaste koncernen som Bruin Bidco AB ingår i upprättas av Benifex Holdlings Limited och koncernredovisning i den största koncernen som Bruin Bidco AB ingår i upprättas av Zorro Topco Limited. Kopior av redovisningen kan erhållas från: 740 Waterside Drive, Aztec West, Almondsbury, Bristol, England BS32 4UF.

De finansiella rapporterna presenteras i tusental svenska kronor (TSEK).

2. Viktiga redovisningsprinciper

Grund för upprättande

Detta är första gången Bruin Bidco AB upprättar en koncernredovisning. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Accounting Standards (IFRS) såsom de antagits av den Europeiska unionen (EU) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

De finansiella rapporterna har upprättats baserat på anskaffningsvärde.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Nya och ändrade standarder och tolkningar som är effektiva från räkenskapsår som börjar 1 januari 2025 hade ingen väsentlig effekt på Koncernens finansiella rapporter.

Vissa ändringar i standarder som har publicerats träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 maj 2026 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Koncernens bedömning av effekten av dessa nya standarder och ändringar förklaras nedan.

- *IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements (tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare).*
  IFRS 18 kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, och införa nya krav som kommer att bidra till att uppnå jämförbarhet i resultatrapporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, förväntas dess effekter på presentation och upplysningar vara genomgripande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått. Ledningen utvärderar för närvarande de exakta konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden på koncernredovisningen.

Övriga kommande nya och ändrade standarder och tolkningar förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Effekten av policyn för växthusgasutsläpp

Vid upprättandet av sina finansiella rapporter bedömer Koncernen effekten av sin policy för växthusgasutsläpp på sin finansiella ställning och finansiella prestation. Koncernen drar slutsatsen att policyn för växthusgasutsläpp inte påverkar redovisning och värdering av dess tillgångar och skulder samt relaterade intäkter och kostnader.

Koncernen bedömer även om specifika krav i IFRS-redovisningsstandarder kräver att information om effekten (eller avsaknaden av effekt) av dess policy för växthusgasutsläpp på den finansiella ställningen och den finansiella prestationen ska lämnas. Koncernen drar slutsatsen att så inte är fallet.

20251126071149

3. Intäkter från avtal med kunder

Koncernen erhåller sina intäkter från avtal med kunder genom överföring av tjänster från följande större intäktsströmmar:

	2024-06-24 2025-04-30
Typ av vara eller tjänst	
Mjukvarutjänster	156 654
Professionella tjänster	8 614
Marketplace	5 511
Övriga tjänster	577
	171 356

Koncernens intäkter analyseras per geografi enligt följande:

Geografisk region	
Norden	119 868
Övriga världen	51 489
	171 356

Avtalssaldon

Nedan tabell visar koncernens avtalstillgångar och avtalsskulder vid utgången av räkenskapsåret. Avtalstillgångar presenteras som Upplupna intäkter i koncernens balansräkning och avtalsskulder presenteras som Förutbetalda intäkter i koncernens balansräkning.

	2025-04-30
Avtalstillgångar	14 655
Avtalsskulder	122 760

Avtalsutgifter

Utöver avtalssaldona som upplysts om ovan, har Koncernen även redovisat en tillgång från utgifter att erhålla och fullgöra ett avtal. Tillgången presenteras som Avtalsutgifter i Koncernens balansräkning.

	2025-04-30
Utgifter för att erhålla ett avtal	25 554
Utgifter för att fullgöra ett avtal	12 750
	38 304
Omsättningstillgångar	16 551
Anläggningstillgångar	21 753
	38 304

Avskrivningar som redovisas som kostnader under året uppgår till 4 146 TSEK och presenteras som Personalkostnader i koncernens resultaträkning. Inga nedskrivningar av avtalsutgfiter har redovisats under räkenskapsåret.

Redovisningsprinciper

Intäkter värderas baserat på avtalet med kund och motsvarar den ersättning som koncernen förväntar sig ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade tjänster exklusive mervärdeskatt. Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen av en tjänst överförs till en kund.

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från följande tjänster:

- Mjukvarutjänster
- Professionella tjänster
- Marketplace

20251126071150

Mjukvarutjänster
Koncernen säljer åtkomst till en plattform via en webbsida eller mobilapplikation. Under kontraktstiden ansvarar Benifex för drift och underhåll av plattformen. Karaktären på prestationsåtagandet benämns normalt som Software as a Service (SaaS). Intäkter från prestationsåtagandet redovisas över tid baserat på andelen av den tid som har förflutit i slutet av rapporteringsperioden och den totala avtalstiden (normalt 3-5 år). Benifex bedömer att kontrollen startar att överföras från den tidpunkt kunden har rätt till åtkomst för sina slutanvändare och att det från den tidpunkten är inom kundens kontroll att bestämma hur många slutanvändare som tilldelas åtkomst. Intäkten från denna typ av avtal redovisas normalt linjärt från den tidpunkt kundens slutanvändare har rätt till åtkomst till plattformen fram till avtalets slutdatum.

Ersättningen för mjukvarutjänster är fast för ett bestämt antal användare. Om antalet användare överstiger det bestämda antalet användare i avtalet har Benifex rätt till en tillkommande ersättning. Den fasta ersättningen redovisas linjärt över perioden slutanvändare har rätt till åtkomst till plattformen. Benifex bedömer att den rörliga ersättningen inte hänför sig till Benifexs ansträngningar att uppfylla prestationsåtagandet och anser att den rörliga ersättningen hänförs till specifika perioder och redovisar därför som intäkt över den relaterade perioden.

Professionella tjänster
Professionella tjänster består av implementationstjänster och utvecklingstjänster. Implementationstjänster avser normalt initial implementation av plattform medan utvecklingstjänster normalt avser efterföljande kundspecifika ändringar och utveckling av plattformen.

- Implementationstjänster: Koncernen åtar sig i avtal med kunder att anpassa plattformen till kundspecifika personalförmåner och belöningssystem. I varje avtal utvärderar Benifex karaktären på implementationstjänsten och bedömer om implementationstjänsten uppfyller kriterierna i IFRS 15 att redovisas som ett separat prestationsåtagande.

  I avtal där implementationstjänsten kräver kodning av ny funktionalitet som leder till betydande modifiering eller anpassning av funktionaliteten i den underliggande programvaran bedöms implementationstjänsten inte vara ett distinkt prestationsåtagande. I andra avtal bedöms implementationstjänsten utgöra ett separat prestationsåtagande. Implementationstjänster bedöms i de flesta avtal utgöra ett separat prestationsåtagande.

  I de fall implementationstjänsten bedöms vara ett separat prestationsåtagande redovisas intäkten för implementationstjänsten över tid baserat på nedlagda kostnader i förhållande till budgeterade kostnader vid varje rapporteringstillfälle. I de fall implementationstjänsten bedöms inte vara ett separat prestationsåtagande redovisas utgifterna för implementationstjänsten som Utgifter för att fullgöra ett avtal som beskrivs närmare nedan.

- Utvecklingstjänster: Utvecklingstjänster inkluderar olika typer av kundspecifika ändringar i plattformen efter lansering, så som byte av förmånsleverantör, tillägg av nya förmåner eller funktionalitet samt ändringar eller uppdateringar av befintliga förmåner i plattformen. Utvecklingstjänster säljs normalt separat till kunder och intäkter från försäljningen redovisas över tid baserat på den faktiska nedlagda arbetstiden jämfört med den totala förväntade arbetstiden för uppdraget.

Marketplace
Benifex ingår avtal med olika leverantörer som vill marknadsföra sina erbjudanden på plattformen. Enligt dessa avtal åtar sig Benifex att kontinuerligt marknadsföra och exponera leverantörens erbjudanden under avtalets löptid. Leverantören åtar sig i sin tur att tillhandahålla Benifex med marknadsföringsmaterial och rabattsatser.

Eftersom Benifex löfte innebär ett fortlöpande tillhandahållande av marknadsföringstjänster under avtalsperioden, uppfylls prestationsåtagandet över tid. Ersättningen kan vara antingen fast eller rörlig. För avtal med fast ersättning redovisas intäkten linjärt över avtalsperioden, i enlighet med den period då Benifex förbinder sig att exponera leverantörens erbjudanden på plattformen.

