

DELÅRSRAPPORT

Januari – September, 2017

Legres AB (publ)

Publicerat 29 November, 2017

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2017

SAMMANFATTNING: JULI - SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 164,1 mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 29,4 mkr
- Nettoresultatet uppgick till 11,1 mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -26,0 mkr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

- Den 30 juni 2017 förvärvade Legres AB (publ) ("**Moderbolaget**") Sergel Kreditjänsten AB, Sergel Oy, Sergel Norge AS och Sergel A / S ("**Sergelbolagen**") från Telia Company AB. Koncernen tillhandahåller kredithanteringstjänster och verkar i hela Norden.
- En senior säkerställd obligation ("**Obligation**") gavs ut med ett nominellt belopp om 490,0 mkr
- Ett efterställt aktieägarlån erhöles till ett nominellt värde om 200,0 mkr
- Obligationen noterades på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm den 28 augusti.
- Det aktuella räkenskapsåret är det första räkenskapsåret för moderbolaget och koncernen. Före förvärvet av Sergelbolagen hade moderbolaget ingen verksamhet.

NYCKELTAL (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Nettoomsättning	164,1	164,1
EBITDA	29,8	29,8
Rörelseresultat	29,4	29,4
Periodens resultat	11,1	11,1
Räntetäckningsgrad (proforma)	-	3,74x
Räntebärande nettoskuld till EBITDA (pro forma)	-	2,63x
Likvida medel	-	247,0

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Styrelsen utsåg Adnan Hadziosmanovic till koncernens CFO.
- Sergel Kreditjänster AB tecknade ett femårigt inkassoavtal med Tele2 Sverige med ett kontraktvärde om 80 mkr.

VD har ordet

Vi lämnar ett händelserikt kvartal bakom oss med såväl ökad omsättning som nya kundkontrakt och ett framgångsrikt separationsarbete från Sergels förra ägare Telia Company.

Det känns särskilt glädjande att ett av våra dotterbolag, Sergel Kreditjänster, visar konkurrenskraft på marknaden genom att teckna ett femårsavtal med Tele2 om att hantera deras inkassoärenden i Sverige. Kontraktsvärdet uppgår till cirka 80 miljoner kronor och i avtalet ingår även att Sergel Finans AB förvärvar de inkassoärenden av Tele2 som inte återvinns. Genom affären breddar vi ytterligare vår kunskap och expertis inom telekombranschen, där Sergel varit verksam i under nästan 30 år.

Vi visar återigen att strategin, att hantera våra kunder och deras kunder på ett professionellt och personligt sätt med digitala tjänster i framkant är framgångsrik. Vi kommer gradvis att öka investeringarna i digitalisering för att kontinuerligt kunna utveckla tjänsterna och skapa ett ökat värde för våra kunder.

Under kvartalet har vi även arbetat intensivt med separationen från Telia Company och vi ligger i fas med det separationsavtal som löper i 12 månader från förvävsdatum. Som ett led i detta arbete flyttade våra dotterbolag till nya lokaler i Köpenhamn och tecknade nya hyresavtal för kontorslokaler i Helsingfors och Lahti. Inflyttning beräknas äga rum i början på 2018.

När det gäller den finansiella utvecklingen så nådde vi våra omsättningsmål med ett något lägre EBITDA än förväntat. Årets omsättning proforma ökade med 5% jämfört med samma period förra året. Den årliga tillväxttakten för omsättningen uppgår till 6% och EBITDA för de senaste 12 månaderna är 148,8 mkr, EBITDA-marginalen är 22%. Vi ser en fortsatt god utveckling inom alla våra produktområden i nordnorden.

Sammanfattningsvis så har vi under kvartalet haft en bra utveckling både med våra interna projekt och med våra aktiviteter i marknaden där affären med Tele2 är början på en ny era för Sergel. Den ekonomiska utvecklingen går i enlighet med plan och när vi nu går in i det sista kvartalet för 2017 så är vi fortsatt övertygade om att vår strategi kommer att leverera ett ökat värde för våra kunder samt underliggande intäkter, vinst och resultatutveckling.

