



Legres Årsredovisning

2021



Innehåll

Året i korthet.	2	Årsredovisning och koncernredovisning	
Detta är Sergel Group	5	Förvaltningsberättelse.	25
Vd har ordet	7	Bolagsstyrningsrapport.	27
Trender och drivkrafter	9	Koncernens resultaträkning	28
Vision och strategi.	10	Koncernens rapport över totalresultat	28
Ett nordiskt erbjudande	13	Koncernens balansräkning	29
Ett företag byggt på samarbete, självledarskap & data.	18	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital. ...	30
Hållbarhet	20	Koncernens kassaflödesanalys	31
Ledning	22	Moderbolagets resultaträkning.	32
Styrelse.	23	Moderbolagets rapport över totalresultat	32
		Moderbolagets balansräkning	33
		Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	34
		Moderbolagets kassaflödesanalys.	35
		Noter	36
		Underskrifter	59
		Revisionsberättelse	60
		Definitioner	63

We

know that there are two sides to a coin. And always a third way to solve a problem. We know the value of maintaining good relationships.

create new opportunities. New businesses. New beginnings.

are productive, service-minded and we adapt our offerings.

make it fun. And we make it count. Because we are flexible and transparent in everything we do.

always challenge what is possible and by doing so, we contribute to a stable and sustainable financial solution.

We are Sergel – and we care

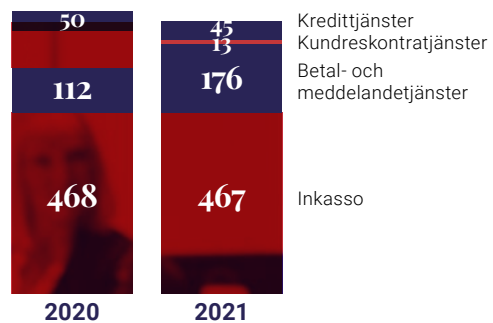
Året i korthet

2021

Nettoomsättning, mkr



Andel av omsättning, %



Nettoomsättning

701,3 mkr
(728,8)

Rörelseresultat

34,4 mkr
(78,7)

Kassaflöde från den löpande verksamheten

19,5 mkr
(77,5)

Ett år präglat av covid-19

Under 2021 fortsatte pandemin Covid-19 att påverka samhället och näringslivet negativt. Till konsekvenserna för Sergelkoncernens del hörde att nordiska företag blev mer restriktiva i sin kreditgivning, vilket märktes särskilt tydligt i Finland. Sammantaget uppgick omsättningen under året till 701,3 Mkr (728,8) och rörelseresultatet till 34,4 Mkr (78,7). Det operativa kassaflödet uppgick till 19,5 Mkr (77,5). Med nya avtal och stort fokus på kostnadskontroll kompenseras en stor del av de minskade intäkter vi fick till följd av inkassorelaterad lagstiftning i Norge, minskade inkassovolymerna till följd av pandemin och Telia Companys strategiska beslut att ta hem tidigare utlagd verksamhet avseende reskontraadministration och kundtjänst.

Kostnadskontroll och förändrade arbetssätt

Stort fokus låg under året på att möta utmaningar i omvärld och marknad. Detta gjordes genom ökad kostnadskontroll, förändrade arbetssätt och fortsatt anpassning av verksamheten. Bland annat genomfördes under året en omorganisation av säljorganisationen som bland annat inneburit att säljarna fått ett tydligare branschansvar

Ökad efterfrågan på betal- och meddelandetjänster

Efterfrågan på de meddelande- och betaltjänster som ryms inom konceptet Connect ökade kraftigt under året. Sammantaget ökade volymerna med 56 procent.

Fortsatta investeringar i kärnsystemen

Under året fortsatte uppgraderingen av kärnsystemen. Till exempel implementerades det nya inkassosystemet i Finland, vilket bland annat resulterat i effektivare och mer automatiserade processer för kunder, slutkunder och medarbetare.

Förbättrad kundupplevelse

Under året fortsatte arbetet med att förbättra kundupplevelsen och därigenom fylla varumärkeslöftet "We care". Till insatserna hörde bland annat åtgärder för att öka tillgängligheten i telefon, införande av identifiering via Bank-id samt förbättringar av kundwebben med en tydligare ärendehantering och gäldenärwebben med högre grad av självservice.

Omförhandling av obligationsvillkor

Under året genomfördes en omförhandling med obligationsinnehavarna för att ändra villkoren för den säkerställda obligationen. Bakom behovet av förändrade villkor står minskade intäkter till följd av Telia Companys uppsägning av tjänster rörande reskontraadministration och kundtjänst, ny lagstiftning i Norge samt pandemin. Tillsammans har detta medfört en osäkerhet kring huruvida bolaget kunnat möta vissa kovenanter i det tidigare obligationsavtalet.

I enlighet med de nya obligationsvillkoren skedde under andra kvartalet en amortering med 110 Mkr på obligationen. Efter amorteringen uppgår det nominella beloppet på obligationen till 440 mkr. I samband med omförhandlingen har även ett aktieägartillskott om 25 mkr erhållits.

Nytt klimatmål: koldioxidneutralitet 2030

Som första svenska inkassoföretag har Sergel antagit klimatmål i enlighet med Science Based Targets. Målet är att vara koldioxidneutrala till 2030.

Väsentliga händelser efter årets slut

Lansering av ny vision för 2025

Under hösten 2021 påbörjades ett visions- och strategiarbete som kommer påverka allt arbete inom koncernen och även ligga till grund för bolagets framtida affärsmodell och tjänsteerbjudande. Ambitionen är att tjänsterna ska utvecklas till mer kraftfulla strategiska verktyg som bidrar till att optimera kundernas finansiella situation på både kort och lång sikt. Läs mer om strategin på sid. 10.

Klaus Reimer utsedd till ny Vd för Legres AB

I början av april 2022 tillträdde Klaus Reimer som ny Vd för Legres AB, moderbolag för Sergel Group. Klaus har lång erfarenhet från ledande befattningar inom kredithanterings- och finansbranschen och kommer närmast från en tjänst som Vd för Sergel A/S i Danmark. Dessförinnan var han COO och försäljningsdirektör på Intrum Danmark.

Detta är Sergel Group

Sergel Group grundades 1988 och är idag en av de ledande leverantörerna av kredit- och inkassotjänster i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Verksamhetsområdena inkluderar hela kedjan från kreditbeslutshantering och fakturaadministration till inkasso och hantering av förfallna fordringar. Därutöver erbjuds även meddelandetjänster och betalningslösningar via SMS.

Sergel Group är en etablerad aktör inom Credit Management Services. Erbjudandet består av tjänster som säkerställer kassaflödet, förbättrar likviditeten, minimerar kreditförluster, bidrar till ökad försäljning och erbjuder administrativ avlastning. Under varumärket Connect erbjuds även lösningar som möjliggör effektiva meddelandetjänster och mikrobetalningar via SMS.

Till styrkorna hör effektiva processer, hög kompetens, lång erfarenhet, användarvänliga gränssnitt och en stor omsorg om kundernas kunder – våra slutkunder.

Moderbolag i koncernen är Legres Holding AB. Utöver moderbolaget består koncernen av Sergel Kreditjänster AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel Norge AS och Sergel A/S i Danmark.

Vår historia

1988

Sergel Kreditjänster AB grundas i Sverige. Utgör Telias interna inkassoföretag.

1996

Breddning av erbjudandet till att även omfatta tjänster rörande kreditbeslut och fakturaadministration.

2006

Expansion till Finland.

2007

Expansion till Norge genom förvärv av Moneto Kapital.

2010

Strategiskt beslut om att Sergel Sverige ska fokusera på tjänster åt Telia.

2012

Strategiskt beslut om att bredda Sergel Sveriges kundbas till att även omfatta externa kunder.

2014

Expansion till Danmark.

2017

Sergelbolagen i Norden (Sergel Kreditjänster AB, Sergel Oy, Sergel Norge AS och Sergel A/S) förvärfas av Marginalen Group.

2018

Etablering av självständig struktur. Implementering av ny IT-plattform, Sergel House, initierad i Sverige.

2019

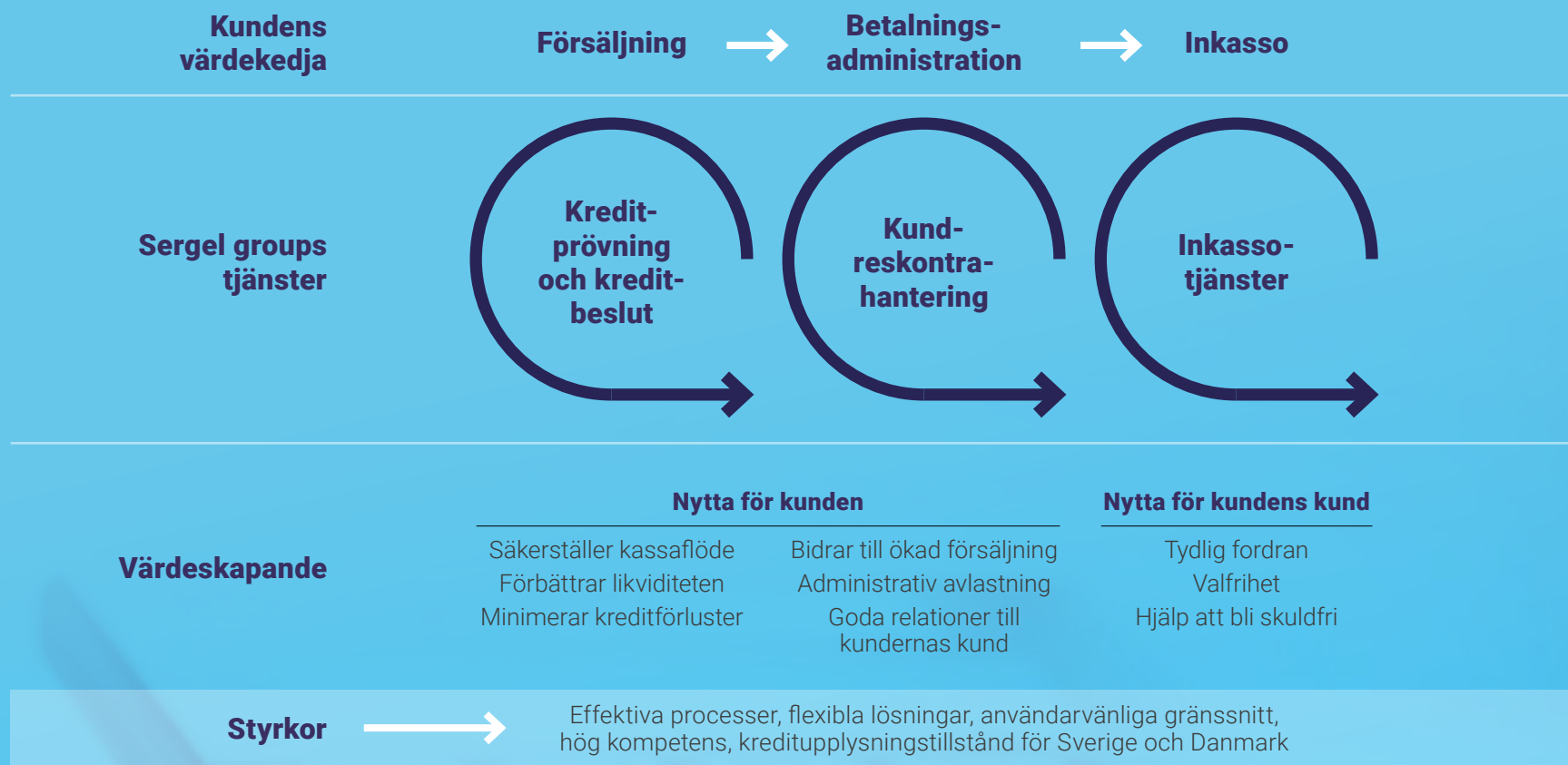
Fokus på omvandling till nordisk aktör med ett brett, gemensamt erbjudande.

2021

Under hösten 2021 påbörjades ett visions- och strategiarbete, kallat vision 2025.



Effektiva CMS-tjänster (Credit Management Services)



Vd-ord

En tydlig vision för 2025

Även det gångna året kom i hög utsträckning att präglas av pandemin och dess konsekvenser – men också av internt förbättringsarbete, nya arbetssätt och fortsatt utveckling av vårt erbjudande. Sammantaget har vi nu en stabil plattform att utgå från och en tydlig vision om var vi vill vara år 2025.

Omsättningen under 2021 uppgick till 701,3 (728,8) och rörelseresultatet till 34,4 (78,7). Utvecklingen beror till stora delar på pandemin som under året medförde en fortsatt påtagligt lägre aktivitet bland såväl företag som privatpersoner – vilket för vår del resulterade i minskade affärsvolymerna. Utöver pandemin beror intäktsstappet jämfört med föregående år även på Telia Companys beslut att fortsättningsvis hantera sin reskontraadministration och kundtjänst internt. Även den nya lagstiftningen i Norge avseende inkassoavgifter påverkade negativt. I ett slag minskade de reglerade inkassoavgifterna här med cirka 30–35 procent per ärende.

STARK TILLVÄXT INOM BETAL- OCH MEDDELANDETJÄNSTER

Att vi trots detta når den omsättning och det resultat vi ändå gör är ett styrkebesked. Till de främsta drivkrafterna hör en stark tillväxt av betal- och meddelandetjänster inom affärsområdet Connect, som under året ökar med drygt 50 procent. Även inkassoverksamheten i Sverige utvecklades mycket väl. Övriga geogra-

fiska marknader har under året arbetat hårt för att kompensera en svagare intäktsutveckling genom god kostnads kontroll och en effektiv framdrift av verksamheterna.

Till enskilda nyckelhändelser hör implementeringen av vårt nya inkassosystem i Finland. Baserat på våra erfarenheter från Sverige vet vi att det kommer förbättra affärsförutsättningarna samtidigt som det kommer att medföra fördelar för såväl kunder som slutkunder. Vi har även arbetat hårt med att fylla vårt kundlöfte "we care" med ännu mera värde. Bland annat har vi kortat kötiderna i telefon, infört identifiering via Bank-id samt förbättrat kundwebben med en tydligare ärendehantering samt gäldenärswebben med högre grad av självservice. Vi har även fortsatt arbetet med att effektivisera och förbättra våra interna processer. Bland annat har vi omorganiserat säljorganisationen och gett säljarna ett tydligare branschansvar, som ett sätt att säkerställa en hög yrkeskunskap och samtidigt öka kompetensen om de enskilda kundernas företag.

FRAMFLYTTADE POSITIONER INOM HÅLLBARHET

Till våra prioriterade fokusområden hör hållbarhet. Här har vi under senare år tagit stora steg framåt – och flyttade under det gångna året fram positionerna ytterligare. Som första svenska inkassoföretag skrev vi under EU-initiativet "Science Based Targets". Målet är att 2030 vara koldioxidneutrala.

EN GEMENSAM, TYDLIG VISION FÖR 2025

Vår övergripande ambition framåt är att bredda kundbasen, fördjupa relationen till befintliga kunder - och därigenom fortsätta växa. Särskilt fokus ligger på företag inom transaktionsintensiva branscher som telekom, försäkring, energi, bank och finans.

Parallellt med detta vill vi även leverera ett än större värde till våra kunder. Tittar vi framåt ser vi att kreditjänstbranschen i de nordiska länderna kommer att transformeras under de kommande åren. Konkurrensen om slutkunden är stenhård och kommer sannolikt fortsätta att öka ytterligare. En effektiv hantering av

deras kreditärenden utgör en central och allt viktigare konkurrensfördel för våra kunder. Vi vet att en av de stora drivarna för ökad kundlojalitet är enkelhet och en process som är anpassad för den specifika slutkunden. Här finns mycket att göra.