För avtal med rörlig ersättning baseras intäkten på antingen det totala ordervärdet eller antalet ordrar som genereras via plattformen. Eftersom denna ersättning är beroende av faktorer utanför Benifexs kontroll, såsom kundernas köpbeslut, är det svårt att göra en tillförlitlig uppskattning av den rörliga

20251126071511

ersättningen i förväg. I enlighet med IFRS 15:s principer för variabel ersättning redovisar Benifex därför intäkter från sådana avtal när transaktionerna genomförs och den relaterade ersättningen är känd eller kan uppskattas med tillförlitlighet.

Fördelning av transaktionspris
I vissa avtal paketeras utvecklingstjänster tillsammans med implementationstjänster och mjukvarutjänster. I dessa avtal fördelas transaktionspriset till implementationstjänsten baserat på förväntade kostnader plus en vinstmarginal medan transaktionspriset fördelas till utvecklingstjänster baserat på det pris Benifex skulle ha tagit om tjänsten såldes separat. Det kvarvarande transaktionspriset fördelas till mjukvarutjänster.

Betalningsvillkor
Koncernens betalningsvillkor är normalt 30 - 45 dagar.

Betalning för mjukvarutjänster erhålls normalt årsvis eller kvartalsvis i förskott. En avtalsskuld redovisas initialt och minskas med intäkter från mjukvarutjänster som redovisas linjärt under den period kunden har rätt till åtkomst för sina slutanvändare. I vissa avtal erhåller Benifex betalning för mjukvarutjänster i efterskott. För de avtalen redovisar Benifex en avtalstillgång för levererade mjukvarutjänster fram tills den tidpunkt då kunden faktureras och motsvarande belopp omklassificeras till kundfordringar.

Betalning för professionella tjänster erhålls vid överenskomna betalningstidpunkter. Om intäkterna som redovisats överstiger betalningen, redovisas en avtalstillgång, om betalningarna överstiger de redovisade intäkterna, redovisas en avtalsskuld.

Betalning för marketplace erhålls normalt i efterskott och redovisas därför som en avtalstillgång fram tills att betalning för levererade tjänster har erhållits.

Utgifter för att erhålla ett avtal
Koncernen betalar försäljningsprovision till vissa anställda för varje avtal med kunder som koncernen ingår. Om avtalen med kunder inte hade erhållits skulle koncernen inte ådragit sig att betala försäljningsprovisionen. Utgifter för att erhålla ett avtal med en kund redovisas som en tillgång och skrivas av under samma period intäkten från avtalet redovisas.

Utgifter för att fullgöra ett avtal
Vid ingången av avtal med kunder har koncernen normalt utgifter för anpassning av förmånsplattformen efter kundens behov. I de fall implementationstjänsten inte ses som ett distinkt prestationsåtagande redovisas utgifter som uppkommit för att fullgöra ett avtal som en tillgång för att fullgöra avtalet. Tillgången skrivs av under samma period intäkten från avtalet redovisas. I det fall implementationstjänsten bedöms vara ett distinkt prestationsåtagande redovisas relaterade utgifter som kostnad i resultaträkningen i samma period som de uppstår.

4. Ersättning till revisorer

	2024-06-24 2025-04-30
Revisionsuppdrag:	
Ernst & Young AB	494
Grant Thornton Sweden AB	527
Övriga revisorer	67
Summa ersättning till revisorer	**1 088**

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.

20251126071352

5. Ersättning till anställda

Antal anställda och könsfördelning för anställda och ledande befattningshavare presenteras i nedan tabeller.

	2024-06-25 -- 2025-04-30	
	Totalt	**Varav män**
Medelantal anställda		
Sverige	400	50%
Danmark	16	44%
England	65	52%
Litauen	44	45%
Nederländerna	8	12%
Tyskland	11	19%
Totalt i koncernen inklusive dotterföretag	**546**	**48%**

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare	**Totalt**	**Varav män**
Styrelsen	5	100%
VD och andra ledande befattningshavare	10	70%
Totalt i koncernen inklusive dotterföretag	**15**	**85%**

Nedan tabell visar kostnadsförd ersättning fördelat på samtliga anställda och ledande befattningshavare.

2024-06-24 -- 2025-04-30	**Ledande befattningshavare[1]**	**Övriga anställda**	**Totalt**
Rörlig ersättning	1 983	2 767	4 750
Andra löner och erästtningar	4 226	74 595	78 821
Sociala avgifter	1 951	18 188	20 139
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	1 197	5 447	6 643
Ersättningar vid uppsägning[2]	18 293	-	18 293
	27 650	**100 997**	**128 647**

[1] Ingen ersättningen till styrelseledamöter har utgått under räkenskapsåret.

[2] Innan utgången av räkenskapsåret träffades en överenskommelse om uppsägning med fem ledande befattningshavare, varav ena är den tidgiare verkställande direktören. Ersättningar vid uppsägning inkluderar avgångsvederlag och liknande ersättningar samt pensionskostnader och ersättning för den period befettningshavaren är arbetsbefriad. Ersättningar vid uppsägning redovisas som Personalkonstnader i resultaträkningen.

Avtal om avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare utgörs av försäljningskommission eller bonus. Bonus utgår i relation till uppnådda individuella mål.

20251126071153

Avgiftsbestämda pensionsplaner
Koncernen tillhandahåller avgiftsbestämda pensionsplaner för alla anställda inkl. verkställande direktör och andra ledande befattningshavare.

6. Finansiella intäkter

	2024-06-24 2025-04-30
Ränteintäkt från finansiella placeringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde	444
Erhållen dröjsmålsränta	106
Valutakursvinster	537
	1 088

7. Finansiella kostnader

	2024-06-24 2025-04-30
Räntekostnader skulder till kreditinstitut	26 650
Räntekostnader på leasingskulder	819
Valutakursförluster	1 217
Övriga finansiella kostnader	1
	28 687

8. Inkomstskatt
Inkomstskatt fördelas mellan aktuell skatt och uppskjuten skatt enligt följande:

	2024-06-24 2025-04-30
Aktuell skatt:	
Innevarande år	-2 885
Justeringar avseende tidigare år	3
	-2 882
Uppskjuten skatt (se not 15):	
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	14 130
	14 130
Inkomstskatt	**11 248**

Årets redovisade skattekostnad kan stämmas av mot årets resultat före skatt enligt följande:

	2024-06-24 2025-04-30
Resultat före skatt	-203 395
Svensk skattesats på 20,6 %	41 899
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2
Skatteeffekt av ej avdragsgilla räntekostnader	-4 373
Skatteeffekt av ej avdragsgilla förvärvskostnader	-24 640
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-415
Justeringar skatt tidigare år	3
Justering av innehållen källskatt	-517
Effekt från olika skattesatser för dotterföretag i andra jurisdiktioner	-710
Inkomstskatt	**11 248**

20251126071154

Koncernen har ingen skatt som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

9. Koncernens sammansättning

Koncernens sammansättning vid rapportperiodens utgång består förutom moderföretaget av 16st dotterföretag. Koncernen innehar 100% av kapitalandelarna och rösträttsandelarna i samtliga dotterföretag. Dotterföretagens aktiekapital består enbart av stamaktier. För specifikation av dotterföretag i koncernen se not 7 för Moderföretaget.

10. Goodwill

Anskaffningsvärde	**2025-04-30**
Förvärv av dotterföretag (se not 24)	2 978 313
Ackumulerat anskaffningsvärde per balansdagen	**2 978 313**
Redovisat värde	**2 978 313**

Nedskrivningstest

Goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv fördelas till grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill uppstod när Bruin Bidco AB 2025-02-10 förvärvade Benify-koncernen. Koncernen övervakas och styrs som en kassagenererande enhet efter förvärvet och goodwill har därför allokerats till Koncernen som helhet.

Koncernen prövar goodwill för nedskrivningsbehov årligen, och närhelst det finns en indikation på att goodwill kan behöva skrivas ned. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisade värde redovisas en nedskrivning. Återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet utgörs av det högsta av enhetens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader (FVLCD) och nyttjandevärde. Vid räkenskapsårets utgång fastställdes återvinningsvärdet utifrån FVLCD.