Charlotte Strandberg
CEO
Legres AB (publ)

KONCERNENS FINANSIELLA ÖVERSIKT

FINANSIELL ÖVERSIKT (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Nettoomsättning	164,1	164,1
EBITDA	29,8	29,8
Rörelseresultat	29,4	29,4
Finansnetto	-14,7	-14,7
Skatt	-3,7	-3,7
Periodens resultat	11,1	11,1
Genomsnittligt antal anställda	322	322

RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet och delårsperioden uppgick till 164,1 mkr vilket är i linje med koncernens plan. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet och delårsperioden uppgick till 29,4 mkr, något under förväntningarna på grund av ökade kostnader för inkassohantering.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet och delårsperioden uppgick till -14,7 mkr varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör -10,1 mkr och för aktieägarlån -4,1 mkr.

Räntan på obligationen är rörlig med en bas på tre månader STIBOR med golv på 0,00 procent plus en marginal på 7,25 procent per år, kupong erläggs kvartalsvis. Obligationen förfaller den 29 december 2020. Räntan på aktieägarlånet är till 8,00 procent per år. Räntan på aktieägarlånet ska betalas den dag som följer efter full inlösen obligationen.

SKATT

Koncernens skattekostnad under det tredje kvartalet och delårsperioden uppgick till -3,7 mkr. Koncernens resultat belastades med en effektiv skattesats om 23,0%.

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Likvida medel vid periodens början	274,5	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26,0	-26,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-	-401,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	675,0
Periodens kassaflöde	-26,0	248,0
Valutakurseffekter	-1,5	-1,5
Likvida medel vid periodens slut	247,0	247,0

* Inklusive likvida medel i förvärvade dotterbolag

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet och delårsperioden till -26,0 mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under delårsperioden justerat för likvida medel i förvärvade bolag uppgick till -401,0 mkr varav förvärvade likvida medel motsvarar 273,7 mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under delårsperioden uppgick till 675,0 mkr vilket avser obligation finansiering, 490,0 mkr, aktieägarlån, 200,0 mkr och transaktionsavgifter -15,0 mkr.

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

Anskaffningsvärdet för Sergelbolagen uppgick till 674,7 mkr. Verkligt värde på nettotillgångar som identifierats vid förvärvsdagen är 104,5 mkr. Goodwill som identifierats på förvärvsdagen är 570,2 mkr. Den preliminära köpeskillingen kan justeras i samband med slutlig värdering av identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Detta kan innebära att andra immateriella tillgångar än goodwill identifieras.

Förvärvade nettotillgångar fördelas enligt följande.

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG	
(MKR)	
Immateriella anläggningstillgångar	15,9
Materiella anläggningstillgångar	1,9
Övriga tillgångar	142,5
Kassa och bank	273,7
Avsättningar för pensioner	-161,2
Övriga skulder	-168,3
Redovisat värde identifierbara nettotillgångar	104,5
Goodwill	570,2
Anskaffningsvärdet	674,7
Uppskjuten anskaffningspris	-
Kassa och bank i förvärvade företag	-273,7
Netto kassaflöde	401,0

PENSIONSSKULD

Pensionsskulden i Sergel Kreditjänster AB avser pensionsplanen ITP2 som skyddas via en pensionsstiftelse och pensionsförsäkring med PRI Pensionsgaranti. Vidare har Sergel Kreditjänster AB en andel i Telias pensionsstiftelse. Pensionsavsättningen uppgår till 162,9 mkr netto.

MODERBOLAGET

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

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 27 april 2017, är bolagets syfte att fungera som moderbolag för en grupp av företag som utför fakturatjänster, kreditjänster, inkasso, juridisk verksamhet och annan

verksamhet relaterad därtill, såväl i Sverige som utomlands. Den 30 juni 2017 förvärvade bolaget Sergel Kredittjänster AB, Sergel Oy, Sergel Norge AS och Sergel A / S från Telia Company AB.

Den 26 september erhöll moderbolaget en utdelning om 51,5 mkr från Sergel OY, detta efter revision av Sergel OYs delårsrapport för perioden 1 januari till 31 augusti 2017.