I vår strategiska plan och vision för 2025, som färdigställdes under slutet av året, beaktar vi denna utveckling. Resultatet kommer att ligga till grund för bolagets framtida affärsmodell, tjänsteerbjudande och sätt att arbeta. Utifrån konceptet "Your credit – your control" är målet att utveckla tjänsterna till strategiska verktyg som kun-

derna kan använda för att optimera sin finansiella situation på både kort och lång sikt. Stor vikt läggs även vid att slutkunderna, gäldenärerna, ska få bättre möjligheter att påverka sin ekonomiska situation.

ETT STORT TACK!

Jag vill här också uttrycka min uppskattning för det engagemang som finns inom hela organisationen. Vi lever och verkar i en snabbt föränderlig tid, där förmågan och modet att ställa om, vidareutvecklas och tänka nytt är helt avgörande för att lyckas. Den entusiasm som,

trots stora utmaningar, präglat arbetet under det gångna året bådär gott när vi nu blickar framåt.

Med detta sagt lämnar jag nu över rodret till Klaus Reimer, som från och med 6 april 2022 är ny Vd för Legres AB. Klaus har lång erfarenhet från ledande befattningar inom kredithanterings- och finansbranschen och kommer närmast från en tjänst som Vd för Sergel A/S i Danmark. All lycka till i arbetet framöver!

Isak Åsbrink
Vd fram till och med 5 april 2022

Starkt utgångsläge och stora möjligheter

Som ny Vd ser jag mycket fram emot att fortsätta den resa som Sergel Group redan har påbörjat. Tillsammans med alla kollegor i Norden ska jag arbeta hårt för att säkerställa att vår vision, strategi och mål uppfylls. Jag ser också fram emot att fortsätta det goda lokala och nordiska samarbetet och att stödja vår övergripande organisation genom att aktivera alla de kompetenser och mångåriga erfarenheter vi har till vårt förfogande.

Trots stora utmaningar i omvärlden är jag övertygad om att marknaden för våra tjänster kommer fortsätta att växa. Allt fler bolag väljer att satsa på sin kärnverksamhet och outsourcar därför hanteringen av betalningar, betalningspåminnelser och inkasso. Parallellt förväntar vi oss en fortsatt ökande efterfrågan på krediter. Som mellanhand mellan våra kunder och deras kunder har vi här en viktig uppgift att fylla.

Hittills har vi främst fokuserat på de senare stegen i kredithanteringen. Tittar vi framåt strävar vi efter att i högre omfattning täcka hela värdekedjan som rådgivare till våra kunder, från kreditbeslut och kreditgivning

till fakturahantering, påminnelse och inkasso. Vår affärsmodell och långa erfarenhet från inkasso- och kredithanteringstjänster – i kombination med tillgång till stora mängder data, ger oss goda möjligheter att agera rådgivare till våra kunder och utveckla hållbara lösningar även i kredithanteringens tidiga skeden. Här ser vi en stor potential att utifrån ett tydligt fokus på slutkunden bidra till att stärka våra kunders lönsamhet.

Klaus Reimer
Vd från och med 6 april 2022

Trender och drivkrafter

Marknaden för kredithanterings- och inkassotjänster befinner sig i förändring. Till de främsta drivkrafterna hör ett ökat fokus på slutkunden, ökade regulatoriska krav och snabb digitalisering. Därutöver bidrar även förändrade konsumtionsmönster, inte minst i form av en kraftigt ökad andel köp på avbetalning eller faktura.

Allt större fokus på att behålla relationen med slutkunden

Ökad andel köp på kredit, hård konkurrens och minskad kundlojalitet har under senare år medfört ett ökat fokus på att behålla slutkunden. Sammantaget har detta gjort kredithanteringsprocessen till en allt mer central del i kundresan och -upplevelsen.

Så agerar Sergel Group

Med ett stort fokus på slutkunden värnar vi våra kunders långsiktiga affär. I detta ingår såväl användarvänliga gränssnitt som ett stort fokus på anpassning av processer och bemötande utifrån den enskilda slutkundens behov och önskemål.

Allt vanligare med outsourcing

Även om en stor del av administrationen fortfarande sköts internt på företag går trenden i allt snabbare takt mot outsourcing av hela eller delar av betalningsprocessen. För många företag har outsourcing av kredit- och betalningshanteringen blivit ett sätt att med en slimmad organisation och bibehållen likviditet möjliggöra snabbare tillväxt och ökad försäljning. Därtill bidrar även ökade regulatoriska krav, vilka ställer stora krav på kompetens och kapacitet till efterlevnad och uppföljning.

Så agerar Sergel Group

Mångårig erfarenhet, effektiva system och tillgång till stora mängder datadrivna insikter gör Sergel Group till en attraktiv partner inom hela betalkedjan. Vi bidrar till långsiktiga relationer till slutkunderna, ökad lönsamhet, administrativ avlastning och säkerställande av regulatorisk efterlevnad.

Snabb teknisk utveckling

Den snabba teknikutvecklingen påverkar hela kredithanteringsbranschen. Inte minst bidrar ökade inslag av artificiell intelligens, robotar och avancerad datadriven analys till att möjliggöra bättre kundupplevelser och effektivare interna processer.

Så agerar Sergel Group

Tillgången till data och användning av datadriven analys utgör en av Sergel Groups största konkurrensfördelar. Inom hela koncernen pågår ett stort antal satsningar som syftar till att i än högre utsträckning integrera AI och machine learning i erbjudandet och därigenom stärka kunderbjudandet och värdeskapandet ytterligare.

”Creating opportunities for people and business”

Sergel Groups syfte, ”Creating opportunities for people and business”, utgör grunden för all verksamhet inom koncernen. Det vägleder arbetet med att skapa värde för kunderna, nå de strategiska målen och att bli en av de mest attraktiva arbetsgivarna i branschen.

Sergel Group har under 2021 bedrivit ett visions- och strategiarbete som kommer påverka allt arbete inom koncernen och även ligga till grund för bolagets framtida affärsmodell och tjänsteerbjudande. Ambitionen är att tjänsterna ska utvecklas till mer kraftfulla strategiska verktyg som bidrar till att optimera kundernas finansiella situation på både kort och lång sikt. Större vikt läggs även vid att värna och stärka kundernas långsiktiga relation till slutkunden.

Affärsmodell byggd på gemensamma intressen

Traditionellt inom kredithantering och inkasso har målet varit att till så liten kostnad som möjligt inkas-

sera så mycket som möjligt. Processerna har varit standardiserade och språket formellt – utan vidare anpassning till vare sig kund eller slutkund.

Vi vill vända upp och ner på detta synsätt och istället skapa en affärsmodell som bygger på gemensamma intressen om att behålla och värna den långsiktiga relationen till slutkunden.

Utifrån detta perspektiv pågår nu ett arbete med att anpassa koncept, erbjudanden, affärs- och intäktsmodeller. Sergel ska ta positionen som en partner inom kredithantering – som genom innovationsförmåga, data och rätt analysmodeller säkerställer långsiktiga och lönsamma relationer till slutkunden.

We care

Sergel Group strävar efter att vara en långsiktig partner som genom effektiva kredithanteringstjänster gör det möjligt för transaktionsintensiva företag att fortsätta växa. En viktig del i detta består i att värna och upprätthålla goda relationer till kundernas kunder, gäldenärerna. Sergel Groups ledord ”We care” handlar om att se den enskilda individen bakom uppdragen – och hjälpa både kunder och kundernas kunder på ett personligt och engagerat sätt.

Vår vision för 2025

1

**Your credit,
your control**

2

**An effortless
end-customer
experience**

3

**A partner
in data**

Ett företag byggt på samarbete och självledarskap ...

Sergel Group drivs av självledarskap och samarbete. Våra medarbetare gör oss till det vi är. Sättet vi levererar våra tjänster på är lika viktigt som tjänsterna i sig. Läs mer på sidan 18–19.

... och med utgångspunkt i data

Data är kärnan i vår verksamhet och vi använder data för allt vi gör – från processoptimering till utveckling av nya tjänster. Läs mer på sidan 18–19.

1

Your credit, your control

Genom flexiblar och mer skräddarsydda kredit- och inkassotjänster ska vi bidra till ökad lönsamhet för våra kunder. Vi vill erbjuda mer dynamiska processer där kundernas önskemål och behov i varje given situation styr allt från kreditgivning till inkasso.

Vi vill utveckla kreditprocessen till ett kraftfullt verktyg som hjälper kunderna att optimera sina verksamheter – och sin lönsamhet. Konceptet "Your credit, your control" innebär att kunderna ges möjlighet att styra och löpande anpassa processen från köp till betalning. Med hjälp av AI och machine learning skräddarsys upplägget utifrån det specifika behovet och målet vid varje givet tillfälle – oavsett om det är att kortsiktigt öka kassaflödet eller att minska risknivån. Rapporteringen är helautomatiserad och anpassad utifrån specifika preferenser, behov och önskemål.

2

An effortless end-customer experience

Alla slutkunder är olika och skälen till försenade eller uteblivna betalningar varierar stort. Långt ifrån alltid rör det sig om en faktisk oförmåga att betala. Istället beror det ofta på brister i upplägg och kommunikation. En och samma process passar inte alla – och är långt ifrån alltid bästa sättet att uppnå goda resultat. Oförmåga att anpassa processen utifrån varje enskild slutkunds preferenser riskerar istället att resultera i både kreditförlust och förlorad kundrelation.

Vårt mål är att sätta en ny standard när det gäller anpassning av processen utifrån olika preferenser och önskemål. Konceptet "an effortless end-customer experience" handlar om att så långt som möjligt anpassa processen utifrån den enskilda individens önskemål och behov. Anpassningarna omfattar faktorer såsom t ex sista betalningsdag, kommunikationskanal och tonalitet. Som utgångspunkt används data kring olika kundkategorier och deras olika preferenser.

3

A partner in data

I takt med att vi fortsätter bygga ut vår dataplattform kommer artificiell intelligens, machine learning och avancerad analys bli en naturlig del av vardagen för både oss och våra kunder. Vi vill vara en partner när det gäller datadrivna insikter.

Genom tillgången till stora mängder data möjliggörs en unik insikt i hela köpresan, från beslut till betalning. Sammantaget gör detta att vi kan hjälpa våra kunder att förstå sina kunder bättre. Genom att spåra i vilken kanal de blir kund kan vi bidra med unika insikter i faktiska kostnader/intäkter kopplade till varje kund, kanal, produkt och kampanj. En djupare förståelse för kunden gör det även möjligt att anpassa budskap, kanalval och process utifrån specifika behov och önskemål. Utöver ledande kundservice möjliggör detta även påtagligt ökade förutsättningar för såväl mer- och omförsäljning som nyförsäljning.

Ett nordiskt erbjudande

Sergel Groups tjänster täcker stora delar av kredithanteringskedjan – från kreditbedömning och kredithantering till inkasso. Verksamheten bedrivs inom de fyra produktområdena Kredit-tjänster, Kundreskontra-tjänster, Inkasso samt Meddelande- och betal-tjänster.

Kreditbeslut

Inom produktområdet kreditjänster ingår kreditupplysningar och lösningar för kreditscoring och kreditinformation.

Framgångsrik bedömning av kreditrisker bygger dels på förståelse för den lokala marknaden, dels på kunskap om den enskilde kredittagarens betalningsförmåga. Sergel Group har lång erfarenhet av den nordiska kreditmarknaden. I kombination med effektiva scoringmodeller skapas goda förutsättningar för att bedöma kredittagarens kreditvärdighet och betalningsvanor. Med våra kreditbeslutstjänster ges en heltäckande bild av kredittagarens ekonomiska ställning, betalningsförmåga och betalningsbenägenhet.

Bedömningen sker automatiskt och per omgående. Sergel Group har kreditupplysningstillstånd i Sverige. I Finland erbjuds kreditupplysningar genom samarbete med extern partner.

Utveckling 2021

Fokus under 2021 låg på fortsatt utveckling av leverans och erbjudande. Viktiga delar i detta arbete utgjordes av att säkerställa och stärka kompetensen inom centrala områden såsom affärsutveckling, compliance och kundservice. Sergel Group har idag en av marknadens snabbaste och mest stabila plattformar.

Sammantaget har arbetet under året resulterat i en god grund för fortsatt expansion.

Fokus 2022

Tjänster relaterade till kreditinformation och kreditscoring utgör centrala fokusområden i Sergel Groups ambition att öka närvaron i kredithanteringens tidiga faser. Med en stabil bas nu lagd kommer fokus under 2022 ligga på marknadsföring och försäljning - med målet att bredda och utöka kundbasen. Till prioriterade kundgrupper hör aktörer inom telekom och andra konsumentvaru- och tjänstebolag.

Kundreskontratjänster

Sergel Group erbjuder professionell hantering av frågor kring fakturor och påminnelser. Målet är att dels att öka gäldenärernas betalningsbenägenhet, dels att frigöra tid för kunderna till kärnverksamheten.

Genom produktområdet Kundreskontratjänster erbjuds tjänster som gör det möjligt för kunder att outsource ärendehantering efter det att en faktura skickats ut. Sergel Group tar då över ansvaret för bland annat betalningsadministration och kundtjänst.

Utveckling 2021

Fokus under 2021 låg på fortsatt conceptualisering och vidareutveckling av kunderbjudandet. Det övergripande målet har varit att ytterligare stärka kundnyttan. Arbetet har omfattat hela flödet, från distribution av fakturor och hantering av betalningar, bokföring och påminnelser till överlämning till inkasso. Ett viktigt steg i arbetet var lanseringen av en ny omnichannel-lösning som på ett påtagligt sätt förbättrar och underlättar kommunikationen för såväl kund som slutkund. Lösningen innebär att slutkundernas kontakter med Sergel, oavsett om det är chat, mejl eller telefoni, går via en och samma lösning.

Fokus 2022

Även kundreskontratjänster utgör en central del i Sergel Groups strategi framöver. Konceptualiseringen av erbjudandet kommer att fortsätta – med målet att utveckla tjänsterna till effektiva redskap i kundernas arbete med att bibehålla långsiktiga och lönsamma relationer till sina respektive slutkunder. Med hjälp av datadrivna insikter ska hela processen från utskick av faktura till påminnelsehantering – anpassas utifrån den enskilda slutkundens preferenser.

Inkasso

Inkasso är det största och äldsta produktområdet inom Sergel Group. Här erbjuds alla typer av inkassotjänster, både lokalt och internationellt. Målet i alla ärenden är att säkerställa såväl betalning som fortsatt goda relationer till slutkunden.

Sergel Group har genom dotterbolagen lång erfarenhet av att bedriva högkvalitativ inkassoverksamhet. Sergel Groups tillgång till stora datamängder och effektiva analysmodeller möjliggör ett inkassoarbete anpassat efter varje enskild slutkunds betalningsförmåga. Därmed underlättas bedömningen av huruvida den uteblivna betalningen beror på glömska, missförstånd eller tillfälliga ekonomiska problem – eller om betalningsproblematiken är mer djupgående.

Oavsett anledning är målet i varje inkassoprocess dels att säkerställa betalning av den förfallna fakturan, dels att värna fortsatt goda och långsiktiga relationer till slutkunden. Om den betalningsskyldiga ändå inte betalar skulden skickas ärendet vidare till Kronofogdemyndigheten eller motsvarande myndigheter för vidare handläggning och beslut.

Utveckling 2021

Stort fokus låg under året på produktutveckling och uppgradering av bakomliggande system. Till de enskilt största händelserna hörde fortsatt implementering av ett nytt inkassosystem i Finland. Det nya inkassosystemet, som även har implementerats i Sverige, möjliggör en ökad effektivitet och högre kvalitet. Mer intuitiva gränssnitt möjliggör även en påtagligt ökad användarvänlighet. Det kommer vidare göra det möjligt att i hög utsträckning automatisera flöden och skräddarsy ärendehantering utifrån specifika kundbehov och vad som bedöms mest lämpat i varje enskilt fall.

Som en konsekvens av pandemin minskade inkassovolymer generellt under året. Sett till enskilda geografiska marknader hade även en tidigare genomförd lagförändring i Norge avseende minskade avgifter för inkassohantering en fortsatt negativ effekt på intäkterna under 2021. I Sverige uppvisade inkassoverksamheten en stark tillväxt under året.