FVLCD fastställs med hjälp av en extern specialist med utgångspunkt i en marknadsmetod, baserad på intäkts- och EBITDAmultiplar härledda från observerbara marknadsdata. Multiplarna valdes från den övre delen av de identifierade intervallen, med hänsyn till den underliggande enhetens starka tillväxtprofil. Värderingen av verkligt värde klassificeras som nivå 2 enligt IFRS 13, baserat på de indata som används i de tillämpade värderingsteknikerna.

Koncernen har genomfört en analys av känsligheten i nedskrivningstestet för förändringar i de viktigaste antagandena som används för att bestämma återvinningsvärdet. En minskning med 10 % av både intäkts- och EBITDA-multiplarna skulle leda till en nedskrivning om ca 142 MSEK.

11. Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar avser i all väsentlighet tillgångar förvärvade via rörelseförvärv.

	Förvärvade kundrelationer	**Förvärvad teknologi**	**Internt upparbetade programvaror**	**Totalt**
Anskaffningsvärde				
Tillägg genom förvärv av dotterföretag	1 082 718	506 950		1 589 668
Tillägg genom intern utveckling			8 101	8 101
Per 30 april	**1 082 718**	**506 950**	**8 101**	**1 597 769**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Årets avskrivning	-23 900	-24 385		-48 285
Per 30 april	**-23 900**	**-24 385**	**0**	**-48 285**
Redovisat värde	**1 058 818**	**482 565**	**8 101**	**1 549 484**

20251126071355

Vid utgången av räkenskapsåret finns inga avtalsenliga åtaganden om förvärv av immateriella tillgångar. Avskrivning övriga immateriella tillgångar presenteras som Av- och nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar i resultaträkningen.

Redovisningsprinciper

Internt upparbetade programvaror

Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas;
- Benifexs avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den;
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran;
- programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar;
- tekniska, ekonomiska och andra resurser för att färdigställa utvecklingen av programvaran finns tillgängliga; och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförbara utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader. Internt utvecklade programvaror redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, vilket normalt infaller när den releasas till Benifexs kunder. Nyttjandeperioden uppgår normalt till 5 år.

Det totala beloppet för utgifter avseende forskning och utveckling under året uppgår till 21 232 TSEK, varav 13 132 TSEK har redovisats som kostnad och 8 100 TSEK har aktiverats som en immateriell tillgång.

Förvärvde kundrelationer och teknologi

Kundrelationer och teknologi förvärvdes som del av ett rörelseförvärv, se not 24 för detaljer. Tillgångarna redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognotiserade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 10 år för kundrelationer och 5 år för teknologi.

Nedskrivning

Tillgångarna bedöms inte enskilt generera kassaflöden som i hög grad är oberoende av kassaflöden från övirga tillgångar eller grupper av tillgångar. Därför upprättas inget enskilt nedskrivningstest för dessa tillgångar utan återvinningsvärdet för beräknas utifrån den kassagenererande enhet tillgångarna tillhör, se not 10 för detaljer. Under räkenskapsåret har ingen nedskrivning redovisas.

12. Materiella anläggningstillgångar

	2025-04-30
Anskaffningsvärde	
Tillägg genom förvärv av dotterföretag	9 410
Valutakursdifferenser	-27
Tillägg genom förvärv	573
Per 30 april	**9 956**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	
Årets avskrivning	-1 029
Per 30 april	**-1 029**
Redovisat värde	**8 927**

Vid utgången av räkenskapsåret finns inga avtalsenliga åtaganden om förvärv av materiella tillgångar.
Nyttjandeperioden för materiella anläggningstillgångar uppgår normalt till 3 år. Avskrivning materiella tillgångar presenteras som Av- och nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar i resultaträkningen.

20251126071156

13. Leasingavtal

Denna not ger information om leasingavtal där Benifex är leasetagare. Benifex leasar kontorslokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 12 månader och 5 år med möjlighet till förlängning.

Tabellen nedan beskriver karaktären på Koncernens leasingåtaganden, fördelade per typ av nyttjanderättstillgång som redovisas i den konsoliderade balansräkningen per den 30 april 2025.

Typ av nyttjanderätt	Kontorslokaler
Antal	5
Återstående leasingavtals löptid	1-3 år
Genomsnittlig återstående leasingperiod	1,7 år
Antal leasingavtal med förlängningsoptioner	5
Antal leasingavtal med köpoptioner	0
Antal leasingavtal med rörliga betalningar kopplade till ett index	5

Belopp som redovisas i balansräkningen:

Nyttjanderätter	**2025-04-30**
Tillägg genom förvärv av dotterföretag	55 201
Valutakursdifferenser	-83
Justeringar för tillkommande nyttjanderätter, indexering och förändring i leasingperiod	0
Årets avskrivningar	-6 568
Per 30 April	**48 549**

Leasingskulderna är säkerställda genom de underliggande tillgångarna. Framtida leasingsbetalningar per den 30 april 2025 framgår nedan.

	1 månad	**1-3 månader**	**3 -12 månader**	**1-2 år**	**2-5 år**	**Summa**
Leasingbetalningar	188	6 733	21 150	17 407	5 094	50 573
Finansiella kostnader	-15	-549	-1 724	-2 144	-627	-5 060
Nuvärde	**173**	**6 184**	**19 426**	**15 263**	**4 466**	**45 513**

Belopp som redovisas i resultaträkningen:

	2024-06-24 2025-04-30
Avskrivningar på nyttjanderätter	6 568
Räntekostnader för leasingskulder	819
Kostnader som avser korttidsleasing eller leasing av tillgångar av lågt värde	804
Kostnader som avser variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingskulder	613
	8 804

Variabla leasingavgifter inkluderas inte i redovisat värde på leasingskulder eller nyttjanderätter och består i all väsentlighet av utgifter för fastighetsskatt kopplat till leasade kontorslokaler. Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgår till 7 550 TSEK.

Redovisningsprincip

Leasingskulder värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneränta vilken är räntan som den Benifex skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter. Benifex bestämmer den marginella låneräntan

20251126071157

utifrån en metod som utgår ifrån en riskfri ränta som justeras för kreditrisk, leasingperiod och valuta. Benifex leasingbetalningar inkluderar fasta avgifter och ökar normalt med index som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

Nyttjanderätten värderas initialt till motsvarande värde som leasingskulden justerat för leasingbetalningar som betalats före inledningsdatumet. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nyttjanderätten skrivs vanligen av linjärt över leasingperioden.

Betalningar för korta kontrakt och samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre utan köpoption. Avtal av mindre värde inkluderar IT-utrustning och kontorsmöbler.

Optioner att förlänga avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används i koncernens verksamhet. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga kan endast utnyttjas av Benifex och inte av leasegivarna. När leasingavtalets längd fastställs, beaktar Benifex all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs. Bedömning av leasingperiodens längd kräver betydande uppskattningar från ledningen. Faktorer som normalt är relevanta är historisk leasingperiod, kostnader och avbrott i verksamheten som krävs för att hitta ett ersättningskontor och ledningens långsiktiga strategi i den geografiska region där kontoret tillhör.

Bedömningen om det är rimligt säkert omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

14. Andra finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar avser deposition för hyra av lokal.

	2025-04-30
Tillägg genom förvärv av dotterföretag	9 054
Amorteringar, avgående fordringar	-235
Valutakursdifferenser	-50
Per 30 april	**8 769**

15. Uppskjuten skatt

Uppskjutna skatter hänförliga till temporära skillnader sammanfattas enligt följande:

	Tillägg genom förvärv av dotterföretag	**Redovisat i resultatet (-ökning/ +minskning)**	**Redovisat i övrigt totalresultat (-ökning/ +minskning)**	**Per 30 april 2025 (netto)**
Övriga immateriella tillgångar	307 118	-8 643		298 475
Avtalsutgifter	8 462	-571		7 891
Nyttjanderätter	10 513	-1 468		9 045
Kundfordringar	49	-32		17
Upplupna intäkter och Förutbetalda intäkter	14 026	105	91	14 040
Underskottsavdrag		-4 641		-4 641
Leasingskulder	-10 513	1 223		-9 290
Upplupna kostnader	-224	-102		-326
Uppskjutna skatteskulder (-tillgångar)	**329 431**	**-14 129**	**91**	**315 211**

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder ska nettoredovisas endast då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder, och de uppskjutna skattefordringarna och de uppskjutna skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av samma skattemyndighet och avser kvitta aktuella skatteskulder och skattefordringar genom nettobetalning.