Moderbolaget hade ingen verksamhet före förvärvet av Sergelbolagen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Legres AB (publ) har ett aktieägarlån från Legres Holding AB med nominellt belopp om 200,0 mkr. Lånet erhöles för att finansiera förvärvet av Sergelbolagen. Räntan på aktieägarlånet aktiveras till full inlösen av obligationen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

RISKFaktorER

Till följd av obligationsfinansieringen och förvärvet av Sergelbolagen har koncernens riskanalys utförts och presenterats i Prospektet (sidorna 4-15) som är upprättat för ansökan om notering av obligationslånet i Nasdaq Stockholm. Detta dokument finns tillgängligt på koncernens hemsida:

http://sergel.com/wp-content/uploads/com/2017/08/Legres-AB-publ-Prospectus-24-August-20177621065_1.pdf

Risikfaktorerna innehåller framåtblickande uttalanden, inklusive uttalanden om koncernens intentioner, uppfattningar, övertygelse eller nuvarande förväntningar med avseende på bland annat (i) koncernens målmarknad, (ii) utvärdering av Koncernens marknader, konkurrens och konkurrenskraft, (iii) trender som kan uttryckas eller underförstås av finansiell eller annan information eller uttalanden som ingår i denna. Sådana framåtblickande uttalanden innefattar kända och okända risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att faktiska resultat väsentligt skiljer sig från framtida resultat som uttrycks eller underförstås av sådana framåtblickande uttalanden.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

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

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

Stockholm, November 29, 2017

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Charlotte Strandberg
Styrelseledamot, VD

Per Örtlund
Styrelseledamot

Delårsrapporten har inte granskats av koncernens revisorer.

KONTAKTUPPGIFTER

Adnan Hadziosmanovic, CFO
+ 46 70 256 3200, adnan.hadziosmanovic@marginalen.se

LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

www.legres.se

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

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

RESULTATRÄKNING (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Nettoomsättning	164,1	164,1
Produktionskostnader	-109,7	-109,7
Bruttoresultat	54,4	54,4
Övriga administrativa kostnader	-28,9	-28,9
Övriga rörelseintäkter	4,3	4,3
Övriga rörelsekostnader	-	-
Avskrivningar	-0,4	-0,4
Rörelseresultat	29,4	29,4
Finansnetto	-14,7	-14,7
- varav Säkerställd Obligation	-10,1	-10,1
- varav Aktieägarlån	-4,1	-4,1
Resultat före skatt	14,8	14,8
Skatt	-3,7	-3,7
Periodens Resultat	11,1	11,1

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TOTALRESULTAT (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Periodens Resultat	11,1	11,1
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		
Valutakurseffekter	-0,4	-0,4
Omvärdering av pensionskulden	-	-
Periodens totalresultat	10,7	10,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMADRAG

BALANSRÄKNING (MKR)	30 Sep 2017	31 Dec 2016
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	16,6	-
Goodwill	570,2	-
Materiella anläggningstillgångar	1,6	-
Andra långfristiga fordringar	0,9	-
Uppskjuten skattefordran	23,9	-
Summa anläggningstillgångar	613,4	-
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80,3	-
Övriga fordringar	130,2	-
Kassa och bank	247,0	0,5
Summa omsättningstillgångar	457,5	0,5
Summa Tillgångar	1 070,9	0,5
Eget Kapital	11,2	0,5
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Avsättningar för pensioner	162,9	-
Långfristiga räntebärande skulder	475,9	-
Efterställda lån	204,1	-
Summa långfristiga skulder	843,0	-
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skatteskulder	25,8	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80,1	-
Avsättningar	0,0	-
Övriga skulder	110,7	-
Summa kortfristiga skulder	216,6	-
Totala skulder	1 059,7	-
Summa Skulder och Eget Kapital	1 070,9	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MKR)	30 Sep 2017	31 Dec 2016
Eget Kapital vid periodens början	0,5	0,5
Periodens totalresultat	10,7	-
Eget Kapital vid periodens slut	11,2	0,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDE (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	14,8	14,8
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	5,4	5,4
-varav avskrivningar	0,4	0,4
-aktiverat och upplupen ränta	4,1	4,1
-övrigt	0,9	0,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	20,2	20,2
Förändring i rörelsefordringar (ökn. - / minsk.+)	-92,7	-92,7
Förändring i rörelseskulder (ökn. - / minsk.+)	46,6	46,6
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-26,0	-26,0
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv / avyttring av dotterbolag, netto utflöde	-	-401,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-	-401,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Erhållen obligationsfinansiering	-	490,0
Erhållen aktieägarlån	-	200,0
Betalda transaktionsavgifter	-	-15,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	675,0
Periodens kassaflöde	-26,0	248,0
Likvida medel vid periodens början	274,5	0,5
Valutakurseffekter	-1,5	-1,5
Likvida medel vid periodens slut	247,0	247,0

KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Sverige	94,3	94,3
Norge	33,9	33,9
Finland	22,2	22,2
Danmark	13,7	13,7
Total nettoomsättning från externa kunder	164,1	164,1

RÖRELSERESULTAT (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Sverige	12,7	12,7
Norge	10,7	10,7
Finland	3,7	3,7
Danmark	2,3	2,3
Rörelseresultat	29,4	29,4
Finansnetto	-14,7	-14,7
Skatt	-3,7	-3,7
Periodens resultat	11,1	11,1

Koncernen tillhandahåller för närvarande tjänster endast inom kredithanteringssegmentet.