Fokus 2022

Stort fokus under 2022 kommer att ligga på att utveckla erbjudandet i linje med Sergel Groups vision för 2025. Målet är att sätta en ny standard när det gäller anpassning av kundresan. Så långt som möjligt ska processen anpassas utifrån den enskilda individens önskemål och behov. I detta arbete spelar automatisering, machine learning och användande av artificiell intelligens viktiga roller. Sammantaget gör tekniken det möjligt att både stärka kunderbjudandet och samtidigt effektivisera interna processer.

Meddelande- och betaltjänster

**Inom Sergel Connect erbjuds effektiva meddelandetjänster
och mikrobetalningar via SMS**

Meddelandetjänsterna omfattar SMS-utskick i samband med bland annat försäljning och marknadsföring, autentisering, ordernotifiering, leveransbesked och påminnelser. Tjänsterna är anpassade både för kunder som skickar riktade meddelanden till specifika kunder och för de som sänder stora mängder meddelanden i samband med specifika kampanjer.

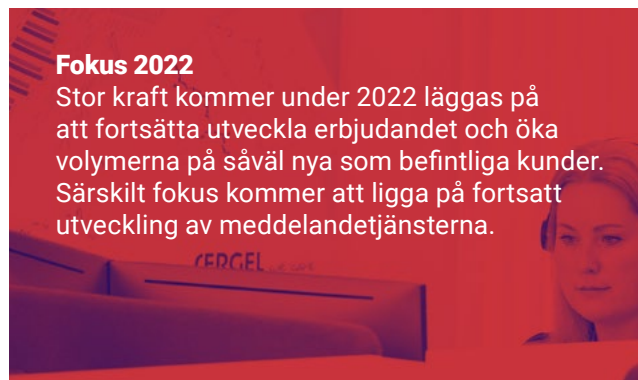
Genom betaltjänsten hanteras betalningstransaktioner i samband med köp av t.ex. digitalt content och vid omröstningar i TV-program. Betaltjänsterna gör det möjligt för innehållsleverantörer att fakturera betalningsbelopp direkt via kundens telefonräkning – oavsett vilken operatör kunderna har.

Utveckling 2021

Affärsområdet Connect uppvisade under året en stark utveckling och kraftig tillväxt. Sett till omsättning uppgick tillväxten för helåret till 56 procent. Till de främsta drivkrafterna hörde en växande efterfrågan på meddelandetjänster. Särskilt stark var tillväxten bland kunder inom transport- och logistik samt retail- och dagligvaruhandel.

Fokus 2022

Stor kraft kommer under 2022 läggas på att fortsätta utveckla erbjudandet och öka volymerna på såväl nya som befintliga kunder. Särskilt fokus kommer att ligga på fortsatt utveckling av meddelandetjänsterna.



Ett företag byggt på samarbete, självledarskap och data

I Sergel Group förenas den stora organisationens styrkor i form av strukturer, rutiner och processer – med den mindre organisationens förmåga till nytänkande, snabbriklighet och initiativförmåga. Det är Sergels ambition att genom självledarskap och samarbete säkerställa största möjliga beslutsmandat i den direkta kontakten med våra kunder och slutkunder.

Sergel Group är ett företag byggt på samarbete och tillgång till data. Stor kraft har under senare år lagts på att etablera en stark gemensam kultur präglad av självledarskap. Under 2021 genomfördes workshops för ledare och medarbetare i Values in Action och Growth Mindset, som kopplar personliga värderingar till organisationens Guiding Principles.

Generellt flyttas tyngdpunkten i ledarskapet allt närmre medarbetaren, både vad gäller ansvar och mandat att fatta beslut. Denna utveckling leder i sin tur till ett ökat behov av ett tydligt gemensamt syfte och samsyn kring övergripande mål. En stark gemensam kultur byggd på gemensamma värderingar och samsyn kring de övergripande målen gör det lättare att fatta rätt beslut och ökar därigenom den interna effektiviteten. Det ökar tydligheten mot kund och bidrar även till att stärka attraktionskraften bland såväl nuvarande som framtida medarbetare.

Beslut byggda på data

Tillgången till, och användandet av, data utgör navet i Sergel Groups verksamhet – från utveckling av själva erbjudandet till optimering av interna processer. Ambitionen framöver är att bli än mer datadrivna – och där möjligt dra nytta av artificiell intelligens och avancerad analys. Potentialen är enorm, inte minst inom områden som kredit scoring och fakturahantering, men också när det gäller att automatisera interna administrativa processer. Detta kommer även att påverka kompetansbehovet framåt, både när det gäller intern kompetensutveckling och extern rekrytering.



Fortsatt anpassning till följd av pandemin

Under året bedrevs ett omfattande fortsatt arbete med att minimera risken för smittspridning på Sergel Groups kontor. Det förebyggande arbetet har omfattat ett brett spektrum av åtgärder, bland annat kontinuerliga riskbedömningar av arbetsplatser och arbetsmoment, strikta rutiner kring rengöring och hygien, samt information om att hålla avstånd. Alla medarbetare som under året haft möjlighet att distansarbeta, har uppmanats att göra så. Fysiska möten har så långt möjligt undvikits och ersatts av digitala.

Kombinationen av arbete på kontor och på distans har upplevts som positiv av såväl företag som medarbetare. Hybridformen kommer därför att fortsätta även framöver.

”Creating opportunities for people and business ”

Sergel Groups syfte, ”Creating opportunities for people and business”, utgör grunden för all verksamhet inom koncernen. Det vägleder arbetet med att skapa värde för kunderna, nå de strategiska målen och att bli en av de mest attraktiva arbetsgivarna i branschen.

Sergel Groups bärande principer

- Courage to challenge and change
- Clear ownership, shared responsibility
- Transparency creates trust
- Commit to cooperate
- Make it fun

Hållbarhet

Sergel Group vill vara en drivande kraft i utvecklingen av en hållbar kreditmarknad. Genom att värna relationen mellan kund och slutkund skapar vi värden för båda parter. Vi säkerställer att våra kunder får betalt, samtidigt som vi genom individanpassade lösningar bidrar till att göra processen och betalningen enklare för slutkunden.

För Sergel Group går frågor kring etik, transparens och arbetsgivaransvar i mångt och mycket hand i hand med en sund och stabil finansiell utveckling. Såväl kunder och slutkunder som ägare och samhället i stort gynnas av en effektiv kreditgivning och hantering.

Under 2021 fortsatte arbetet med att integrera hållbarhetsperspektivet i den dagliga verksamheten. Utifrån en väsentlighetsanalys har fyra fokusområden identifierats – vilka nu utgör ramverket för det fortsatta arbetet framöver. Till de mest centrala delarna hör att värna kundernas relation till slutkunden och att säkerställa ett starkt arbetsgivarvarumärke - men också att kontinuerligt minska den egna verksamhetens påverkan på miljön.

FNs mål för hållbar utveckling

Sergel Group stödjer FNs globala mål fullt ut och anser att de har potential att bidra till en mer hållbar utveckling – för såväl samhället i stort som enskilda företag och verksamheter. Sergel Group verksamhet har bäring på flera av målen, men fokus i arbetet ligger på mål 3, 5, 8, 9, 10, 12, 13 och 16 vilka har den tydligaste kopplingen till verksamheten samt där möjligheten till positiv påverkan bedöms vara störst.

Undertecknande av Science Based Targets Initiative

Sergelkoncernen har undertecknat EU-initiativet Science Based Targets Initiative. Detta innebär att koncernens verksamhet ska vara koldioxidneutral till 2030 och därmed bidra till att temperaturökning inte överstiger 1,5 grader till 2050.

Läs mer om vårt hållbarhetsarbete på sergel.se/hallbarhet/

FNs mål för hållbar utveckling

Sergel Group stödjer FNs globala mål fullt ut och anser att de har potential att bidra till en mer hållbar utveckling – för såväl samhället i stort som enskilda företag och verksamheter. Sergel Group verksamhet har bäring på flera av målen, men fokus i arbetet ligger på mål 3, 5, 8, 9, 10, 12, 13 och 16 vilka har den tydligaste kopplingen till verksamheten samt där möjligheten till positiv påverkan bedöms vara störst.



Fyra fokusområden

1 Tillhandahålla ekonomisk stabilitet för våra kunder

- Genomtänkt kundselektering
- Etisk inkassohantering
- En värdekedja med fokus på återkommande kunder

2 Slutkunder

- Rättvis bedömning av kreditvärdighet
- Individuell och respektfull ärendehantering
- Tillgängliga och transparenta lösningar

3 Medarbetare

- Attrahera, utveckla och behålla talanger
- Bra och hälsosam arbetsmiljö
- Mångfald, inkludering och lika möjligheter

4 Hållbar verksamhet

- Kontinuerligt minska negativ miljöpåverkan
- Efterlevnad, integritet och anti-korruption
- Best practice och samarbeten

Från ord till handling – våra prioriteringar 2022

- Implementera policy och instruktion avseende kundurvalskriterier och nya kundrelationer
- Utveckla kommunikationen om gemensamma värderingar, utmaningar och bidra till en väl fungerande kreditmarknad

- Implementera nya eller uppdaterade scorecards för kredithantering
- Ersätta äldre kredithanteringssystem
- Ge tydliga mandat för anställda att göra avtal med slutkunder
- Genomför ledarskapsutbildningar
- Mät de vanligaste orsakerna till inkommande samtal och inför effektiva självbetjäningssystem

- Kompetenskartläggning på såväl individuell som företagsnivå
- Implementera individuella utvecklingsplaner och strukturer för uppföljning
- Förbättra koncernens utbildnings- och utvecklingserbjudanden

- Formulera mål i enlighet med Science Base Targets Initiative
- Genomföra en klimatriskanalys som även inkluderar konsekvensbedömning
- Definiera miljömässiga och sociala krav på leverantörer och partners
- Fortsätta interna och externa revisioner i syfte att följa upp efterlevnad av policyer och rutiner



Ledning



Klaus Reimer
Chief Executive Officer
och MD Denmark



Erik Wenhall
Managing Director
Sweden



Anette Klingensjö
Chief Legal and
Compliance Officer



Martin Koch
Chief Information
Officer



Anne Kristi Rimeslåtten
Chief People and
Culture Officer



Kristiina Airaksinen
Managing Director
Finland



Laila Svahn
Chief Operational Officer



Sven Ingebretsen
Managing Director
Norway



Niklas M Unden
Chief Financial Officer

Styrelse



Ewa Glenow
Styrelseordförande



Klaus Reimer
Styrelseledamot



Per Örtlund
Styrelseledamot

Årsredovisning och koncernredovisning

2021-01-01–2021-12-31 för Legres AB (publ) 559085-4773

Förvaltningsberättelse	25	Moderbolagets rapport över totalresultat	32
Bolagsstyrningsrapport	27	Moderbolagets balansräkning	33
Koncernens resultaträkning	28	Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital . .	34
Koncernens rapport över totalresultat	28	Moderbolagets kassaflödesanalys	35
Koncernens balansräkning	29	Noter	36
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	30	Underskrifter	59
Koncernens kassaflödesanalys	31	Revisionsberättelse	60
Moderbolagets resultaträkning	32	Definitioner	63

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Legres AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31

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

Legres AB (publ) ("Legres") och dess dotterbolag har som affärsidé att erbjuda högkvalitativa tjänster inom kredit-, kundreskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster till transaktionsintensiva bolag i Norden. Koncernen har två kontor i Sverige, två i Finland, två i Norge och ett i Danmark. Koncernen erbjuder sina kunder ett helhetskoncept som hanterar samtliga faser inom kreditgivningscykel och Credit Management Services, med målsättningen att vara den ledande nordiska aktörerna inom området. Inom produktområdet kreditjänster ingår tillhandahållande av kreditscoringmodeller och system för kreditbeslut, monitoring och kundvalidering. Området stod 2021 för 6,5 % (7 %) av nettoomsättningen. Produktområdet kundreskontra omfattar erbjudanden inom kundreskontrahantering så som betalningsmatchning, påminnelsehantering och återrapportering. Produktområdet stod 2021 för 2 % (14%) av nettoomsättningen. Inkasso är det största produktområdet inom koncernen. Här erbjuds alla typer av inkassotjänster, både lokalt och internationellt samt kopplat till juridiska tjänster. Inom produktområdet ingår även förmedling av portföljer med förfallna fordringar. Inkasso stod 2021 för 66,6 % (64 %) av koncernens nettoomsättning. Slutligen erbjuds produkter inom betal- och meddelandetjänster "Connect", vilket omfattar kampanjutskick av SMS för kunds räkning, hantering av donationer, SMS-röster m.m. Detta affärsområde ökar mest och stod för 25,1 % (15 %) av koncernens nettoomsättning under 2021.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2021 fortsatte pandemin Covid-19 att påverka det svenska samhället och näringslivet i negativ riktning. Förutsättningarna för Sergelkoncernen att bedriva sin affärsverksamhet påverkades genom att nordiska företag blev mer restriktiva i sin kreditgivning, vilket märktes särskilt tydligt i Finland. Utvecklingen ledde till mindre affärsvolym för Sergel och därmed en försämrad intäkts- och resultatutveckling. Inget av bolagen inom koncernen mottog några statliga stöd.

Samtidigt som pandemin hade en återhållande effekt på de traditionella inkassotjänsterna så lyckades verksamheten i Sverige delvis kompensera detta genom att utveckla affärsområdet Connect, som hade en stark tillväxt (56%) under året. En ökad grad av hemarbete och övriga restriktioner påskyndade den digitala utvecklingen i samhället och behovet av Sergels digitala meddelandetjänster (Connect) ökade både bland företag, myndigheter och privatpersoner.

Vidare hade även en god kostnadskontroll och en effektivare framdrift av verksamheterna i de olika länderna en kompensatorisk effekt på Legres finansiella utveckling.

De under pandemin förändrade affärsförutsättningarna medförde dock en osäkerhet om bolaget kommer att kunna möta vissa underhållsvillkor ("maintenance test") enligt obligationsavtalet under kommande år. Bolaget genomförde därför en omförhandling med obligationsinnehavarna för att ändra villkoren för den säker-

ställda obligationen. Omförhandlingen avslutades den 28 januari med nya obligationsvillkor.

Under året genomfördes investeringar i IT-system och det nya kärnsystemet/inkassosystemet implementerades i Finland, vilket avsevärt förbättrade förutsättningarna för affärsutveckling mot såväl kunder som slutkunder. Andra förbättringsåtgärder var kortare kötid i kundservice, identifiering via Bank-id samt en utvecklad kundwebb med en tydligare ärendehantering och en gäldenärsswebb med högre grad av självservice.

Under året intensifierades koncernens hållbarhetsarbete genom att Sergel som första inkassoföretag skrev under EU-initiativet "Science Based Targets". Detta innebär att Sergelkoncernen har som målsättning att bli koldioxidneutrala 2030.

I slutet av året inleddes även ett strategi- och visionsarbete som kommer att tydliggöra Sergelkoncernens framtida inriktning och utvecklingsområden.

Kommentarer till verksamhet, resultat och ställning

För räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31 uppgick nettoomsättningen till 701,3 mkr, att jämföra med 728,8 mkr 2020. Omsättningsminskningen drivs främst av den norska lagändringen med minskade inkassoavgifter samt det uppsagda avtalet med Telia avseende kundreskontra. Detta motverkas däremot av att Connect presterat väldigt bra under 2021 med en ökning på 56 % jämfört med föregående år. I Sverige har även inkassoens verksamhet ökat jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 34,3 mkr jämfört med 78,7 mkr för 2020, en minskning med 44,3 mkr vilket frutom omsättningsminskningen beror på ökade kostnader för nya IT-plattformen samt ökade direkta kostnader för Connect. Bolagen har dock genomfört ett gediget arbete med kostnadsbesparingar och flertalet effektiviseringar har utförts under året för att motverka intäktsminskningen. De största drivarna av denna kostnadsreduktion är personalkostnader, i främst Sverige, Norge och Finland.