20251126071158

Följande uppställning visar uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder redovisade i rapport över finansiell ställning:

	2025-04-30
Uppskjutna skattefordringar	5 533
Uppskjutna skatteskulder	320 744
Netto uppskjuten skatt i balansräkningen	**315 211**

Per rapportperiodens utgång har koncernen outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag som uppgår till 22 530 266 TSEK som kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Vidare har koncernen 18 487 TSEK i utgående kvarstående negativt räntenetto. Den uppskjutna skatten hänförligt till kvarstående negativt räntenetto har inte redovisats med hänsyn till osäkerhet till vilken grad de kommer att nyttjas för att möta framtida skattemässiga överskott på grund av rådande kapitalstruktur.

16. Kundfordringar

	2025-04-30
Kundfordringar	143 647
Kundfordringar, externt flöde	93 182
Förlustreserveringar	-1 013
	235 816

Det redovisade nettovärdet av kundfordringar bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 22 innehåller upplysningar avseende kreditriskexponeringar samt analys av reserveringen för förväntade kreditförluster. Årets nedskrivningsreserver har beräknats i enlighet med IFRS 9:s modell för förväntade kreditförluster.

Koncernen hanterar transaktionsflöden hänförligt till våra klienter (externt flöde). I ovan tabell har dessa kundfordringar redovisats på en separat rad för att förtydliga detta förhållande. Koncernen har inga kreditrisker kopplat till det externa transaktionsflödet. För ytterligare beskrivning av det externa flödets effekter på koncernens finansiella rapporter se förvaltningsberättelsen.

17. Eget kapital

Aktiekapital

Moderbolaget, Bruin Bidco AB, bildades 2024-05-10 med en registrering av 25 000 stamaktier och 25 KSEK i aktiekapital. Under året emitterades 34 038 931 aktier vilet ökade aktiekapitalet med 34 039 KSEK. Det nominella värdet (kvotvärdet) per aktie uppgick på balansdagen till 1 kr. Samtliga aktier är emitterade, fullt betalda och har lika rätt till utdelning och återbetalning av kapital samt motsvarar en röst vid bolagsstämma i Bruin Bidco AB.

	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Bildande av bolag	25	25	
Nyemission av aktier	34 039	34 039	3 369 854
Per 30 april 2025	**34 064**	**34 064**	**3 369 854**

Övrigt tillskjutet kapital

Ersättning utöver aktiernas nominella värde, hänförlig till de aktier som emitterats under året, har redovisats i övrigt tillskjutet kapital. Samantaget har 3 369 854 registrerats i Övrigt tillskjutet kapital. Inga kostnader har identifierats som direkt hänförligt till nyemissionen av aktier.

Omräkningsreserv

Avser valutakursdifferens vid omräkning av nettotillgångar i utländska verksamheter.
Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterföretag redovisas i övrigt

20251126071159

totalresultat och ackumuleras i Omräkningsreserven inom eget kapital. Det ackumulerade beloppet omklassificeras till resultaträkningen när nettoinvesteringen avyttras.

18. Upplåning

	2025-04-30
Banklån	1 087 454
	1 087 454

Koncernens upplåning består av ett banklån som togs upp i februari 2025 och löper till augusti 2031. Lånet är denominerat i SEK, och dess uppläggningskostnad om 13 092 TSEK fördelas över lånets löptid. Räntan är rörlig och baseras på STIBOR med en fast marginal om 5%. Den genomsnittliga räntan under året uppgick till 7,3 %.

Den säkerhet som har ställts för Koncernens lånefinansiering utgörs av en aktiepant enligt svensk rätt avseende samtliga nuvarande och framtida aktier i Bruin Bidco. Panten har beviljats av Benefex Holdings Limited. Bruin Bidco har inte ställt någon säkerhet i egna tillgångar.

Lånet är föremål för kovenanter kopplade till Zellis-koncernens nettoskuldsättning i relation till justerad EBITDA. Första rapporteringen av utfall mot kovenanterna förväntas genomföras under kommande räkenskapsår. Det finns inga indikationer på att Koncernen kan ha svårigheter att uppfylla villkoren när de nästa gång kommer att testas.

19. Övriga skulder

	2025-04-30
Källskatt och avgifter	17 207
Moms	30 972
Övrigt	9 863
	58 042

20. Upplupna kostnader

	2025-04-30
Upplupna löner	39 709
Upplupna sociala avgifter	10 694
Upplupna pensionskostnader	4 340
Övriga förutbetalda kostnader	8 266
	63 009

21. Noter till rapport över kassaflöden

Likvida medel

	2025-04-30
Kassa och bank	96 131
Klientmedel	4 588
	100 719

I kassa och bank ingår kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten som lätt kan omvandlas till kontanter. Likvida medel vid rapportperiodens slut som framgår av kassaflödesanalysen kan stämmas av med Likvida medel i koncernens balansräkning. Reserv för förväntade framtida kreditförluster uppgår till ett oväsentligt belopp och har därför inte redovisats.

Förändring i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Tabellen nedan visar förändringarna i koncernens skulder hänförliga till finansieringsverksamheten, vilket inkluderar både förändringar hänförliga till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflöden. Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten är skulder för vilka kassaflödena har klassificerats, eller

20251126071600

för vilka framtida kassaflöden kommer att klassificeras, som kassaflöden från finansieringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys.

	Banklån	Leasing-skulder	Totala skulder från finansierings-verksamheten
Transaktioner som medför kassaflöde:			
Nya lån	1 068 967		1 068 967
Återbetalning av lån	-470 000	-6 731	-476 731
Transaktioner som inte medför ett kassaflöde:			
Tillägg genom förvärv av dotterföretag	467 854	51 515	519 369
Upplupen ränta	18 046		18 046
Upplösning finansieringskostnader	2 588		2 588
Effekt av nuvärdesberäkning (tidseffekt)		728	728
30 april 2025	**1 087 454**	**45 513**	**1 132 966**

22. Finansiella instrument

Klasser och kategorier av finansiella instrument och deras verkliga värde

Följande tabeller visar redovisade värden per kategori och verkliga värden för finansiella tillgångar och finansiella skulder. Samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det verkliga värdet för redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms i all väsentlighet motsvara dess redovisade värde.

	2025-04-30
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	
Andra finansiella anläggningstillgångar	8 769
Kundfordringar	235 816
Upplupna intäkter	14 655
Likvida medel	100 719
	359 959
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
Upplåning	1 087 454
Leasingskulder	45 513
Leverantörsskulder	106 430
	1 239 396

Finansiell riskhantering

Riskhanteringsstrategi

Detta avsnitt förklarar Koncernens exponering mot finansiella risker och hur dessa risker kan påverka framtida finansiella resultat. Finansiella risker inkluderar valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens riskhantering sköts av en Group Control enligt instruktion från styrelsen och Central Finance i ägargruppen Zellis. Group Control identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att valutakursförändringar påverkar koncernens resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisk kan indelas i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering uppkommer i nettot av operativa och finansiella in- och utflöden i valutor. Koncernens strategi är att minimera transaktionsexponering genom att prioritera att

20251126071161

utföra transaktioner i den funktionella valutan för respektive dotterbolag. Koncernen ingår inga derivatinstrument för att hantera sin exponering av valutarisk.

Det redovisade värdet i TSEK på Koncernens monetära tillgångar och monetära skulder i utländsk valuta vid rapporteringsdagen är följande:

	2025-04-30		
	Montetära Tillgångar	**Monetära Skulder**	**Netto-exponering**
EUR	44 855	6 894	37 961
DKK	9 211	5 144	4 067
USD	38 415	960	37 455
GBP	11 098	14 913	-3 815
Övriga	4 268	4	4 264

Koncernen exponeras huvudsakligen till valutorna euro (EUR), Danska kronor (DKK), amerikanska dollar (USD) och brittiska pund (GBP). Koncernens känslighet för utländsk valuta drivs av tillväxt internationellt.