FINANSIELLA MÅTT (som inte definieras enligt IFRS)

Räntetäckningsgrad (proforma) ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis.

**RÄNTETÄCKNINGSGRAD
(MKR)**

Proformajusterad EBITDA över senaste tolv månader	148,8
Proformajusterade nettofinansavgifter över senaste tolv månader	39,8
Räntetäckningsgrad (proforma)	3,74x

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

**RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD MOT EBITDA
(MKR)**

Räntebärande nettoskuld	391,9
Proformajusterad EBITDA över senaste tolv månader	148,8
Räntebärande nettoskuld mot EBITDA (proforma)	2,63x

Likvida medel ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis. Likvida medel uppgår till 247.0 mkr.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

RESULTATRÄKNING (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Nettoomsättning	-	-
Produktionskostnader	-	-
Bruttoresultat	-	-
Övriga administrativa kostnader	-0,9	-0,9
Övriga rörelseintäkter	51,5	51,5
Övriga rörelsekostnader	-	-
Avskrivningar	-	-
Rörelseresultat	50,6	50,6
Finansnetto	-14,3	-14,3
- varav Säkerställd Obligation	-10,1	-10,1
- varav Aktieägarlån	-4,1	-4,1
Resultat före skatt	36,4	36,4
Skatt	3,3	3,3
Periodens Resultat	39,7	39,7

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TOTALRESULTAT (MKR)	JULI - SEPTEMBER	JANUARI - SEPTEMBER
	2017	2017
Periodens Resultat	39,7	39,7
Periodens Totalresultat	39,7	39,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING (MKR)	30 Sep 2017	31 Dec 2016
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Goodwill	-	-
Materiella anläggningstillgångar	674,7	-
Andra långfristiga fordringar	-	-
Uppskjuten skattefordran	3,3	-
Summa anläggningstillgångar	678,0	-
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga fordringar	0,4	-
Kassa och bank	44,5	0,5
Summa omsättningstillgångar	44,9	0,5
Summa Tillgångar	723,0	0,5
Eget Kapital	40,2	0,5
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obeskattade reserver	-	-
Avsättningar för pensioner	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	475,9	-
Efterställda lån	204,1	-
Summa långfristiga skulder	680,1	-
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,6	-
Avsättningar	-	-
Övriga skulder	0,0	-
Summa kortfristiga skulder	2,7	-
Totala skulder	682,8	-
Summa Skulder och Eget Kapital	723,0	-

ÄGARSTRUKTUR

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

DEFENITIONER

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

"**EBITDA**" avser rörelseresultat före avskrivningar.

"**Räntetäckningsgrad (proforma)**" är relationen mellan proforma justerade EBITDA på rullande tolv månader till proforma justerade nettofinansavgifter under rullande tolv månader.

"**Nettofinansavgifter**" avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader.

"**Räntebärande nettoskuld**" avser den sammanlagda räntebärande skulden och pensionsavsättningen med avdrag för koncernens likvida medel i enlighet med gällande redovisningsprinciper för koncernen från tid till annan.

"**Räntebärande nettoskuld till EBITDA (proforma)**" är relationen mellan räntebärande nettoskulder och proformajusterad EBITDA.

"**Proformajusterad EBITDA**" innebär EBITDA justerat som om förvärvet av Sergelbolagen och följaktligen följande händelser har gjorts ett år före sista delårsrapporten.

" **Proformajusterade nettofinansavgifter**" innebär Nettofinansieringsavgifter justerat som om förvärvet av Sergelbolagen och följaktligen följande händelser har gjorts ett år före sista delårsrapporten.

"**Transaktionskostnader**" innebär alla avgifter, kostnader, stämpel, registrering och andra avgifter som uppkommit i Legres AB (publ) eller något annat koncernbolag i samband med (i) Obligationsemissionen, (ii) Noteringen av Obligationer, och (iii) förvärvet av Sergelbolagen.