Resultat efter skatt uppgick till -39,1 mkr, jämfört med 17,7 mkr för 2020. Finansnetto uppgår till -64,3 mkr jämfört med -54,0 mkr 2020, då kostnaderna blev högre till följd av omförhandling av obligationsvillkoren. Koncernens skattekostnad uppgick till -9,2 mkr för 2021 jämfört med -7,0 mkr föregående år. Skattekostnaden bestod av aktuell skatt om -12,0 mkr (-16,4) och uppskjuten skatt om 2,8 mkr (9,4).

Koncernens finansiella ställning har ligger ungefär på samma nivå som föregående år. Eget kapital har ökat beroende på ett aktieägartillskott om 25 mkr och uppgår till 62,1 mkr jämfört med 60,9 mkr föregående år och då skulden minskat innebär det att soliditeten nu uppgår till 5,8% jämfört med 5,2% 2020. Likvida medel har minskat från 200,9 mkr till 99,1 mkr vilket beror på amortering av obligationen med 110 mkr. Obligationen förfaller 9 juli 2022 varpå skulden omklassificerats till kortfristig skuld och refinansiering kommer att genomföras under Q2 2022. Ytterligare investeringar gjordes under året, främst i den nya tekniska plattformen, Sergel House, med 44,9 mkr (42,2). I slutet av 2019 lanserades plattformen i Sverige och under 2021 har plattformen även lanserats i Finland. Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 19,5 mkr (77,5).

FLERÅRSÖVERSIKT, NYCKELTAL

KONCERNEN Mkr	2021	2020	2019
Nettoomsättning	701,3	728,8	825,7
EBITDA*	100	136,4	164,1
Rörelseresultat	34,3	78,7	113,0
Resultat efter skatt	-39,1	17,7	11,6
Avkastning eget kapital*	Neg	41,3%	57%
Avkastning totalt kapital*	3,1%	6,7%	10,0%
Soliditet*	5,8%	5,2%	4,9%
Räntetäckningsgrad*	2,56	3,28	3,99
Räntebärande nettoskuld till EBITDA*	4,41	3,3	2,76
Likvida medel	99,1	200,9	186,6
Kassaflöde löpande verksamhet	19,5	79,2	84,1
Medelantal anställda*	329	365	389

* Utgör ett s.k. alternativt nyckeltal. För definition och beräkning, se sidan 63.

MODERBOLAGET Mkr	2021	2020	2019
Nettoomsättning	68,9	80,2	42,6
Rörelseresultat	-3,7	17	-1,2
Resultat efter skatt	-51,6	8	8,1
Avkastning eget kapital*	Neg	17,0%	25,0%
Avkastning totalt kapital*	Neg	1,9%	Neg
Soliditet*	4,4%	7,5%	7,0%
Likvida medel	3,7	0,7	29,4
Kassaflöde löpande verksamhet	-30,9	13,5	21,2
Medelantal anställda*	-	-	-

* Utgör ett s.k. alternativt nyckeltal. För definition och beräkning, se sidan 63.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (moderföretaget)

Legres AB (publ) ska fungera som moderbolag i koncernen och bedriver därför ingen egen affärsverksamhet. Huvudsaklig intäkt utgörs därför av utdelningar från dotterbolagen. Under 2021 utgjorde nettoomsättningen till 68,9 mkr (80,2), vilket främst utgjordes av vidarefakturering av kostnader till koncernbolag. Totala intäkter från utdelningar uppgick till 5,5 mkr (12,8). Under 2020 hade koncernen en extern intäkt om 17 mkr relaterat till förvärvet av Sergel-gruppen vilket främst förklarar skillnaden jämfört mot föregående år. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till -67,4 mkr (-53,5). De högre kostnaderna under 2021 beror på dels på högre valutakursförluster samt kostnader som uppkommit i samband med omför-

Forts., förvaltningsberättelse

handlingen av obligationsvillkoren, och har påverkat årets resultat med -9,6 mkr. Till följd av detta har moderbolagets finansiella ställning har försämrats något, soliditeten minskade till 4,4% (7,5%).

Koncernens riskhantering Riskorganisation och styrning

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

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

Riskstrategier och processer för riskhantering

Styrelsen har fastställt koncernens riskstrategi i Riskpolicyn. Strategin innebär att inom ramen för riskkaptiten fastställa risktoleransnivåer ("limiter") för varje relevant risk som sedan löpande följs upp och ageras på vid behov. Risktoleransnivåer definieras och övervakas genom olika nyckeltal. Nedan följer en generell beskrivning av arbetets inriktning per typ av risk:

- **Kredit- och motpartsrisk:** risk för koncernen att inte erhålla betalning pga. att kunder inte klarar av att infria sina åtaganden. Risktoleransen definieras och mäts via indikatorer så som andel av kundreskontra i förfall över 30 dagar, rating på använda banker.
- **Kapitalrisk:** risk för framtida förluster eller kostnader för oväntade händelser. Risktolerans och uppföljning baseras på indikatorer så som soliditet och avkastning på eget kapital.
- **Marknadsrisk:** risk för att verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar varierar pga. förändringar i marknadspriser. Koncernen har framförallt två typer av marknadsrisk; valutarisk och ränterisk. Dessa limiteras och bevakas via bl.a. fastställda regler om maximal storlek på osäkrade transaktioner i utländsk valuta, maxgränser för innehav i utländsk valuta m.m.
- **Strategisk risk:** risk att en skada uppkommer om koncernen väljer fel strategi i sin strävan efter vinstgivande affärsverksamhet. Strategisk risk inkluderas som en komponent i den årliga strategiska affärsplaneringen.

- **Likviditets- och finansieringsrisk:** risk att koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar markant. Övervakas och limiteras genom minimigränser för likviditet, nyckeltal så som kassalikviditet m.m.
- **Operativ risk:** risk för förlust till följd av att otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Täcks genom årliga utvärderingar av nyckelprocesser. De faktiska riskindikatorerna mäts och följs upp med ett trafikljussystem där grönt visar att risken väl ligger inom fastställd riskaptit samt rött indikerar behov av åtgärder för att reducera risken. Processen innebär att ansvarig funktion inom första linjen löpande följer upp indikatorn och rapporterar resultatet till funktionen för Riskkontroll. Funktionen för Riskkontroll sammanställer mätresultaten och bedömer de eventuella åtgärderna som första linjen ska vidta för att säkerställa att riskkaptiten upprätthålls.

Personal

Antalet medarbetare uppgick i genomsnitt till 330 under 2021 (365). Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på koncernens övergripande strategiska mål. Målen följs upp kontinuerligt genom bl.a. medarbetarsamtal. Personaluppgifter finns i övrigt specificerade i not 9.

Hållbarhetsrapport

Legreskoncernens hållbarhetsarbete regleras i en hållbarhetspolicy som gäller samtliga bolag i koncernen.

Med hållbarhet menar vi långsiktig finansiell lönsamhet som skapas genom en hållbar affärsverksamhet som har en positiv påverkan på miljö, samhälle, kunder, slutkunder och medarbetare.

Genom Legreskoncernens motto "We Care" definierar vi hur värde skapas för våra kunder, slutkunder, anställda och ägare. Konceptet appliceras även på samhället i övrigt och tydliggör hur vi som leverantör av kreditjänster ska bidra till en hållbar framtid. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att implementera hållbarhetsarbetet i organisationen och den har delegerat styrning och uppföljning till hållbarhetsrådet. Hållbarhetsrådet består av VD och CFO, Head of Legal och Head of People & Culture för Legreskoncernen och har bland annat till uppgift att förankra och förbereda material till styrelsen inom området. Det dagliga arbetet med hållbarhet ska vara en integrerad del av organisationens verksamhet.

Hållbarhetsarbetet är uppbyggt kring fyra olika fokusområden; kund, slutkund, anställda och en hållbar operationell verksamhet som tillsammans ska verka för en ekonomisk-, miljömässig- samt social hållbarhet. Vi anser att alla som kan förlitas en kredit ska kunna få en kredit.

Ur ett kundperspektiv är målsättningen att vara det självklara valet som en trovärdig, etisk och ansvarstagande samarbetspartner. Vi arbetar inte med verksamheter som tillämpar oetiska affärsmetoder eller driver en ohälsosam skuldsättning.

I slutkundsperspektivet är vi faktabaserade och objektiva i utvärderingen av de

finansiella förutsättningarna för varje enskild individ och företag. Vi har robusta processer som drivs av den data vi tillåts tillämpa i bedömningarna av dessa. Vi gör vårt yttersta för att hjälpa våra slutkunder i den situation de befinner sig genom att erbjuda rimliga och hållbara skuldlösningar.

Våra anställda är den enskilt största framgångsfaktorn i vår verksamhet. Genom att skapa en stimulerande och positiv arbetsmiljö så ger vi alla förutsättningarna att växa och utvecklas. Vi arbetar aktivt för att motverka alla former av arbetsplatsdiskriminering.

I vår operationella verksamhet så arbetar vi med att minska vår negativa påverkan på miljön i affärsbeslut och agerande, och uppmuntrar våra anställda att aktivt verka för en bättre miljö. Vi strävar efter att digitalisera i största möjliga utsträckning för att minska fysiska brev och är återhållsamma och miljömedvetna i vårt resande.

Vi stödjer FN:s globala hållbarhetsmål. Särskilt betydelsefulla mål för Sergekoncernen är mål 8, 9 och 10 med tillhörande delmål 8.1, 8.10, 9.3 och 10.2. Dessa bedöms ha den tydligaste kopplingen till verksamheten.

Sergekoncernen har undertecknat EU-initiativet Science Based Targets Initiative. Detta innebär att koncernens verksamhet ska vara koldioxidneutrala till 2030 och därmed bidra till att temperaturökning inte överstiger 1,5 grader till 2050.

Förväntad framtida utveckling

Legreskoncernen bedriver ett visions- och strategiarbete som påverkar koncept, erbjudanden, affärs- och intäktsmodeller. Istället för att vara en leverantör av inkassotjänster vill vi bli en partner inom kredithantering – som genom innovationsförmåga, data och rätt analysmodeller säkerställer långsiktiga och lönsamma relationer mellan våra kunder och slutkunder. Vi bedömer att detta arbete kommer att leda till förbättrade tillväxtpotentialer framöver.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman's förfogande står följande:

Balanserat resultat	93 696 948
Årets resultat	-51 559 459
Totalt	42 137 489
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	42 137 489

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

Bolagsstyrningsrapport

Allmänt om Legres bolagsstyrning

Legres AB (publ), "Legres", är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Legres bolagsstyrning ska säkerställa god risk- och internkontroll, tydlig ansvarsfördelning, sund företagskultur, effektivt beslutsfattande och goda relationer med företagets intressenter och på så vis bidra till ett långsiktigt värdeskapande för bolagets ägare. I Legres fördelas behörighet, ledning och styrning mellan aktieägare, styrelse, Vd och ledningsgrupp. Tillämpliga lagar och förordningar, bolagsordning, interna policys och instruktioner utgör grunden för Legres bolagsstyrning. Styrelsen avger härmed bolagsstyrningsrapport för 2021.

Regelverk

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

Ägare och ägarförhållanden

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

Årsstämma

Årsstämman är Legres högsta beslutande organ, varigenom Legres aktieägare äger rätt att besluta i Legres angelägenheter. Årsstämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till dem, fastställer resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition av bolagets resultat, beviljar ansvarsfrihet för styrelse och Vd samt beslutar i andra ärenden enligt lag, bolagsordning m.m. Bolaget höll årsstämma den 21 april 2021 i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm. Årsstämman 2022 hålls den 27 april i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen ansvarar för Legres organisation och förvaltning och ska fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att Legres organisation är utformad så att redovisningen, medelsförvaltningen och de ekonomiska förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska vidare fastställa verksamhetsmål och strategi, utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll. Styrelsen ansvarar också för att den finansiella rapporteringen följer aktiebolagslagen och tillämpliga redovisningsstandarder. Styrelsen ska fastställa en skriftlig

arbetsordning för sitt eget arbete och denna ska revideras och fastställas årligen. Slutligen utgör hela styrelsen revisionsutskott. Revisionsutskottet har till uppgift att:

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

Utvärdering av styrelsens arbete

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

Ersättning till styrelsen

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

Revisor

Revisor väljs för en mandatperiod om ett år i enlighet med aktiebolagslagens huvudregel. Enligt bolagsordningen ska Legres ha en eller två revisorer. En revisionsbyrå kan utses till Legres revisor. Den externa revisorn utses av årsstämman och granskar styrelsens och Vd:s förvaltning av Legres. På Legres årsstämma den 21 april 2021 utsågs Deloitte AB till revisor för perioden fram till och med årsstämman 2022. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Johan Telander.

Vd och ledningsgrupp

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

Ledningsgruppen har regelbundna möten för att fatta beslut om och följa upp verksamheten, diskutera organisations- och personalfrågor samt aktuella projekt och andra frågor.

Verksamhetsstyrning och intern kontroll

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

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

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	2021	2020
Nettoomsättning	5	701,3	728,8
Produktionskostnader	6	-503,9	-491,1
Bruttoresultat		197,4	237,7
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	6	-163,1	-159,0
Rörelseresultat	7, 8, 9	34,3	78,7
Finansiella intäkter	10	0,5	6,0
Finansiella kostnader	11	-64,7	-60,0
Resultat före skatt		-29,9	24,7
Skatt på årets resultat	12	-9,2	-7,0
ÅRETS RESULTAT		-39,1	17,7

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Not	2021	2020
Årets resultat		-39,1	17,7
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		10,3	-15,4
Poster som inte kan omklassificeras till resultatet:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	22	6,3	-0,3
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		-1,3	0,1
Summa övrigt totalresultat		15,3	-15,6
ÅRETS TOTALRESULTAT		-23,8	2,1

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	14	302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar		340,1	341,5
		642,5	643,9
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	15	1,8	3,1
Nyttjanderättstillgångar	8	88,3	100,4
		90,1	103,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	12	12,1	19,3
Andra långfristiga fordringar	16	4,7	5,0
Summa anläggningstillgångar		749,4	771,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	65,2	51,6
Övriga fordringar		99,0	90,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	61,1	49,1
		225,3	191,3
Likvida medel	19	99,1	200,9
Summa omsättningstillgångar		324,4	392,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 073,8	1 163,9

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	31	0,5	0,5
Omräkningsreserver	20	2,8	-7,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		58,8	67,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		62,1	60,9
Summa eget kapital		62,1	60,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingkulder	8	84,2	93,7
Övriga långfristiga skulder	21	164,7	696,8
Avsättningar för pensioner	22	29,8	37,8
Uppskjutna skatteskulder	12	46,7	53,6
		325,4	881,9
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	8	12,7	12,4
Räntebärande skulder	21	436,2	0,0
Leverantörsskulder		75,6	44,6
Aktuella skatteskulder		3,9	0,0
Övriga kortfristiga skulder		107,2	100,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	50,7	64,1
		686,3	221,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 073,8	1 163,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2020

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	0,5	7,9	50,4	58,8
Årets resultat	-	-	17,7	17,7
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser	-	-15,4	-	-15,4
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt	-	-	-0,3	-0,3
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	0,1	0,1
Summa övrigt totalresultat	-	-15,4	-0,2	-15,6
Summa totalresultat	-	-15,4	17,5	2,1
Utgående balans per 31 december 2020	0,5	-7,5	67,9	60,9

2021

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	0,5	-7,5	67,9	60,9
Årets resultat			-39,1	-39,1
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser		10,3		10,3
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt			6,3	6,3
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen			-1,3	-1,3
Summa övrigt totalresultat		10,3	5,0	15,3
Summa totalresultat		10,3	-34,1	-23,8
Erhållet aktieägartillskott			25,0	25,0
Utgående balans per 31 december 2021	0,5	2,8	58,8	62,1