Nedanstående tabell beskriver koncernens känslighet för en ökning och minskning med 10 procent i valutaenheter mot de relevanta utländska valutorna. 10 procent representerar ledningens bedömning av den rimligt möjliga förändringen i valutakurser. Känslighetsanalysen inkluderar endast utestående valutaposter i utländsk valuta och justerar deras omräkning vid årets slut för en 10 procent förändring i valutakurser. Känslighetsanalysen inkluderar externa lån samt lån till utländska verksamheter inom koncernen där lånets valör är i en annan valuta än långivarens eller låntagarens valuta. Belopp nedan indikerar en ökning/minskning i resultat och eget kapital där valutaenheter stärks eller försvagas med 10 procent mot relevant valuta.

	2024-06-24 2025-04-30
EUR	3 796
DKK	407
USD	3 746
GBP	381
Övriga	426

Omräkningsexponering uppkommer genom nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Benifexs stratagi är att inte säkra omräkningsexponeringen.

Ränterisk
Den räntebärande upplåningen och finansiella investeringar exponerar koncernen för ränterisk. Ränterisk är risken för att förändringar i räntesatser påverkar räntenetto och/eller kassaflöden negativt. Leasing omfattas inte av den löpande ränteriskhanteringen och ingår därför inte i avsnittet nedan.

Koncernen strategi för upplåning är att ha en genomsnittlig räntebindningstid på 3-12 månader. Detta bygger på tron att rörlig ränta är det mest kostnadseffektiva alternativet på lång sikt. Koncernens upplåning består av ett banklån som upptogs i februari 2025 och återbetalas i augusti 2031. Banklånet har en rörlig ränta som baseras på STIBOR med en fast marginal. Genomsnittliga räntor som betalats under året uppgick till 7,3%. En procentenhets högre ränta än den befintliga vid räkenskapsårets slut skulle öka räntekostnaderna med ungefär 10 825 TSEK. Uppskattningen är gjord under antagandet att banklånet förblir densamma under de kommande 12 månaderna som vi årets slut.

Vid utgången av året var 49 559 TSEK placerat på bankkonton som ger rätt till räntebetalningar. Placeringarna klassificeras i balansräkningen som likvida medel då de snabbt och lätt kan omvandlas till kontanter. En procents högre ränta än den befintliga vid årets slut skulle ha ökat ränteintäkterna med 496 TSEK.

20251126071162

Kreditrisk
Kredit- och motpartsrisk innebär möjligheten till ekonomisk förlust på grund av att motparter inte fullgör sina finansiella åtaganden. Koncernens kreditriskhantering inkluderar att utvärdera motparternas kreditvärdighet och fastställa kreditlimiter för att minimera risken för utebliven betalning.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk är redovisat värde för respektive redovisad finansiell tillgång som anges i Koncernens balansräkning.

Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Benifexs koncentration av kreditrisk är begränsad då kundbasen är diversifierade geografiskt och på ett stort antal kunder, i olika branscher. Koncernens kreditpolicy kräver en kreditprövning av kunder före kontraktering. I denna process utvärderas kundernas kredithistorik och finansiella stabilitet. Kreditvärderingsinformationen tillhandahålls av oberoende kreditvärderingsinstitut. Löpande kreditvärdering utförs för kunder som bedöms betydande. Underlåtenhet att följa den fastställda policyns kreditkrav kan resultera i strängare betalningsvillkor, ändringar av faktureringsscheman eller andra riskreducerande åtgärder.

Förlustreservering sker enligt individuell bedömning för flertalet av koncernens kunder. Utöver detta tillämpas en reserveringsmatris för de kundfordringar som inte bedöms individuellt. Den förenklade modellen används för beräkning av förväntade kreditförluster på kundfordringar där förlustreservering görs för fordringarnas återstående löptid. Kreditriskreservering baseras på information från tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Härmed beaktas ledningens förväntningar om förändringar av risker i omvärlden och kunders betalningsbeteende i framtiden.

Det har inte skett några förändringar i beräkningsteknik eller signifikanta antaganden under rapporteringsperioden.

Koncernen skriver ned en kundfordring när det finns information som indikerar att kunden är i allvarliga ekonomiska svårigheter och det inte finns rimliga utsikter till återhämtning, t.ex. när kunden har ställts under likvidation eller har inlett konkursförfaranden eller när kundfordringarna är förfallna över två år, beroende på vad som inträffat tidigare. Inga av de kundfordringar som har skrivits ned omfattas av efterlevnadsåtgärder.

Förväntade kreditförluster för kundfordringar fastställts enligt följande:

		Antal dagar förfallna					
	Ej förfallna	**< 89**	**90-179**	**180-269**	**270–359**	**>359**	**Total**
Generell förlustreserv i %	0,1%	0,5%	1,3%	5,3%	20,3%	100,0%	
Kundfordringar - brutto	108 050	30 956	4 584	359	109	- 724	**143 333**
Justerad Kundfordringar - brutto[1]	91 302	29 839	4 118	370	115	187	**125 932**
Direkt förlustreserv[2]			495			138	**633**
Generell förlustreserv[3]	91	149	47	20	23	49	**380**
Kreditförlustreserv	**91**	**149**	**542**	**20**	**23**	**187**	**1 013**
Kundfordringar - netto	107 958	30 807	4 041	339	85	-911	142 320

[1] Justerad för moms och negativa kundbalanser.
[2] Baserat på individuell bedömning.
[3] Baserat på reserveringsmatris förväntade kreditförluster för fordringarnas återstående löptid.

Ingen reserv redovisas för kundfordringar från externt flöde (se not 16 för beskrivning) eftersom kreditrisken bedöms oväsentlig.

Förändring i förlustreserven under rapportperioden är till följd av nya kundfordringar och belopp som avskrivs på grund av reglering.

Benifex kan placera likvida medel hos banker med kreditbetyg om minst A- (Standard & Poor's) eller A3 (Moody's). Förväntade kreditförluster på likvida medel anses obetydande baserat på den höga

20251126107163

kreditvärdigheten hos motparterna som reflekteras i de externa kreditbetygen och de korta löptiderna och har därför inte redovisats.

Reserven för förväntade kreditförluster för avtalstillgångar bedöms vara oväsentlig och har därför inte redovisats.

Likviditetsriskhantering
Likviditetsrisk är risken att Koncernen kommer möta svårigheter att uppfylla sina åtaganden associerade med finansiella skulder som regleras med leverans av likvida medel eller någon annan finansiell tillgång. Koncernen hanterar likviditetsrisk genom att upprätthålla tillräckliga reserver, genom att kontinuerligt övervaka prognoser och faktiska kassaflöden och genom att matcha löptidsprofilerna för finansiella tillgångar och skulder.

Koncernen använder en kombination av kassaflöde från finansiella tillgångar för att hantera likviditetsrisken. Koncernens likviditetsreserv består av Likvida medel om 100 719 TSEK.

Nedanstående tabeller beskriver koncernens återstående avtalsenliga löptid för dess finansiella skulder. Tabellerna har upprättats baserat på de odiskonterade kassaflödena av finansiella skulder baserat på förfallodatum då koncernen blir skyldig att betala. Betalning för rörlig ränta har uppskattats baserat på aktuell ränta vid utgången av rapportperioden. Den avtalsenliga löptiden baseras på det tidigaste datum då koncernen kan bli skyldig att betala.

	Mindre än 1 månad	**1-3 månader**	**3 -12 månader**	**1-2 år**	**Över 2 år**	**Summa**	**Redovisat värde**
30 april 2025							
Upplåning		29 462	39 495	78 990	1 422 329	**1 570 275**	1 087 454
Leverantörsskulder	103 094	1 725	1 611			**106 430**	106 430
Leasingskulder	188	6 733	21 150	17 407	5 094	**50 573**	45 513

Kapitalriskhantering
Koncernen hanterar sitt kapital för att säkerställa att enheter i koncernen kommer att kunna fortsätta med verksamhet samt att avkastningen till aktieägarna maximeras genom optimering av kapitalstruktur.