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	2021	2020	Mkr	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				Finansieringsverksamheten			
Rörelseresultat		34,3	78,7	Erhållet aktieägartillskott	30	25,0	0,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				Upptagna övriga lån		16,7	6,3
Avskrivningar		65,7	57,7	Amortering av övriga lån		-118,7	-12,8
Omvärdering nettopensionsförpliktelse		-1,5	0,1	Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-77,0	-6,5
Övrigt		2,7	-3,1	Årets kassaflöde		-106,0	22,4
Erhållen ränta		0,3	5,4	Likvida medel vid årets början		200,9	186,6
Erlagd ränta		-64,0	-44,0	Kursdifferenser i likvida medel		4,2	-8,1
Betald inkomstskatt		-5,3	-29,5	Likvida medel vid årets slut	19	99,1	200,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		32,2	65,3				
Förändringar i rörelsekapital							
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-34,2	21,0				
Minskning(-)/ökning(+ av rörelseskulder		21,5	-8,8				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19,5	77,5				
Investeringsverksamheten							
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-44,9	-42,2				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-3,9	-6,4				
Förändringar av finansiella tillgångar		0,3	0,0				
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-48,5	-48,6				

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Not	2021	2020
Nettoomsättning	5	68,9	80,2
Administrationskostnader		-72,6	-63,2
Rörelseresultat		-3,7	17,0
Resultat från andelar i koncernföretag	26	5,5	12,8
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter	27	0,0	4,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	28	-59,9	-53,5
Resultat efter finansiella poster		-58,1	-19,6
Bokslutsdispositioner		11,1	30,7
Resultat före skatt		-47,0	11,1
Skatt på årets resultat	12	-4,6	-3,1
ÅRETS RESULTAT		-51,6	8,0

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	Not	2021	2020
Årets resultat		-51,6	8,0
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		-51,6	8,0

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	123,1	95,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	12	6,4	11,0
		690,5	695,1
Summa anläggningstillgångar		813,6	790,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		155,6	122,9
Övriga fordringar		5,8	4,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,2	0,3
		161,6	127,7
Kassa och bank	19	3,7	0,7
Summa omsättningstillgångar		165,3	128,4
SUMMA TILLGÅNGAR		978,9	919,1

Mkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	31	0,5	0,5
		0,5	0,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		93,7	60,7
Årets resultat		-51,6	8,0
		42,1	68,7
Summa eget kapital		42,6	69,2
Långfristiga skulder			
Obligationslån	21	0,0	544,6
Skulder till koncernföretag	21	289,8	235,6
		289,8	780,2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		17,9	16,3
Räntebärande skulder		436,2	0,0
Skulder till koncernföretag		184,1	44,4
Övriga kortfristiga skulder		0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	8,3	9,0
		646,5	69,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		978,9	919,1

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

2020

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2020	0,5	52,6	8,1	61,2
Disposition av f.g. års resultat		8,1	-8,1	-
Årets resultat			8,0	8,0
Summa totalresultat	-	-	8,0	8,0
Utgående balans per 31 december 2020	0,5	60,7	8,0	69,2

2021

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2021	0,5	60,7	8,0	69,2
Disposition av f.g. års resultat		8,0	-8,0	-
Årets resultat			-51,6	-51,6
Övrigt totalresultat:			-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat			-51,6	-51,6
Erhållet aktieägartillskott		25,0		25,0
Utgående balans per 31 december 2021	0,5	93,7	-51,6	42,6

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3,7	17,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		9,0	7,1
Erhållen utdelning		0,0	-
Erlagd ränta		-30,3	-36,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-25,0	-12,3
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-16,0	1,9
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		10,1	23,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-30,9	13,5
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-44,7	-42,2
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		-44,7	-42,2
Finansieringsverksamheten			
Erhållet aktieägartillskott	30	25,0	-
Amortering av obligationslån		-110,0	-
Upptagna lån		163,6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		78,6	0,0
Årets kassaflöde		3,0	-28,7
Likvida medel vid årets början		0,7	29,4
Likvida medel vid årets slut		3,7	0,7

Noter

Not 1 Allmän information

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

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

2.1 GRUNDEN FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnitt 2.16.

2.2 NYA OCH FRAMTIDA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget
Ändringar referensrättereformen Fas 2 av ändringarna i IFRS 9, IFRS 7 m.fl. gäller referensrättereformen från och med 1 januari 2021. I korthet innebär ändringarna att det gör det möjligt för företag att återspegla effekterna av att övergå från referensräntor som exempelvis "STIBOR" till andra referensräntor utan att det ger upphov till redovisningsmässiga effekter som inte skulle ge användbar information till användare av finansiella rapporter. Koncernen påverkas av referensrättereformen i huvudsak i exponeringen för "IBOR" i sin externa upplåning. Exponeringen för IBOR är främst begränsad till upplåning gällande obligationen om 440 MSEK.

Obligationen förfaller dock under 2022 och ny refinansiering kommer att ske men bolaget följer upp förändringarna och deras påverkan.

Några andra nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar, vilka antagits under 2021 har inte haft någon eller enbart en oväsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

2.3 KONCERNREDOVISNING

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

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärv dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. I koncernens eget kapital ingår därmed endast den del av dotterföretagets eget kapital som tillkommit efter förvärvet. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av vederlagets verkliga värden per överlåtelsedagen. I anskaffningsvärdet inkluderas villkorade köpeskillningar som skuldförts till verkligt värde per förvärvstidpunkten.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande

Förändringar i moderföretagets andel i ett dotterföretag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner (det vill säga som transaktioner med koncernens ägare). Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderföretagets ägare.

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan

i) summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och

ii) de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

Det verkliga värdet på kvarvarande innehav i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då det bestämmande inflytandet förloras betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

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

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

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

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

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

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

2.4 SEGMENTSRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Vid utgör den högste verkställande beslutsfattaren. De rapporteringsbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet. Legreskoncernen har definierat de respektive dotterbolagen som rörelsesegment, d.v.s. Sergel Kreditjänster AB (Sverige), Sergel Norge AS (Norge), Sergel Oy (Finland) samt Sergel A/S (Danmark). Inom rörelsesegmenten finns in sin tur följande intäkts typer: inkasso, betal- och meddelandetjänster (Connect), kundreskontratjänster samt kreditbeslut. Dessa beskrivs nedan i avsnitt 2.5 Intäkter. Ränteutgifter, räntekostnader, tillgångar och skulder redovisas dock inte per segment. Detta bedöms inte vara relevant eftersom fördelningen av finansiella poster och delar av balansräkningen beror på koncernstruktur och finansiering, som inte påverkas av regionernas egentliga prestationer. Verkliga redovisade ränteutgifter, räntekostnader, tillgångar och skulder per segment ingår heller inte i någon intern rapportering till koncernchefen.

2.5 INTÄKTER

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

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

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

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

Inkassotjänster

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

Betal- och meddelandetjänster

Prestationsåtagandet utgörs av leverans av SMS och röststyrda tjänster. Transaktionspriset definieras som ett pris per SMS eller procent på samtalsvolym enligt kundavtal. Fakturering sker månadsvis i efterskott och intäkt redovisas vid en viss tidpunkt i takt med att tjänsterna utförts.

Kundreskontratjänster

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

Kreditbeslut

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

Övriga intäkter (Ej IFRS 15)

Utdelning

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

Ränteutgifter och räntekostnader

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

2.6 LEASINGAVTAL

Koncernen som leasetagare

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

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

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

Koncernen tillämpar undantagen för kortfristiga leasingavtal och för leasing av tillgångar med lågt värde. Leasingbetalningar för dessa avtal kostnadsfört linjärt över leasingperioden.

Koncernen som leasegivare

Vid första redovisningstillfället redovisar leasegivaren ett finansiellt leasingkontrakt som en fordran i balansräkningen. Det redovisade beloppet motsvarar nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Leasegivaren fördelar den finansiella intäkten i ett finansiellt leasingavtal så att en jämn förräntning erhålls i varje period på den nettoinvestering i ett finansiellt leasingavtal som företaget har.

Leasingintäkter vid operationella leasingavtal intäktsförs linjärt över leasingperioden.

2.7 UTLÄNDSK VALUTA

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

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

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

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

2.8 LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, inräknas i tillgångens anskaffningsvärde tills den tidpunkt då tillgången är färdigställd för dess avsedda användning eller försäljning. Ränteutgifter från tillfällig placering av upplånade medel för ovan beskriven tillgång dras av från de låneutgifter som får inräknas i tillgångens anskaffningsvärde. Övriga låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

2.9 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

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

Avgiftsbestämda planer

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

avgiftsbestämda. Även de svenska pensionsplanerna inom ITP1 räknas som avgiftsbestämda.

Förmånsbestämda planer

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

De förmånsbestämda kostnaderna är indelade i följande kategorier:

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

De första två kategorierna redovisas i resultaträkningen som personalkostnad (tjänstgöringskostnad) respektive finansnetto (nettoräntekostnaden). Vinster och förluster relaterade till reduceringar och regleringar redovisas som tjänstgöringskostnader från tidigare perioder. För 2021 uppgick resultateffekten av regleringar till 0,0 mkr (0,0). Omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat. Summan av omvärderingar under året uppgick till 6,3 mkr (-0,3).

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

I Legreskoncernen redovisas de svenska pensionsplanerna inom ITP2 som förmånsbestämda.

2.10 SKATTER

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter

och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den sk balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

2.11 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

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

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från balansräkningen.

2.12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen tillämpar IAS 38 Immateriella tillgångar.

Goodwill

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

Kundrelationer och varumärke

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och

deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten.

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

Aktiverade kostnader för IT-utveckling

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

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

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

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

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

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

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

2.13 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Finansiella tillgångar - klassificering och värdering

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via övrigt totalresultat
3. verkligt värde via resultaträkningen

Upplupet anskaffningsvärde

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

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

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

Verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat innefattar:

- Egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och för vilka koncernen, vid första redovisningstillfället, tagit ett oåterkalleligt beslut att redovisa innehavet

till verkligt värde via övrigt totalresultat. Det är strategiska investeringar det är fråga om och koncernen anser att denna klassificering är mer relevant.

- Investeringar i skuldinstrument där avtalsenliga kassaflöden endast består av kapitalbelopp och ränta och målet för koncernens affärsmodell uppnås både genom att inkassera avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja den finansiella tillgången.

Legreskoncernen innehar inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat per 31 december 2021.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte i balansräkningen. Däremot, om det finns juridiskt bindande avtal som möjliggör kvittning kan finansiella tillgångar och skulder kvittas. Legreskoncernen har inte kvittat några finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2021.

Verkligt värde via resultaträkningen

En finansiell tillgång ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen, om villkoren för redovisning till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda. Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel kategoriseras alltid till verkligt värde via resultaträkningen, liksom finansiella tillgångar som förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden.

Inga finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2021.

Finansiella skulder – klassificering och värdering

Finansiella skulder klassificeras i kategorierna;

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen

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

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

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

mottagits. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar

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

Om tillgångstypen utgörs av kontraktstillgångar och kundfordringar utan signifikant finansieringskomponent tillåter IFRS 9 att den generella modellen tillämpas för att beräkna förväntade kreditförluster. Den generella modellen tillämpas på relevanta finansiella tillgångar i koncernen och innebär att koncernen bokar reserver för förlusthändelser som förväntas under tillgångarnas hela livstid, istället för endast de som väntas inträffa under de närmaste 12 månaderna. Definitionen för fallissemang innehåller kraftigt försenade betalningar eller andra indikationer på att återbetalning är mindre sannolik.

2.14 AVSÄTTNINGAR

Avsättning redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Förlustkontrakt

En avsättning för förlustkontrakt redovisas då de oundvikliga utgifterna för att uppfylla kontraktet överstiger de förväntade ekonomiska fördelarna.

2.15 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

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

Dotterföretag

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

Undantag från IFRS 9

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

Leasingavtal

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

NOT 3

Viktiga uppskattningar och bedömningar

VIKTIGA KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

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

Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar

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

Värdering av avsättningar till pensioner

Även värdet på avsättningar till pensioner i balansräkningen bygger på en stor mängd antaganden avseende de parametrar som påverkar framtida pensioner så

som inflation, löneökningar, förväntad medellivslängd, diskonteringsränta m.m. Om utfallet på dessa parametrar avviker från prognosen kommer Legreskoncernen att behöva justera värderingen av avsättningarna. Antaganden och parametrar kring pensioner finns beskrivet i koncernen not 22.

Värdering av uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det bedöms sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Se not 12 för mer information om beräkning av uppskjuten skatt.

Coronapandemin

Coronapandemin har under 2021 fortsatt påverkat en hel värld och så även Legreskoncernen. Redan föregående år noterade vi att Corona har resulterat i lägre inkommande produktionsvolym, en förändrad betalningsförmåga samt långsammare försäljningscykler. Företagsledningen har under året kontinuerligt följt utvecklingen och agerat vid behov. På grund av koncernens produkt diversifiering samt att betalningar till hög grad sker via automatiska och online- kanaler har Sergel ändå haft ett stabilt kassaflöde under 2021.

NOT 4

Finansiell riskhantering och finansiella instrument

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

MARKNADSRISKER

Valutarisker

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

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering innebär en risk att resultatet påverkas negativt av fluktuationer för ändrade valutakurser för de kassaflöden som sker i utländsk valuta.

Eftersom koncernens bolag huvudsakligen har både in- och utflöden i lokal valuta är transaktionsexponeringarna för koncernen begränsad. Endast vissa koncerninterna kostnader som faktureras mellan bolagen ger upphov till transaktionsexponeringar.

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

VALUTA I MSEK	2021-12-31	2020-12-31
EUR	24,5	19,1
NOK	6,6	9,7
DKK	6,2	6,7

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

VALUTA I MSEK	2021-12-31	2020-12-31
EUR	48,7	49,2
NOK	24,4	55,0
DKK	12,9	34,1

Omräkningsexponering

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

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

VALUTA I MSEK	2021-12-31	2020-12-31
EUR	84,9	69,3
NOK	72,6	61,9
DKK	34,7	24,2

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

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess emitterade obligationer på totalt 440 mkr. Dessa löper med rörlig ränta, vilket innebär att koncernens framtida finansiella kostnader påverkas vid ändrade marknadsräntor. Styrelsen har beslutat att inte säkra ränterisken under rådande omständigheter.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

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

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

KÄNSLIGHETSANALYS, MKR	2021	2020
	Effekt på totalresultatet	Effekt på totalresultatet
<i>Transaktionsexponering</i>		
EUR +10 %	2,0	1,5
EUR -10 %	-2,0	-1,5
NOK +10 %	0,5	0,8
NOK -10 %	-0,5	-0,8
DKK +10 %	0,4	0,5
DKK -10 %	-0,4	-0,5
<i>Omräkningsexponering</i>		
EUR +10 %	8,5	6,9
EUR -10 %	-8,5	-6,9
NOK +10 %	7,3	6,2

	2021	2020
NOK -10 %	-7,3	-6,2
DKK +10 %	3,5	2,4
DKK -10 %	-3,5	-2,4
Räntor		
Finansiella kostnader +1 %	4,3	4,3
Finansiella kostnader -1 %	-4,3	-4,3
Finansiella intäkter +1 %	-	-
Finansiella intäkter -1 %	-	-

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Styrelsen har fastställt lägsta nivåer för likviditeten i koncernen och följer upp detta och relaterade nyckeltal såsom kassalikviditet på regelbunden basis. Koncernens största likviditetsrisk är förknippad med den emitterade obligationen på 440 mkr som förfaller 9 juli 2022. Styrelsen har beslutat att en handlingsplan för denna risk ska finnas på plats minst 12 månader innan förfallodagen.

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

Koncernens låneavtal innehåller inte några särskilda villkor som kan medföra att betalningstidpunkten blir väsentligen tidigare än vad som framgår av tabellerna.