Koncernens kapitalstruktur består av nettoskuld (Upplåning efter avdrag för Likvida medel) och koncernens eget kapital.

Banklånet omfattas av kovenanter avseende Zellis-koncernens nettoskuldsättning i relation till justerad EBITDA. Första rapporteringen av utfall mot kovenanterna förväntas genomföras under kommande räkenskapsår. Det finns inga indikationer på att Koncernen kan ha svårigheter att uppfylla villkoren när de nästa gång kommer att testas.

23. Transaktioner med närstående

Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag som är närstående har eliminerats vid upprättande av konsolideringen och redovisas inte i denna not. Samtliga transaktioner som skett med närstående under rapporteringsperioden bedöms vara på marknadsmässiga villkor. Följande transaktioner har skett med närstående:

	2024-06-24 2025-04-30
Köp av förvärvsrelaterade tjänster från närstående[1]	23 291
Köp av administrativa tjänster från närstående[2]	10 423
Emittering av aktier till ägare	3 403 893
	3 437 607

[1]Avser vidarefakturering av konsulttjänster kopplat till förvärvet av Benify-koncernen från ägargruppen Apax Partners LLP där underliggande tjänst levererats av ett icke närstående företag.

[2] Avser köp av management relaterade tjänster och andra aministrativa tjänster från ägargruppen Apax Partners LLP samt bolag som ingår i Zellis-koncernen.

20251126071644

Följande mellanhavanden avseende transaktioner med närstående är per balansdagen utestående:

	2025-04-30
Leverantörsskulder	
Andra närstående	*1 609*

Ersättningen till företagsledningen, som är koncernens viktigaste nyckelpersoner i ledande ställning, presenteras i not 5 Ersättningar till anställda.

24. Rörelseförvärv

Den 10 februari 2025 förvärvades 100% av utestående aktier och potentiella aktier i Flip Lyskamm AB. Flip Lyskamm AB är moderföretag i "Benify-koncernen" som tillhandahåller en SaaS plattform som möjliggör för företag att på ett rationellt sätt effektivisera administrationen, hanteringen och kommunikationen av bland annat personalförmåner. Förvärvet ökar väsentligt ägarföretaget Benifexs globala marknadsandel och medför att Benefex tillsammansmed Benify skapar en globalt ledande plattform för förmåner, belöningar, erkännande och medarbetarengagemang.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

	Verkligt värde
Köpeskilling	
Likvida medel	3 917 267
	3 917 267
Tillgångar	
Kundrelationer	1 082 718
Teknologi	506 950
Materiella anläggningstillgångar	9 410
Nyttjanderätter	55 201
Andra finansiella anläggningstillgångar	9 054
Uppskjutna skattefordringar	235
Avtalsutgifter	41 135
Kundfordringar	575 573
Övriga fordringar	20 797
Förutbetalda kostnader	16 360
Upplupna intäkter	20 328
Likvida medel	168 413
Skulder	
Upplåning	467 854
Uppskjutna skatteskulder	329 666
Leasingskulder	51 515
Leverantörsskulder	454 086
Aktuella skatteskulder	4 389
Övriga skulder	38 387
Upplupna kostnader	71 164
Förutbetalda intäkter	150 159
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	**938 955**
Goodwill	2 978 313
Förvärvade nettotillgångar	**3 917 267**

Köpeskilling

Vissa säljare investerade i Zorro Topco Ltd genom att teckna sig för stam- och preferensaktier i Zorro Topco Ltd. Del av köpeskillingen innehölls eftersom säljarna instruerade Bruin Bidco AB att, på deras vägnar, betala vederlaget direkt till Zorro Topco Ltd för att reglera investerarnas skulder för aktieteckningen. Den del av köpeskillingen som utnyttjades för aktieteckning i Zorro Topco Ltd uppgår till 2 500 236 TSEK. Resterande belopp (1 417 032 SEK) betalades direkt till säljarna av Bruin Bidco AB. I

20251126071165

Bruin Bidco ABs finansiella rapportera behandlas hela köpeskillingen som betalningen med likvida medel beaktat att säljarna erhåller aktier i ett ägarbolag till Bruin Bidco AB.

Aktierna i Zorro Topco Ltd är onoterade och bedömning av dess verkliga värdet omfattar betydande uppsakttningar och bedömningar. Verkligt värde på aktierna har fastställts baserat på en lämplig värderingsmodell för eget kapital som beaktar både historisk och förväntad framtida utveckling, samt med hänsyn till en relevant tillväxtfaktor och en riskjusterad diskonteringsränta.

Goodwill
Goodwill är hänförlig till de anställda och en ökad marknadsandel. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse
Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter på 171 356 tkr och en förlust före skatt på -67 189 tkr till koncernen för perioden 11 februari till 30 april 2025. Om förvärvet hade genomförts den 1 maj 2024 visar konsoliderad proforma för intäkter och resultat före skatt per den 30 april 2024 på 801 901 tkr respektive -143 775 tkr. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för immateriella anläggningstillgångar hade tillämpats från 1 maj 2024, exclusive hänförliga skatteeffekter.

Kassautflöde
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel:

Kontant köpeskilling	3 917 267
Förvärvade likvida medel	168 413
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	**3 748 855**

Förvärvsrelaterade kostnader
Förvärvsrelaterade kostnader om 119 612 KSEK ingår i Övriga externa kostnader i resultaträkningen samt Kassaflöde från den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

20251126071665

Moderföretagets resultaträkning

	Not	2024-06-24 2025-04-30
Intäkter	2	8 262
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	3	-14 068
Personalkostnader	4	-17 091
Rörelseresultat		**-22 897**
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-19 389
Resultat före skatt		**-42 286**
Inkomstskatt	6	4 641
Årets resultat		**-37 645**

Moderföretagets rapport över totalresultatet

	Not	2024-06-24 2025-04-30
Årets resultat		-37 645
Övrigt totalresultat		-
Årets totalresultat		-37 645

20251126071167

Moderföretagets balansräkning

	Not	2025-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	7	4 437 711
Uppskjuten skattefordran	8	4 641
Summa anläggningstillgångar		**4 442 352**
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	11	11 935
Kassa och Bank	10	17 076
Summa omsättningstillgångar		**29 011**
Summa tillgångar		**4 471 363**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	9	34 064
Fritt eget kapital		
Fri överkursfond	9	3 369 854
Årets resultat		-37 645
Summa eget kapital		**3 366 273**
Långfristiga skulder		
Upplåning	10	1 087 454
		1 087 454
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	11	3 264
Övriga skulder		468
Upplupna kostnader		13 905
		17 637
Summa eget kapital och skulder		**4 471 363**

Docusign Envelope ID: CB9C8E70-9774-4BA4-9FA8-110E0759010A

20251126071168

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	**Överkursfond**	**Årets resultat**	**Summa eget kapital**
Årets resultat			-37 645	-37 645
Summa övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat	-	-	-37 645	-37 645
Transaktioner med ägare:				
Registrering av aktiekapital	25			25
Nyemission av aktier	34 039	3 369 854		3 403 893
Summa transaktioner med ägare	34 064	3 369 854	-	3 403 918
Utgående balans 30 april 2025	34 064	3 369 854	-37 645	3 366 273

20251126071659

Moderföretagets kassaflödesanalys

	Not	2024-06-24 2025-04-30
Rörelseresultat		-22 897
Valutadifferenser		-902
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-23 799**
Förändringar i rörelsekapital		
Minskning/(ökning) av övriga fordringar		-11 935
Ökning/(minskning) av övriga skulder		17 637
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-18 097**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av andelar i dotterföretag		-3 917 267
Transaktionskostnader för förvärv av dotterföretag		-119 613
Lämnat aktieägartillskott		-400 831
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-4 437 711**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	10	1 082 500
Transaktionskostnader för upptagna lån	10	-13 533
Nyemission av aktier		3 403 893
Inbetalning av aktiekapital		25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**4 472 885**
Årets kassaflöde		**17 076**
Likvida medel vid årets början	10	0
Likvida medel vid årets slut	10	17 076

20251126071170

Moderföretagets noter

1. Redovisningsprinciper

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

Bruin Bidco AB registrerades den 24 juni 2024 och detta är första året som Bruin Bidco AB avger en årsredovisningen.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Ändringar i RFR 2 som trätt i kraft under räkenskapsåret har ingen väsentlig inverkan på moderföretagets finansiella rapporter.