LÖPTIDSFÖRDELNING FINANSIELLA SKULDER

2021-12-31 KONCERNEN, Mkr	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Övriga långfristiga skulder	-	0,0	-	180,0	180,0
Obligationsslån	7,7	447,7	-	-	455,4
Leasingskulder	5,1	14,4	66,1	68,6	154,2
Leverantörsskulder	75,6	-	-	-	75,6
Övriga kortfristiga skulder	107,2	-	-	-	107,2
Upplupna kostnader	16,9	33,8	-	-	50,7
Totalt	210,0	491,6	31,1	233,1	965,8

2020-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Övriga långfristiga skulder	118,3	23,1	455,4	180,0	776,8
Leasingskulder	3,1	9,3	35,5	58,2	106,1
Leverantörsskulder	44,6	-	-	-	44,6
Övriga kortfristiga skulder	71,7	-	-	-	71,7
Upplupna kostnader	21,4	42,7	-	-	64,1
Totalt	259,1	75,1	490,9	238,2	1 063,3

2021-12-31 MODERBOLAGET, Mkr	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Obligationsslån	7,0	448,4	-	-	455,4
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	-	140,7	180,0	320,7
Upplupna kostnader	8,3	-	-	-	8,3
Leverantörsskulder	17,9	-	-	-	17,9
Kortfristiga skulder till koncernföretag	11,7	-	-	-	11,7
Totalt	44,9	448,4	140,7	180,0	814,0

2020-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Obligationsslån	118,3	23,1	455,4	-	596,8
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	-	-	180,0	180,0
Upplupna kostnader	9,0	-	-	-	9,0
Leverantörsskulder	16,3	-	-	-	16,3
Kortfristiga skulder till koncernföretag	44,4	-	-	-	44,4
Totalt	188,0	23,1	455,4	180,0	846,5

Kredit- och motpartsrisk

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

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

Kreditrisk uppkommer också när bolagets överskottslikviditet placeras i olika typer av finansiella instrument. Överskottslikviditet placeras på räntebärande bankkonton.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Andra långfristiga fordringar	4,7	5,0
Kundfordringar	65,2	51,6
Övriga kortfristiga fordringar	99,0	90,6
Upplupna intäkter	61,1	49,1
Likvida medel	99,1	200,9
Maximal exponering för kreditrisk	329,1	397,2

KREDITKVALITET PER TILLGÅNGSKLASS

Vid bedömning av risknivå har huvudsakligen motparters UC-scoring använts samt betalningshistorik i förekommande fall. Koncernens kunder har generellt sett mycket god rating och koncernen har mycket få historiska kreditförluster.

Mkr	Andra långfristiga fordringar		Kundfordringar		Övriga kortfristiga fordringar		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		Likvida medel	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Låg risk	4,7	5,0	54,6	46,7	99,0	90,6	61,1	49,1	99,1	200,9
Medelrisk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hög risk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rating ej tillgänglig	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	4,7	5,0	54,6	46,7	99,0	90,6	61,1	49,1	99,1	200,9

Kapitalrisk

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

NOT 5 Segmentinformation

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

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

I Sverige erbjuds alla typer av tjänster så som inkasso, betal- och meddelandetjänster, kundreskontra och kreditbeslut. Finland erbjuder alla tjänster utom betal- och meddelandetjänster medan Norge endast har intäkter från inkasso. Danmark erbjuder inkasso samt kreditbeslut.

Redovisningsprinciperna för de rapporterbara segmenten överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga grunder.

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2021, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	439,0	89,2	114,4	58,7	0,0	0,0	701,3
Interna intäkter	7,4	6,5	0,2	0,0	68,9	-83,0	0,0
Totala intäkter	446,4	95,7	114,6	58,7	68,9	-83,0	701,3
Varav Inkassointäkter	241,4	94,9	97,8	38,8	-	-6,0	466,9
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	176,0	-	-	-	-	-	176,0
Varav intäkter Kundreskontratjänster	0,8	-	12,2	-	-	-	13,0
Varav intäkter Kreditbeslut	20,9	-	4,6	19,9	-	-	45,4
Varav övriga intäkter	7,3	0,8	-	-	68,9	-77,0	0,0
Totala intäkter	446,4	95,7	114,6	58,7	68,9	-83,0	701,3
Avskrivningar	-1,9	-1,2	-0,1	-0,2	-62,3	-	-65,7
Övriga kostnader	-430,2	-73,4	-97,0	-45,8	-57,7	102,8	-601,3
Rörelseresultat	14,3	21,1	17,5	12,7	-51,1	19,8	34,3
Finansiella intäkter	2,5	1,9	1,6	0,4	13,0	-18,9	0,5
Finansiella kostnader	-2,2	0,0	-0,1	-0,3	-66,5	4,4	-64,7
Resultat före skatt	14,6	23,0	19,0	12,8	-104,6	5,3	-29,9
Skatt	-0,6	-4,2	-3,7	-2,9	-4,6	6,8	-9,2
Resultat efter skatt	14,0	18,8	15,3	9,9	-109,2	12,1	-39,1

TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

2021-12-31, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Vid en viss tidpunkt	446,4	95,7	114,6	58,7	68,9	-83,0	701,3
Över tid	-	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter	446,4	95,7	114,6	58,7	68,9	-83,0	701,3
Balansräkning 2021-12-31							
Tillgångar	365,1	136,1	118,9	48,8	978,9	-574,0	1 073,8
Skulder	324,5	56,3	33,1	14,1	936,3	-352,6	1 011,7

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2020, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	393,6	133,3	134,2	67,7	17,0	-17,0	728,8
Interna intäkter	11,4	3,0	0,5	0,0	63,2	-78,1	0,0
Totala intäkter	405,0	136,3	134,7	67,7	80,2	-95,1	728,8
Varav Inkassointäkter	184,9	136,3	114,5	47,2		-14,9	468,0
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	112,5						112,5
Varav intäkter Kundreskontratjänster	83,5		15,3				98,8
Varav intäkter Kreditbeslut	24,1		4,9	20,5			49,5
Varav övriga intäkter					80,2	-80,2	0,0
Totala intäkter	405,0	136,3	134,7	67,7	80,2	-95,1	728,8
Avskrivningar	-1,9	-1,2	-0,2	-0,2	-54,2		-57,7
Övriga kostnader	-371,5	-102,3	-104,2	-55,8	-53,7	95,1	-592,4
Rörelseresultat	31,6	32,8	30,3	11,7	-27,7	0,0	78,7
Finansiella intäkter	2,9	0,9	0,9	0,0	16,9	-15,6	6,0
Finansiella kostnader	-2,1	0,0	-0,3	-0,3	-60,2	2,9	-60,0
Resultat före skatt	32,4	33,7	30,9	11,4	-71,0	-12,7	24,7
Skatt	-0,4	-6,5	-6,2	-2,7	0,7	8,1	-7,0
Resultat efter skatt	32,0	27,2	24,7	8,7	-70,3	-4,6	17,7

TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

2020-12-31, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Vid en viss tidpunkt	405,0	136,3	134,7	67,7	80,2	-95,1	728,8
Över tid	-	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter	405,0	136,3	134,7	67,7	80,2	-95,1	728,8
Balansräkning							
Tillgångar	305,4	114,0	104,1	43,7	1 019,5	-422,8	1 163,9
Skulder	271,8	52,2	34,8	19,5	956,1	-231,4	1 103,0

INTÄKTER FRÅN TJÄNSTER OCH PRODUKTER

	2021	2020
Inkasso	466,9	468,0
Betal- och meddelandetjänster	176,0	112,5
Kundreskontratjänster	13,0	98,8
Kreditbeslut	45,4	49,5
Totalt	701,3	728,8

INTÄKTER FRÅN EXTERNA KUNDER PER LAND¹⁾

	2021	2020
Sverige	439,0	393,6
Norge	89,2	133,3
Finland	114,4	134,2
Danmark	58,7	67,7
Totalt	701,3	728,8

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR²⁾

	2021	2020
Sverige	0,9	1,6
Norge	0,6	0,9
Danmark	0,2	0,2
Finland	0,1	0,4
Totalt	1,8	3,1

1) Intäkterna från externa kunder fördelade per land är baserade på var kunderna är lokaliserade.

2) Anläggningstillgångarna avser materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar.

AVTALSTILLGÅNGAR

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna intäkter	39,2	26,3
Totalt	39,2	26,3
Varav		
Kortfristiga tillgångar	39,2	26,3
Totalt	39,2	26,3

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

Samtliga avtalsstillgångar per 2021-01-01 har fakturerats under året. Inga väsentliga förändringar har inträffat under året

MODERBOLAGET**NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD**

	2021	2020
Sverige	42,2	57,6
Norge	3,6	4,8
Finland	20,2	14,5
Danmark	2,9	3,3
Summa	68,9	80,2

Moderbolagets intäkter är till största delen koncerninterna. Under 2020 hade dock bolaget en extern intäkt om 17 mkr, relaterat till förvärvet av Sergel-gruppen.

INFORMATION OM STÖRRE KUNDER

Intäkterna genom avtal med Telia Company står för en väsentlig andel av koncernens totala intäkter. Telia köpte tjänster från samtliga koncernens segment under året.

NOT 6 Kostnadsslagsredovisning

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

Mkr	2021	2020
Inköp av varor & material	-298,5	-254,6
Personalkostnader	-230,4	-249,6
Försäljningskostnader	-0,1	-0,3
Telefoni & porto	-1,2	-3,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-65,7	-57,6
IT-kostnader	-30,7	-14,3
Lokalkostnader	-5,5	-25,9
Konsultkostnader	-25,0	-41,7
Övrigt	-9,9	-2,5
Totalt	-667,0	-650,1

Avskrivningar och nedskrivningar per funktion fördelade sig på följande sätt.

Mkr	2021	2020
Produktionskostnader	-49,7	-43,6
Administrationskostnader	-16,0	-14,1
Totalt	-65,7	-57,7

NOT 7 Ersättning till revisorer

KONCERNEN, Mkr	2021	2020
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	1,5	1,1
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,1	-
skatterådgivning	0,1	0,1
Totalt	1,7	1,2

MODERBOLAGET, Mkr	2021	2020
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	0,9	0,3
Totalt	0,9	0,3

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

NOT 8 Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas från och med 1 januari 2019 som nyttjanderätts-tillgång med tillhörande skuld, från den tidpunkt då tillgången är tillgänglig för användning av leasetagaren enligt IFRS 16

Koncernens leasingavtal består framförallt av hyresavtal, där samtliga de lokaler som koncernens bolaget sitter i hyrs. Avtalslängden för dessa avtal varierar stort, från de som löper tillsvidare till de som sträcker sig över 10 år. För varje enskilt avtal har en bedömning gjorts huruvida det är rimligt att avtalet kommer att förlängas och med vilken tidsperiod det i så fall kommer att förlängas med. Inga variabla avgifter förekommer i något hyresavtal. Utöver hyresavtalen har koncernen ett antal avtal avseende inventarier, framförallt kontorsmaskiner, samt bilar. Samtliga avtal har diskonterats utifrån koncernens marginella låneränta. Vägd genomsnittlig ränta uppgår till 5,07% (5,08%).

KONCERNEN 2021-12-31

NYTTJANDERÄTTS-TILLGÅNGAR	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Per 1 januari 2021	128,2	1,7	0,8	130,7
Nya avtal		2,8	1,7	4,5
Förändringar i avtal	-1,5	0,0	-0,8	-2,3
Per 31 december 2021	126,7	4,5	1,7	132,9
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Per 1 januari 2021	-29,0	-0,6	-0,7	-30,3
Avskrivningar	-14,8	-0,9	-0,6	-16,3
Övrigt	1,2		0,8	2,0
Per 31 december 2021	-42,6	-1,5	-0,5	-44,6
Redovisat värde	84,1	3,0	1,2	88,3

KONCERNEN 2020-12-31

NYTTJANDERÄTTS-TILLGÅNGAR	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Per 1 januari 2020	122,9	0,7	0,8	124,4
Nya avtal				0,0
Förändringar i avtal	5,3	1,0	-	6,3
Per 31 december 2020	128,2	1,7	0,8	130,7
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Per 1 januari 2020	-14,2	-0,2	-0,3	-14,7
Avskrivningar	-14,8	-0,4	-0,4	-15,6
Per 31 december 2020	-29,0	-0,6	-0,7	-30,3
Redovisat värde	99,2	1,1	0,1	100,4

BELOPP REDOVISADE I RESULTATET	2021	2020
Avskrivning på nyttjanderättstillgångar	-16,3	-15,6
Räntekostnader för leasingkulder	-6,7	-6,6
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	0,0	-0,3
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-0,1	0,0

Det totala kassaflödet under 2021 för leasingavtal uppgick till 21,1 Mkr (19,5).

KONCERNEN 2021-12-31

LEASINGSKULD	Långfristig	Kortfristig	Total
Leasingskuld – byggnader	82,0	10,6	92,6
Leasingskuld – inventarier	1,9	1,2	3,1
Leasingskuld – bilar och transportmedel	0,3	0,9	1,2
Total leasingskuld	84,2	12,7	96,9

KONCERNEN 2020-12-31

LEASINGSKULD	Långfristig	Kortfristig	Total
Leasingskuld – byggnader	92,9	11,8	104,7
Leasingskuld – inventarier	0,8	0,4	1,2
Leasingskuld – bilar och transportmedel	-	0,2	0,2
Total leasingskuld	93,7	12,4	106,1

KONCERNEN (ODISKONTERADE BELOPP)

FÖRFALLOTIDPUNKT FÖR LEASINGSKULDEN	2021-12-31	2020-12-31
1 år	19,4	12,4
2 år	17,5	11,4
3 år	14,3	10,0
4 år	11,4	7,9
5 år	11,4	6,2
längre än 5 år	80,0	58,2
Total	154,2	106,1

MODERBOLAGET

Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal.

NOT 9

Antal anställda, personalkostnader och ledande befattningshavare

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2021			2020		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
<i>Moderföretaget</i>						
Sverige	-	-	-	-	-	-
Totalt i moderföretaget	-	-	-	-	-	-
<i>Dotterföretag</i>						
Sergel Kreditjänster AB, Sverige	105	64	169	136	61	197
Sergel Norge AS	38	22	60	23	40	63
Sergel Oy, Finland	41	22	63	20	17	37
Sergel A/S, Danmark	20	17	37	24	44	68
Totalt i dotterföretag	204	125	329	203	162	365
Totalt i koncernen	204	125	329	203	162	365

STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2021-12-31	2020-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	1
Ledande befattningshavare inkl. Vd	-	-
Män:		
Styrelsen	2	2
Ledande befattningshavare inkl. Vd	-	-
<i>Koncernen</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	1
Övriga ledande befattningshavare inkl. Vd	5	5
Män:		
Styrelsen	2	2
Övriga ledande befattningshavare inkl. Vd	5	4

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, Mkr	2021	2020
<i>Moderföretaget</i>		
Löner och andra ersättningar	-	-
Sociala avgifter	-	-
Pensionskostnader	-	-
<i>Dotterföretag</i>		
Löner och andra ersättningar	168,2	187,1
Sociala avgifter	35,9	32,9
Pensionskostnader	21,5	25,1
Totala löner och ersättningar i koncernen	168,2	187,1
Totala sociala avgifter i koncernen	35,9	32,9
Totala pensionskostnader i koncernen	21,5	25,1
Totalt i koncernen	225,6	245,1

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Moderbolagets styrelse erhåller inte något arvode eller lön för sitt arbete.

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktör utgör koncernledningen. Under 2021 har två medlemmar i koncernledningen delvis varit anställda på konsultbasis och har således uppburit konsultarvode istället för lön för denna period. Ersättningen för denna del är inkluderad i Grundlön/Arvode i tabellen nedan.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, Mkr	2021				Totalt
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Per Örtlund)	-	-	-	-	-
Verkställande direktören (Isak Åsbrink)	1,9	0,0	0,1	1,8	3,8
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	15,3	0,6	0,2	5,7	21,8
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	17,2	0,6	0,3	7,5	25,6

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, Mkr	2020				Totalt
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Per Örtlund)	-	-	-	-	-
Verkställande direktören (Isak Åsbrink)	1,8	0,4	0,1	0,6	2,9
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	9,6	1,8	0,1	2,5	14,0
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	11,4	2,2	0,2	3,1	16,9

Pensioner

Vd omfattas ej av kollektivavtal utan har eget avtal om pension. Premierna uppgår till 4,8 % av grundlönen upp till 468 750 kr. Därutöver beräknas premien till 30,5 % av överskjutande belopp.