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper

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 presentationen av eget kapital.

Dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Transaktionskostnader direkt hänförliga till anskaffningen av andelar i dotterföretag redovisas som del av anskaffningsvärdet.

Finansiella instrument
Moderföretaget tillämpar inte IFRS 9. Istället tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Det innebär att finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9.

2. Intäkter

Moderföretagets intäkter avser försäljning av administrativa tjänster till dotterföretag, för ytterligare information se not 3.

3. Ersättning till revisorer

	2024-06-24 2025-04-30
Revisionsuppdrag:	
Grant Thornton Sweden AB	30
Summa ersättning till revisorer	**30**

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.

4. Ersättning till anställda

Efter förvärvet av Benify-koncernen överfördes anställningen för 4st ledande befattningshavare till Moderföretaget, alla lokaliserade i Sverige. Moderföretaget har inga andra anställda. Könsfördelning för anställda och ledande befattningshavare presenteras i nedan tabell.

20251126071711

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare/anställda	**Totalt**	**Varav män**
Styrelsen	2	100%
VD och andra ledande befattningshavare/anställda	4	100%
Totalt i Moderföretaget	**6**	**100%**

Nedan tabell visar kostnadsförd ersättning för Moderföretagets anställda tillika ledande befattningshavare.

	2024-06-24 2025-04-30
Ersättningar till anställda/ledande befattningshavare	
Löner och andra ersättningar	11 343
Sociala avgifter	3 565
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	2 178
	17 087

Innan utgången av räkenskapsåret träffades en överenskommelse om uppsägning med två ledande befattningshavare, varav ena är den tidgiare verkställande direktören. Ersättningar vid uppsägning är inkluderad i ovan belopp och inkluderar avgångsvederlag och liknande ersättningar samt pensionskostnader och ersättning för den period befettningshavaren är arbetsbefriad. Ersättningar vid uppsägning redovisas som Personalkonstnader i resultaträkningen.

5. Räntekostnaer och liknande kostnader

	2024-06-24 2025-04-30
Räntekostnader skulder till kreditinstitut	18 487
Valutakursförluster	902
	19 389

6. Inkomstskatt

Inkomstskatt fördelas mellan aktuell skatt och uppskjuten skatt enligt följande:

	2024-06-24 2025-04-30
Aktuell skatt:	
Innevarande år	-
Justeringar avseende tidigare år	-
	-
Uppskjuten skatt (se not 8):	
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	4 641
	4 641
Inkomstskatt	**4 641**

20251126071172

Årets redovisade skattekostnad kan stämmas av mot årets resultat före skatt enligt följande:

	2024-06-24 2025-04-30
Resultat före skatt	-42 286
Svensk skattesats på 20,6 %	8 711
Skatteeffekt av ej avdragsgilla räntekostnader	-3 808
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-261
Inkomstskatt	**4 641**

7. Andelar i koncernföretag

	2025-04-30
Anskaffningsvärden	
Förvärv av andelar i dotterföretag	3 917 267
Transaktionskostnader för förvärv av dotterföretag	119 613
Lämnat aktieägartillskott	400 831
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**4 437 711**
Redovisat värde	**4 437 711**

Under året har Bruin Bidco AB förvärvat samtliga andelar i Flip Lyskamm AB.

Moderföretagets direkta och indirekta innehav av andelar i dotterföretag framgår nedan:

Dotterföretag	**Org.nr**	**Säte**	**Kapital och röster, %**	**Bokfört värde**
Direkt ägda dotterföretag				
Flip Lyskamm AB	559209-4501	Stockholm	100%	**4 437 711**
Indirekt ägda dotterföretag				
Kisokoma AB	559209-4519	Stockholm	100%	
Bidco Bennevis AB	559209-4527	Stockholm	100%	
Benifex Sweden AB	556595-0317	Stockholm	100%	
Benify B.V	50 287 680	Amsterdam	100%	
Benify A/S	34 231 508	Köpenhamn	100%	
Benify OY	2513481-4	Helsingfors	100%	
Benify Deutschland GmbH	HRB 206230	Munchen	100%	
Benify UK Limited	8 603 052	London	100%	
Benify AS	914 615 119	Oslo	100%	
Benify France Sarl	812 108 603	Paris	100%	
UAB Benify Operations	304 748 478	Litauen	100%	
Lifeplan AB	556734-5649	Göteborg	100%	
Waizer AB	559018-9303	Stockholm	100%	
Expenses Benifex AB	559094-9193	Stockholm	100%	

20251126071173

8. Uppskjuten skatt

	Redovisat i resultatet (+ökning / -minskning)	Redovisat i övrigt totalresultat	Per 30 april 2025
Underskottsavdrag	4 641		4 641
Uppskjutna skattefordringar	**4 641**	**-**	**4 641**

Per rapportperiodens utgång har koncernen outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag som uppgår till 22 530 TSEK som kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Vidare har koncernen 18 487 TSEK i utgående kvarstående negativt räntenetto. Den uppskjutna skatten hänförligt till kvarstående negativt räntenetto har inte redovisats med hänsyn till osäkerhet till vilken grad de kommer att nyttjas för att möta framtida skattemässiga överskott på grund av rådande kapitalstruktur.

9. Aktiekapital och överkursfond

Aktiekapital, antal aktier och förändring i överkursfond framgår av Koncernens not 17.

10. Noter till rapport över kassaflöden

	2025-04-30
Kassa och bank	17 076
	17 076

Likvida medel vid rapportperiodens slut som framgår av kassaflödesanalysen kan stämmas av med Likvida medel i Moderföretagets balansräkning. Reserv för förväntade framtida kreditförluster uppgår till ett oväsentligt belopp och har därför inte redovisats.

Förändring i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Tabellen nedan visar förändringarna i Moderföretagets skulder hänförliga till finansieringsverksamheten, vilket inkluderar både förändringar hänförliga till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflöden. Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten är skulder för vilka kassaflödena har klassificerats, eller för vilka framtida kassaflöden kommer att klassificeras, som kassaflöden från finansieringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys.

	Banklån
Transaktioner som medför kassaflöde:	
Nya lån	1 068 967
Transaktioner som inte medför ett kassaflöde:	
Upplupen ränta	18 046
Upplösning finansieringskostnader	441
30 april 2025	**1 087 454**

11. Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderföretaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till moderföretaget samt upplysningar om transaktioner mellan övriga närstående presenteras nedan:

	2024-06-24 2025-04-30
Försäljning till närstående:	
Försäljning av administrativa tjänster till dotterföretag[1]	8 261
Inköp från närstående:	
Köp av administrativa tjänster från dotterföretag[2]	240
Köp av förvärvsrelaterade tjänster från närstående[3]	23 291
Köp av administrativa tjänster från närstående[4]	10 423
Andra transaktioner med närstående:	
Emittering av aktier till ägare	3 403 893

20251126071174

[1] försäljning till dotterföretag utgörs av ersättningar för att täcka gemensamma kostnader för ledningsgruppen.

[2]inköp av tjänster från dotterföretag består av utgifter för central administration och gemensamma system.

[3]Avser vidarefakturering av konsulttjänster kopplat till förvärvet av Benify-koncernen från ägargruppen Apax Partners LLP där underliggande tjänst levererats av ett icke närstående företag.

[4] Avser köp av management relaterade tjänster och andra aministrativa tjänster från ägargruppen Apax Partners LLP samt bolag som ingår i Zellis-koncernen.

Följande mellanhavanden avseende transaktioner med närstående är per balansdagen utestående:

	2025-04-30
Kortfristiga fordringar	
Dotterföretag	10 326
Andra närstående	1 609
Kortfristiga skulder	
Dotterföretag	1 655
Andra närstående	1 609

12. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kronor):

Fri överkursfond	3 369 854 188
Årets resultat	-37 645 370
Totalt	**3 332 208 818**
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	3 332 208 818

20251126071175

Försäkran och underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Joel Heister
Ledamot

Signed by:
Joel Heister
8E7FD902671C400...

Mathieu Stevenson
Verkställande direktör och Ordförande

Signed by:
A5E2A529E92B4AA...

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor

Signed by:
Mia Rutenius
1BB021084D754B1...

Certificate Of Completion

Envelope Id: CB9C8E70-9774-4BA4-9FA8-110E0759010A

Status: Completed

Subject: Complete with Docusign: Årsredovisning och Koncernredovisning - Bruin Bidco AB.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 38

Signatures: 3

Envelope Originator:

Certificate Pages: 3

Initials: 0

Martin Kerr

AutoNav: Enabled

Mountbatten House

EnvelopeId Stamping: Enabled

Grosvenor Square

Time Zone: (UTC) Dublin, Edinburgh, Lisbon, London

Southampton, Hampshire SO15 2JU

MartinKerr@benifex.com

IP Address: 31.52.255.127

Record Tracking

Status: Original

10/29/2025 | 16:24

Holder: Martin Kerr

MartinKerr@benifex.com

Location: DocuSign

Signer Events

Joel Heister

joelheister@benifex.com

CEO Nordics

Benifex Sweden AB

Security Level: Email, Account Authentication (Optional), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign France - EU Qualified Electronic Signature (QES) (Client ID: 81d6a5e8-a2de-41f2-8595-0371e86f9224)

Issuer: DocuSign Premium Cloud Signing CA - SI1

Subject: CN=JOEL PER MATTES HEISTER

Signature

Signed by:

Joel Heister

8F7FD902671C400...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 83.140.77.72

Certificate policy:

[1]Certificate Policy:

Policy Identifier=1.3.6.1.4.1.22234.2.14.3.31

[1,1]Policy Qualifier Info:

Policy Qualifier Id=CPS

Qualifier:

https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications

Timestamp

Sent: 10/29/2025 | 16:32

Viewed: 10/30/2025 | 13:39

Signed: 10/30/2025 | 13:40

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: 5eedeb39-c6a2-48d9-b789-b5459c2ff9bb

Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Qualified

Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.

Identification Method: PVID

Type of Document: Passport

Transaction Unique ID: 011c282c-89a6-5e2f-aa29-fcc20bdcc2ea

Country or Region of ID: SE

Result: Manual review by partner accepted.

Vendor: UBBLE

Performed: 10/30/2025 | 13:38

Identity Verification Details:

Workflow ID: 5eedeb39-c6a2-48d9-b789-b5459c2ff9bb

Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Qualified

Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.

Identification Method: PVID

Type of Document: Passport

Transaction Unique ID: 011c282c-89a6-5e2f-aa29-fcc20bdcc2ea

Country or Region of ID: SE

Result: Passed

Vendor: UBBLE

Performed: 10/30/2025 | 13:38

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via Docusign

Signer Events	Signature	Timestamp
Mathieu Stevenson mathieustevenson@benifex.com CEO Benefex Security Level: Email, Account Authentication (Optional), Digital Certificate	Signed by: A5E2A529E92B4AA... Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 172.59.192.217	Sent: 10/29/2025 | 16:32 Viewed: 10/30/2025 | 20:21 Signed: 10/30/2025 | 20:22

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign France - EU Qualified Electronic Signature (QES) (Client ID: 81d6a5e8-a2de-41f2-8595-0371e86f9224)

Issuer: DocuSign Premium Cloud Signing CA - SI1

Subject: CN=MATHIEU FREDERIC STEVENSON

Certificate policy:

[1]Certificate Policy:

Policy Identifier=1.3.6.1.4.1.22234.2.14.3.31

[1,1]Policy Qualifier Info:

Policy Qualifier Id=CPS

Qualifier:

https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: 5eedeb39-c6a2-48d9-b789-b5459c2ff9bb
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Qualified
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: PVID
Type of Document: Passport
Transaction Unique ID: e9cd2db8-b786-520f-9ce5-13f3fb5d59eb
Country or Region of ID: US
Result: Manual review by partner accepted.
Vendor: UBBLE
Performed: 10/30/2025 | 20:09

Identity Verification Details:

Workflow ID: 5eedeb39-c6a2-48d9-b789-b5459c2ff9bb
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Qualified
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: PVID
Type of Document: Passport
Transaction Unique ID: e9cd2db8-b786-520f-9ce5-13f3fb5d59eb
Country or Region of ID: US
Result: Passed
Vendor: UBBLE
Performed: 10/30/2025 | 20:09

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via Docusign

Mia Rutenius mia.rutenius@se.gt.com Security Level: Email, Account Authentication (Optional), Digital Certificate	Signed by: Mia Rutenius 1BB021084D754B1... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 194.14.78.10	Sent: 10/30/2025 | 20:22 Viewed: 10/31/2025 | 08:01 Signed: 10/31/2025 | 08:17

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign France - EU Qualified Electronic Signature (QES) (Client ID: 81d6a5e8-a2de-41f2-8595-0371e86f9224)

Issuer: DocuSign Premium Cloud Signing CA - SI1

Subject: CN=MIA ULRIKA RUTENIUS

Certificate policy:

[1]Certificate Policy:

Policy Identifier=1.3.6.1.4.1.22234.2.14.3.31

[1,1]Policy Qualifier Info:

Policy Qualifier Id=CPS

Qualifier:

https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications

Authentication Details

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: 5eedeb39-c6a2-48d9-b789-b5459c2ff9bb
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Qualified
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: PVID
Type of Document: Passport
Transaction Unique ID: a428fa23-d46d-5352-ab73-6f8118876360
Country or Region of ID: SE
Result: Manual review by partner accepted.
Vendor: UBBLE
Performed: 10/31/2025 | 08:00

Identity Verification Details:
Workflow ID: 5eedeb39-c6a2-48d9-b789-b5459c2ff9bb
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Qualified
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: PVID
Type of Document: Passport
Transaction Unique ID: a428fa23-d46d-5352-ab73-6f8118876360
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Vendor: UBBLE
Performed: 10/31/2025 | 08:00

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	10/29/2025 | 16:32
Certified Delivered	Security Checked	10/31/2025 | 08:01
Signing Complete	Security Checked	10/31/2025 | 08:17
Completed	Security Checked	10/31/2025 | 08:17

Payment Events	Status	Timestamps

20251126071176

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Bruin Bidco AB

Org.nr. 559487 - 6988

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bruin Bidco AB för räkenskapsåret 2024-06-24 - 2025-04-30.

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 30 april 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 30 april 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, 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 för koncernen.

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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, 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

Skxj3zsyybx-HknnzikJZl

20251126071177

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 utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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 Bruin Bidco AB för räkenskapsåret 2024-06-24 - 2025-04-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.**

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen 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 betryggande sätt. 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 betryggande sätt.

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 ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet 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 överträdelser 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.

Skxj3zsyybx-HknnzikJZI

20251126071178

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, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor

Skxj3zsyybx-HknnzikJZI

20251126O7179

Document history

Document summary

COMPLETED BY ALL:
31.10.2025 09:16

SENT BY OWNER:
Annie Sande • 29.10.2025 15:20

DOCUMENT ID:
HknnzikJZl

ENVELOPE ID:
Skxj3zsyybx-HknnzikJZl

DOCUMENT NAME:
Revisionsberättelse Bruin Bidco AB 2024-06-24–2025-04-30.pdf
3 pages

SHA-512:
cec06214dc85da81c940ff22aaf373200d366cea424cd0dc2ea4793d6a7178357e84f3e857293b9cbbc9d36f69a3f18418eba42ccb47d6d961d3f7bdda841378

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Mia Ulrika Rutenius	Signed	31.10.2025 09:16	eID	Swedish BankID (DOB: 1974/11/02)
mia.rutenius@se.gt.com	Authenticated	31.10.2025 09:15	Low	IP: 194.14.78.10

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Attachments

No attachments related to this document

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.

GDPR compliant

eIDAS standard

PAdES sealed