Avtal om avgångsvederlag

Vd har inget avtal om avgångsvederlag. Däremot finns avtal om 6 månaders uppsägningstid från arbetstagare och 9 månader från arbetsgivare.

NOT 10 Finansiella intäkter

Mkr	2021	2020
Ränteutäkter	0,5	0,7
Övrigt	0,0	5,3
Totalt	0,5	6,0

NOT 11 Finansiella kostnader

Mkr	2021	2020
Räntekostnader	-39,9	-43,3
Räntekostnader, moderföretag	-12,5	-11,7
Övrigt	-12,3	-5,0
Totalt	-64,7	-60,0

NOT 12 Skatt på årets resultat

KONCERNEN, Mkr	2021	2020
Aktuell skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	-12,0	-16,4
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	2,8	9,4
Totalt	-9,2	-7,0

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

KONCERNEN, Mkr	2021	2020
Resultat före skatt	-29,9	24,7
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 20,6 % (21,4 %)	6,2	-5,3
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-11,4	-3,4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1,2	0,6
Skatteeffekt av justeringar från föregående år	-5,1	-0,3
Utnyttjat underskottsavdrag	-	-
Andra skattesatser i utländska enheter	0,3	0,2
Effekt av ändrade skattesatser	-0,4	1,2
Årets redovisade skattekostnad	-9,2	-7,0

Uppskjuten skatt som redovisats i övrigt totalresultat uppgår till -1,3 mkr (0,1) och avser omvärdering av nettopensionsförpliktelser.

Koncernens uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Outnyttjade underskottsavdrag	6,4	11,0
Uppskjuten skattefordran för pensionsförpliktelser, förmånsbestämda planer	5,7	7,6
Övrigt	0,0	0,7
Uppskjuten skattefordran	12,1	19,3
Uppskjuten skatteskuld		
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar vid Sergeförvärv	46,7	52,6
Övrigt	0,0	1,0
Uppskjuten skatteskuld	46,7	53,6

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har utnyttjat underskottsavdrag på 31,0 mkr (deklaration rättad från 53,3 till 30,2). Dessa avser moderbolaget och har i sin helhet inkluderats i underlag för beräkning av uppskjuten skattefordran.

MODERBOLAGET, Mkr	2021	2020
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-4,6	-3,1
Skatt på årets resultat	-4,6	-3,1

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

MODERBOLAGET, Mkr	2021	2020
Redovisat resultat före skatt	-47,0	11,1
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 20,6 % (21,4 %)	9,7	-2,4
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-10,7	-3,0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter avseende utdelning	1,1	2,7
Skatteeffekt av justeringar från föregående år	-4,7	-
Effekt av ändrade skattesatser	0,0	-0,4
Totalt	-4,6	-3,1
Årets redovisade skattekostnad	-4,6	-3,1

Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld

Moderföretagets uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Outnyttjade underskottsavdrag	6,4	11,0
Uppskjuten skattefordran	6,4	11,0
Uppskjuten skatteskuld		
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Netto, redovisad uppskjuten skattefordran	6,4	11,0

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Företaget har utnyttjat underskottsavdrag uppgående till 31,0 mkr (deklaration rättad från 53,3 till 30,2).

NOT 13 Andelar i koncernföretag

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	684,1	684,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	684,1	684,1
Redovisat värde	684,1	684,1

FÖRETAGETS INNEHAV AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Företagets namn	Kapitalandel ¹⁾	Antal andelar	Redovisat värde	
			2021-12-31	2020-12-31
Sergel Kreditjänster AB	100 %	5 000	198,5	198,5
Sergel Norge AS	100 %	227 247	225,0	225,0
Sergel Oy	100 %	267 966 000	120,3	120,3
Sergel A/S	100 %	100 000	140,3	140,3
Totalt			684,1	684,1

1) Kapitalandel överensstämmer med röstandel.

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

NOT 14 Immateriella tillgångar

KONCERNEN, Mkr	Goodwill	Kundrelationer	Varumärken	Datautveckling	Totalt
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2020	302,4	250,2	107,4	25,4	685,4
Inköp	-	-	-	42,2	42,2
Omklassificeringar	-	-	-	-0,3	-0,3
Omräkningsdifferenser	-	-8,1	-2,8	0,2	-10,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2020	302,4	244,8	105,6	111,8	764,6
Ingående avskrivningar per 1 januari 2020	0,0	-80,0	0,0	-3,7	-83,7
Omklassificeringar	-	-	-	0,1	0,1
Årets avskrivningar	-	-31,4	-	-9,2	-40,6
Omräkningsdifferenser	-	3,3	-	0,2	3,5
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2020	-	-108,1	-	-12,6	-120,7
Redovisat värde per 31 december 2020	302,4	136,7	105,6	99,2	643,9

NOTER

Forts. Not 14

KONCERNEN, Mkr	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Data- utveckling	Totalt
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2021	302,4	244,8	105,6	111,8	764,6
Inköp	–	–	–	44,9	44,9
Omklassificeringar	–	–	–	–0,6	–0,6
Omräkningsdifferenser	–	5,3	1,8	0,2	7,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2021	302,4	250,1	107,4	156,3	816,2
Ingående avskrivningar per 1 januari 2021	–	–108,1	–	–12,6	–120,7
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–	0,0
Omklassificeringar	–	–	–	–	0,0
Årets avskrivningar	–	–31,4	–	–18,6	–50,0
Omräkningsdifferenser	–	–2,8	–	–0,2	–3,0
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2021	–	–142,3	–	–31,4	–173,7
Redovisat värde per 31 december 2021	302,4	107,8	107,4	124,9	642,5



FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

KONCERNEN, Mkr	2021	2020
Produktionskostnader	-37,8	-30,7
Administrationskostnader	-12,2	-9,9
Totalt	-50,0	-40,6

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Goodwill har fördelats på följande kassagenererande enheter:

GOODWILL PER KONCERNBOLAG, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Sergel Kreditjänster AB	161,5	161,5
Sergel Norge AS	84,8	84,8
Sergel Oy, (Finland)	42,5	42,5
Sergel A/S, (Danmark)	13,6	13,6
Redovisat värde	302,4	302,4

Varumärke har fördelats på följande kassagenererande enheter:

VARUMÄRKE PER KONCERNBOLAG, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Sergel Kreditjänster AB	64,9	64,9
Sergel Norge AS	19,3	18,6
Sergel Oy, (Finland)	15,7	15,0
Sergel A/S, (Danmark)	7,5	7,1
Redovisat värde	107,4	105,6

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke görs årligen samt då indikationer finns på att nedskrivningsbehov föreligger. I samband med detta fördelas tillgångarna på de kassagenererande enheterna (KGE) som utgörs av koncernens fyra rörelsedrivande bolag. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på av ledningen godkända finansiella prognoser som täcker en 5-årsperiod.

Kassaflöden från 1 år upp till 5 år extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxt enligt nedan.

Väsentliga antagande som används för att beräkna nyttjandevärde:

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

Ledningen har fastställt den prognostiserade EBITDA-marginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 (2) procent använts för samtliga KGE. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta efter skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har fastställts genom beräkning av den viktade kapitalkostnaden (WACC) och uppgår till 10,6% (10,5) före skatt. Koncernen har tillämpat samma antaganden och diskonteringsräntor för alla KGE eftersom de långsiktiga skillnaderna mellan de nordiska länderna vad gäller tillväxtpotential och risk är ytterst små.

Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat värde på goodwill och varumärke.

Under 2021 har flera händelser inträffat som påverkar resultatet för 2021 och framåt. Förutom Covid-19 pandemin, som framförallt påverkat vissa bolag i koncernen, så har koncernens avtalet med Telia Company om reskontraadministration och kundtjänst som avslutades den 1 oktober 2021 och den nya lagstiftningen i Norge, som minskar inkassointäkterna, påverkat resultatet negativt. Flera åtgärder har även i år vidtagits för att mitigera effekterna av dessa händelser samt att Connectaffären i Sverige ökat markant.

Trots detta har inga nedskrivningsbehov identifierats avseende goodwill, varumärken eller några andra immateriella tillgångar.

En känslighetsanalys har utförts där diskonteringsräntan höjdes med 2%. I en separat analys sänktes den långsiktiga tillväxttaktan till 1%. I inget av dessa fall förelåg nedskrivningsbehov.

BALANSERADE UTGIFTER

MODERBOLAGET, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	102,7	60,5
Inköp	44,2	42,2
Vid årets slut	146,9	102,7
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-7,1	-
Årets avskrivning	-16,7	-7,1
Vid årets slut	-23,8	-7,1
Redovisat värde vid årets slut	123,1	95,6

NOT 15 Inventarier

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	10,3	10,7
Inköp	-	0,1
Förvärv	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Omräkningsdifferenser	0,4	-0,5
Omklassificeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10,7	10,3
Ingående avskrivningar	-7,2	-6,1
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Omklassificeringar	-	0,4
Omräkningsdifferenser	-0,3	0,0
Årets avskrivningar	-1,4	-1,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8,9	-7,2
Redovisat värde	1,8	3,1

FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

Mkr	2021	2020
Produktionskostnader	-1,1	-1,1
Administrationskostnader	-0,3	-0,4
Totalt	-1,4	-1,5



NOT 16 Andra långfristiga fordringar

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5,0	7,1
Reglerade fordringar	-0,3	-2,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4,7	5,0
Redovisat värde	4,7	5,0

NOT 17 Kundfordringar

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar, brutto	65,9	51,7
Reserv för förväntade kreditförluster	-0,7	-0,1
Kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	65,2	51,6

Företagsledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar, netto efter reserv för förväntade kreditförluster, överensstämmer med verkligt värde.

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Reserv förväntade kreditförluster vid årets början	-0,1	-0,1
Reservering för förväntade kreditförluster	-0,7	-0,1
Återföring	0,1	0,1
Totalt	-0,7	-0,1

ÅLDERSANALYS KUNDFORDRINGAR

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ej förfallna	54,6	46,7
Förfallna 30 dagar	6,9	1,4
Förfallna 31-60 dagar	3,4	-
Förfallna 61-90 dagar	0,1	-
Förfallna > 90 dagar	0,2	3,5
Totalt	65,2	51,6

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

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

KREDITKVALITET AVSEENDE EJ FÖRFALLNA KUNDFORDRINGAR

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Låg risk	54,6	46,7
Medelrisk	-	-
Hög risk	-	-
Rating ej tillgänglig	-	-
Totalt	54,6	46,7

NOT 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KONCERNEN, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda serviceavgifter	5,0	5,6
Förutbetalda försäkringspremier	0,3	0,1
Upplupna inkassointäkter	14,1	10,8
Upplupna kundreskontraintäkter	25,1	15,5
Övriga poster	16,6	17,1
Redovisat värde	61,1	49,1

MODERBOLAGET, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Övrigt	0,2	0,3
Redovisat värde	0,2	0,3

NOT 19 Likvida medel

KONCERNEN, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	92,9	194,8
Spärrade medel	6,2	6,1
Totalt	99,1	200,9

MODERBOLAGET, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	3,6	0,6
Spärrade medel	0,1	0,1
Totalt	3,7	0,7



NOT 20 Omräkningsreserver

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

NOT 21 Övriga långfristiga skulder

KONCERNEN, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Emitterade obligationer	0,0	544,6
Aktieägarlån	164,7	152,2
Redovisat värde	164,7	696,8

MODERBOLAGET, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Emitterade obligationer	0,0	544,6
Aktieägarlån	164,7	152,2
Skulder till koncernföretag	125,1	83,4
Redovisat värde	289,8	780,2

Den tidigare obligationen om 490 mkr löstes in den 9 juli 2019 och en ny obligation om 550 mkr i nominellt belopp utfärdades. I samband med omförhandlingen som skedde 2021 amorterades obligationen med 110 mkr varpå den per 2021-12-31 uppgår till 440 mkr. Obligationen förfaller den 9 juli 2022 varpå skulden har omklassificerats till kortfristig skuld. Obligationen löper med en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR + 7,0 % (6 % innan omförhandlade obligationsvillkor). Räntebindningstiden uppgår till 90 dagar. Obligationen är noterad på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm.

Aktieägarlånet mottogs den 30 juni 2017 och räntan är satt till 8% för hela löptiden och kapitaliseras på lånet. Förfalldagen är satt till tidigast dagen efter förfalldag för de emitterade obligationerna (10 juli 2022).

Se vidare not 4 för beräkningar av räntekänslighet.

NOT 22 Pensioner

Koncernens pensionsåtaganden omfattar både avgifts- och förmånsbestämda pensionsplaner. Danmark, Norge och Finland omfattas av avgiftsbestämda planer medan Sverige har både förmåns- och avgiftsbestämda planer.

FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Koncernen har förmånsbaserade pensionsplaner för vissa anställda i Sverige. Anställda som är födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. I ITP 2 ingår ålderspension, sjukpension och efterlevandeskydd. Ålderspensionen inom ITP 2 är förmånsbestämd och förmånen baseras på den anställdes slutlön, och ger 10 procent av slutlönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp och 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Ett inkomstbasbelopp uppgick per den 31 december 2021 till 68,2 kkr. Koncernens åtagande avseende ITP 2 hanteras och administreras av Telia Companys svenska pensionsstiftelse där Legres har en andel av de totala pensionsförpliktelserna och förvaltningstillgångarna. Denna andel avser beräknade förpliktelser och tillgångar för personalen på Sergel Kreditjänster AB.

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

Per 1 maj 2018 frystes pensionsskulden, vilket innebär att Sergel Kreditjänster därefter betalar premier till Alecta avseende anställdas framtida nyintjänande av pensionsförmåner. Per 1 juli gjordes en inlösen av pensionsskuld för fribrevshavare, d.v.s. skuld avseende tidigare anställdas intjänade pension. Därutöver gjordes ytterligare en delinlösen per 1 augusti avseende de 50 äldsta medarbetarna som var kvar i planen. Totalt inlösenbelopp uppgick till 116,8 mkr.

Eftersom nyintjänande av pensionsförmån faktureras av Alecta och kostnadsförs direkt så speglar därmed skulden i balansräkningen endast tidigare intjänade pensionsförmåner som ej lösts in under året.

ITP2

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i

Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2021 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 procent (148).

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS-FÖRPLIKTELSE: AKTUARIELLA ANTAGANDEN OCH KÄNSLIGHET

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

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Diskonteringsränta	1,90%	1,20%
Förväntad löneökning	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Inflation	2,30%	1,50%
Inkomstbasbelopp	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Återstående tjänstgöringstid	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Antaganden beträffande livslängd baseras på statistik i dödlighetsundersökningen DUS14 och har fastställts i samråd med aktuariell expertis. Dessa antaganden innebär följande genomsnittliga återstående levnadsår för en person som går i pension vid 65 års ålder:

Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Pensionering vid rapportperiodens slut		
– Män	21,8	21,8
– Kvinnor	24,4	24,4
Pensionering 20 år efter rapportperiodens slut		
– Män	23,6	23,6
– Kvinnor	25,5	25,5

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

NUVÄRDE AV FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ändring diskonteringsränta + 0,5%	63,9	68,5
Ändring diskonteringsränta – 0,5%	78,7	84,1

POPULATION, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Aktiva	–	–
Sjukpensionärer	6	6
Fribrevshavare	50	54
Deltidspensionärer	–	–
Ålderspensionärer	51	48
Totalt antal individer/utfästelser	107	108

BELOPP REDOVISADE I RESULTAT- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2021	2020
Nettoräntekostnad	–0,3	–0,5
Särskild löneskatt	–0,1	–0,1
Summa redovisad i resultaträkningen	–0,4	–0,6

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

BELOPP REDOVISADE I ÖVRIGT TOTAL- RESULTAT FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2021	2020
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden:		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	3,3	0,1
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	–1,6	–1,0
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	3,4	0,8
Övrigt	1,2	–0,2
Summa redovisad i övrigt totalresultat	6,3	–0,3
Summa belopp redovisade i totalresultatet	5,9	–0,9

BELOPP REDOVISADE I BALANS- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Fonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	71,5	75,8
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–41,7	–38,0
Netto fonderade pensionsförpliktelser (tillgång)	29,8	37,8
Ofonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	–	–
Netto ofonderade och fonderade pensionsförpliktelser	29,8	37,8

PERIODENS FÖRÄNDRING I DEN FÖRMÅNS- BESTÄMDA FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens början	75,8	76,9
Räntekostnad	0,8	1,1
Aktuariella vinster (minus) och förluster		
Förändringar i finansiella antaganden	1,6	1,0
Erfarenhetsbaserade justeringar	–3,4	–0,8
Pensionsutbetalningar	–2,3	–2,2
Särskild löneskatt	–1,7	–0,2
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång	70,8	75,8

FÖRÄNDRINGAR AV FÖRVALTNINGS- TILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens början	–38,00	–37,3
Tillgångar förvärvade vid rörelseförvärv		
Ränteintäkter	–0,4	–0,6
Omräkningar vinster (förluster):		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som inkluderats i nettoräntekostnaderna)	–3,3	–0,1
Övrigt		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	–41,7	–38,0

NOT 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KONCERNEN, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna löner	2,8	2,7
Upplupna semesterlöner	14,7	18,4
Upplupna sociala avgifter	3,4	3,9
Upplupen ränta	7,8	8,3
Upplupna kostnader inkassoverksamheten	3,7	1,9
Upplupna IT-kostnader	2,7	3,2
Upplupna konsultkostnader	1,3	1,3
Övriga poster	14,3	24,4
Redovisat värde	50,7	64,1

MODERBOLAGET, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Upplupen ränta	7,8	8,3
Upplupna konsultkostnader	0,5	0,7
Redovisat värde	8,3	9,0

NOT 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KONCERNEN, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Spärrade medel	6,2	6,1
Totalt	10,6	10,5
Eventalförpliktelser		
Övriga eventalförpliktelser	0,7	0,7
Totalt	0,7	0,7

MODERBOLAGET, Mkr	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter		
Spärrade medel	0,1	0,1
Övriga ställda säkerheter	–	–
Totalt	0,1	0,1

Moderbolaget har inga eventalförpliktelser.

NOT 25 Transaktioner med närstående

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

Under året har moderbolaget Legres AB vidarefakturerat koncerngemensamma kostnader till dotterbolagen avseende köpta tjänster från Telia, ekonomi- och konsulttjänster från Marginalen AB m.m. Sergel Kreditjtjänster AB hyr kontorslokaler av det närstående bolaget Fastighets AB Grönlandet. Vidare har Legres AB fått ett aktieägarlån från Legres Holding AB för att finansiera förvärvet av dotterbolagen från Telia. Under 2021 har Legres AB erhållit ett aktieägartillskott av Legres Holding AB. Slutligen fakturerar dotterbolagen inkassoprovisioner och förmedlingsprovisioner till Sergel Finansbolagen avseende förvärv av portföljer med förfallna fordringar.

Samtliga transaktioner mellan närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

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

FORDRINGAR PÅ NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Sergel Kreditjtjänster AB	–	–	120,5	92,9
Sergel Norge AS	–	–	33,1	27,0
Sergel A/S	–	–	0,3	0,6
Sergel Oy	–	–	1,1	1,8
FAB Grönlandet Södra	8,5	8,3	–	–
Sergel Finans AS	0,7	–	–	–
Sergel Portfolio AB	–	0,3	–	–
Sergel Finans AB	7,4	–	–	–
Sergel Finans Oy	4,9	1,4	–	–
Legres Holding AB	25,6	0,6	25,6	0,6
Totalt	38,2	10,6	180,6	122,9

SKULDER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Sergel Kreditjtjänster AB	–	–	158,4	80,3
Sergel Norge AS	–	–	77,8	34,7
Sergel A/S	–	–	23,5	–
Sergel Oy	–	–	49,5	12,8
FAB Grönlandet Södra	21,9	5,4	–	–
UAB Sergel	0,1	0,1	–	–
Sergel Finans Oy	1,3	–	–	–
Sergel Finans AB	12,4	0,0	–	–
Konsult AB Marginalen	0,3	0,2	–	–
Legres Holding AB	164,7	152,2	164,7	152,2
Totalt	187,7	157,9	473,9	280,0

INTÄKTER FRÅN NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Sergel Kreditjtjänster AB	–	–	42,2	40,6
Sergel Norge AS	–	–	9,1	4,8
Sergel A/S	–	–	2,9	3,3
Sergel Oy	–	–	20,2	14,5
Sergel Portfolio AB	–	5,7	–	–
UAB Sergel	–	–	–	–
Marginalen AB	0,2	1,2	–	–
Sergel Finans AB	71,3	70,9	–	–
Sergel Finans AS	17,5	7,9	–	–
Sergel Finans Oy	37,3	10,7	–	–
Totalt	81,1	96,4	74,4	63,2

KOSTNADER TILL NÄRSTÅENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Sergel Kreditjänster AB	–	–	–1,0	–1,0
Sergel Norge AS	–	–	–1,5	–0,9
Sergel A/S	–	–	–0,4	–
Sergel Oy	–	–	–0,9	–0,3
FAB Grönlandet Södra	–17,5	–17,4	–	–
Sergel Finans AB	–3,0	–4,0	–	–
UAB Sergel	–1,1	–6,9	–	–
Marginalen AB	–0,3	–1,9	–	–1,9
Konsult AB Marginalen	–3,5	–	–0,6	–
Legres Holding AB	–12,5	–11,7	–12,5	–11,7
Totalt	–34,6	–41,9	–16,6	–15,8

NOT 26**Resultat från andelar i koncernföretag**

MODERBOLAGET, Mkr	2021	2020
Utdelning	5,5	12,8
Summa	5,5	12,8

NOT 27**Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

MODERBOLAGET, Mkr	2021	2020
Kursdifferenser	0,0	4,1
Summa	0,0	4,1

NOT 28**Räntekostnader och liknande resultatposter**

MODERBOLAGET, Mkr	2021	2020
Räntekostnader	–31,8	–35,0
Räntekostnader, koncernföretag	–16,3	–13,9
Övrigt	–11,8	–4,6
Summa	–59,9	–53,5

NOT 29**Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder**

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

2021-12-31 KONCERNEN, Mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via total-resultat	Redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	–	4,7	–	4,7
Kundfordringar	–	65,2	–	65,2
Övriga kortfristiga fordringar	–	99,0	–	99,0
Upplupna intäkter	–	61,1	–	61,1
Likvida medel	–	99,1	–	99,1
	–	329,1	–	329,1
Finansiella skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	–	436,2	–	436,2
Efterställda skulder	–	164,7	–	164,7
Leasingskulder	–	84,2	–	84,2
Leverantörsskulder	–	75,6	–	75,6
Övriga kortfristiga skulder	–	107,2	–	107,2
Upplupna kostnader	–	50,7	–	50,7
	–	918,6	–	918,6

2020-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via total-resultat	Redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	–	5,0	–	5,0
Kundfordringar	–	51,6	–	51,6
Övriga kortfristiga fordringar	–	90,6	–	90,6
Upplupna intäkter	–	49,1	–	49,1
Likvida medel	–	200,9	–	200,9
	–	397,2	–	397,2
Finansiella skulder				
Övriga långfristiga skulder	–	696,8	–	696,8
Leverantörsskulder	–	44,6	–	44,6
Övriga kortfristiga skulder	–	100,0	–	100,0
Upplupna kostnader	–	64,1	–	64,1
	–	905,5	–	905,5

2021-12-31 MODERBOLAGET, Mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via total-resultat	Redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Andelar i koncernföretag	–	684,1	–	684,1
Övriga kortfristiga fordringar	–	5,8	–	5,8
Likvida medel	–	3,7	–	3,7
	–	693,6	–	693,6
Finansiella skulder				
Skulder till koncernföretag	–	289,8	–	289,8
Upplupna kostnader	–	8,3	–	8,3
	–	298,1	–	298,1

2020-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via total-resultat	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	-	684,1	-	684,1
Övriga kortfristiga fordringar	-	4,5	-	4,5
Likvida medel	-	0,7	-	0,7
	-	689,3	-	689,3
<i>Finansiella skulder</i>				
Obligationslån	-	544,6	-	544,6
Skulder till koncernföretag	-	235,6	-	235,6
Upplupna kostnader	-	9,0	-	9,0
	-	789,2	-	789,2

NOT 30**Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten**

KONCERNEN, Mkr	2020-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			2021-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	
Övriga långfristiga skulder	696,8	-110,0	12,5	3,8	-438,4	164,7
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	436,2	436,2
Avsättningar för pensioner	37,8	-	-	-	-8,0	29,8
Leasingskulder	106,1	-15,9	6,7	-	-	96,9
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	840,7	-119,2	12,5	3,8	-10,2	727,6

KONCERNEN, Mkr	2019-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			2020-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	
Övriga långfristiga skulder	681,9	-	11,7	3,2	-	696,8
Avsättningar för pensioner	39,6	-	-	-	-1,8	37,8
Leasingskulder	112,6	-6,5	-	-	-	106,1

KONCERNEN, Mkr	2019-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar		Övrigt	2020-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader		
Summa skulder	834,1	-6,5	11,7	3,2	-1,8	840,7

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar		Övrigt	2021-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader		
Obligationslån	544,6	-110,0	-	1,6	-	436,2
Aktieägarlån	152,2	-	12,5	-	-	164,7
Skulder till koncernföretag	83,4	41,7	-	-	-	125,1
Summa skulder	780,2	-68,3	12,5	1,6	0,0	726,0

NOT 31 Aktiekapital

Aktiekapitalet består per 2021-12-31 av totalt av 500 000 aktier (500 000) med ett kvotvärde om 1 kr (1 kr).

NOT 32 Händelser efter balansdagen

Den 31 mars 2022 meddelades att Klaus Reimer kommer att tillträda som ny Vd för Legres AB och Sergel Group och efterträder därmed Isak Åsbrink som går vidare till en ny tjänst inom näringslivet. Klaus tillträdde som vd den 6 april 2022. Klaus har lång erfarenhet från ledande befattningar inom kredithanterings- och finansbranschen och kommer närmast från en tjänst som Vd för Sergel A/S i Danmark.

Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari 2022 har påverkat de finansiella marknaderna med stora kursrörelser som följt. Legres bevakar utvecklingen noga, inte minst hur kriget och de ekonomiska sanktioner som införs påverkar finansmarknaderna samt det ekonomiska läget i såväl Sverige som globalt. Legres har inte någon verksamhet i vare sig Ryssland eller Ukraina. Kriget har inte påverkat utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat. För ytterligare information se www.sergel.com/investor-relations/.

NOT 33 Disposition av företagets vinst

Mkr	2021-12-31
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	42 137 489
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	42 137 489

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 april 2022. Koncernens resultaträkning och balansräkning samt moderföretagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2022.

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets

verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild

av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska utskrift



Klaus Reimer
Verkställande direktör



Ewa Glennow
Styrelseordförande



Per Örtlund
Styrelseledamot

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

Deloitte AB



Johan Telander
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 24-63 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgår per den 31 december 2021 till 642,5 MSEK. Värdena består bland annat av goodwill, kundrelationer och varumärken. Dessa poster utgör en betydande andel av bolagets balansomslutning och förändringar i regelverk eller sämre resultat än förväntat kan vara indikatorer på nedskrivningsbehov. Detta kan ha betydande påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning och värderingen av dessa tillgångar är därför av särskild betydelse för vår revision.

För ytterligare information hänvisas till not 2 och not 14 i årsredovisningen. Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Vi har bildat oss en förståelse för bolagets process för att fastställa värdet av immateriella anläggningstillgångar.
- Vi har granskat beräkningar i värderingsmodellen för att säkerställa att dessa är fullständiga och korrekta.
- Vi har granskat väsentliga antaganden och jämfört dessa med historiskt utfall och annan observerbar data.
- Vi har granskat upplysningar i årsredovisningen för att säkerställa att kraven i årsredovisningslagen och IFRS uppfylls.
- Vi har utvärderat känslighetsantaganden i modellen.
- Vid genomförandet av granskningsåtgärderna har våra värderingsspecialister medverkat.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 – 23. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

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. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. 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 Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01–2021-12-31 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsmed 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. 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 den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Deloitte AB


Johan Telander
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Beräkning 2020: $24,7 / ((60,9 + 58,8) / 2) = 41,3\%$

Beräkning 2021: $-29,6 / ((62,1 + 60,9) / 2) = -48,6\%$

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

Beräkning 2020: $78,7 / ((1\ 163,9 + 1\ 189,2) / 2) = 6,7\%$

Beräkning 2021: $34,4 / ((1\ 163,9 + 1\ 073,8) / 2) = 3,1\%$

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

Beräkning 2020: $136,4 - 19,2 = 117,1$

Beräkning 2021: $100 - 20 + 3,99 = 84,0$

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

Beräkning 2020: $78,7 + 57,7 = 136,4$

Beräkning 2021: $34,4 + 65,7 = 100,0$

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

Nettofinansavgifter avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten Räntetäckningsgrad. Uppgår till totalt 32,8 mkr för 2021 (35,7 mkr).

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

Beräkning 2020: $117,1 / 35,7 = 3,28$

Beräkning 2021: $84 / 32,8 = 2,56$

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. Aktieägarlån och leasingkulder är exkluderade. Begreppet presenteras eftersom det ingår i kovenanten Räntebärande nettoskuld till justerat EBITDA. Obligationens nominella belopp på 550 mkr används i beräkningen.

Beräkning 2020: $550 + 37,8 - 200,9 = 386,9$

Beräkning 2021: $440 + 29,8 - 99,1 = 370,7$

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

Beräkning 2020: $(550 + 37,8 - 200,9) / 117,1 = 3,30$

Beräkning 2021: $(440 + 29,8 - 99,1) / 84,0 = 4,41$

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

Beräkning 2020: $60,9 / 1\ 163,9 = 5,2\%$

Beräkning 2021: $62,1 / 1\ 073,8 = 5,8\%$

Verifikat

Transaktion 09222115557467973253

Dokument

2021 Legres ÅR SLUTLIG

Huvuddokument

65 sidor

Startades 2022-04-27 09:46:31 CEST (+0200) av Linda Strauss (LS)

Färdigställt 2022-04-27 15:11:46 CEST (+0200)

Initierare

Linda Strauss (LS)

Legres AB

linda.strauss@marginalen.se

+46721481934

Signerande parter

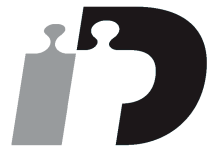
Per Örtlund (PÖ)

Legres AB

Personnummer 560407-0275

per.ortlund@marginalen.se

+46733818880



BankID

Per Örtlund

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER ÖRTLUND"

Signerade 2022-04-27 09:55:42 CEST (+0200)

Ewa Glennow (EG)

Legres AB

ewa.glennow@marginalen.se

+46706572685

Ewa Glennow

Signerade 2022-04-27 15:09:50 CEST (+0200)

Klaus Reimer (KR)

Legres AB

klaus.reimer@sergel.com

+4540995525

Klaus Reimer

Signerade 2022-04-27 10:01:46 CEST (+0200)

Johan Telander (JT)

Deloitte AB

Personnummer 197805200370

jtelande@deloitte.se

+46733971149



Verifikat

Transaktion 09222115557467973253



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Johanne'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Johan Emil Telander"
Signerade 2022-04-27 15:11:46 CEST (+0200)

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

