

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI - DECEMBER, 2019

Legres AB (publ)

559085-4773

Publicerad 28 Februari, 2020

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2019

OKTOBER - DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 205,6 mkr (220,1)
- Rörelseresultatet uppgick till 35,3 mkr (38,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 7,0 mkr (16,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69,4 mkr (-6,8)

JANUARI – DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 825,7 mkr (825,4)
- Rörelseresultatet uppgick till 113,0 mkr (136,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 11,6 mkr (57,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 84,1 mkr (41,7)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

- Inga väsentliga händelser har inträffat under rapporteringsperioden

NYCKELTAL (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI- DECEMBER 2019	JANUARI- DECEMBER 2018
Nettoomsättning	205,6	220,1	825,7	825,4
EBITDA	48,5	51,0	164,1	184,5
Justerad EBITDA	44,0	51,0	145,9	161,4
Rörelseresultat	35,3	38,9	113,0	136,9
Resultat efter skatt	7,0	16,6	11,6	57,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69,4	-6,8	84,1	41,6
Räntetäckningsgrad	3,99x	3,98x	3,99x	3,98x
Räntebärande nettoskuld till EBITDA	2,76x	1,92x	2,76x	1,92x
Likvida medel	186,6	217,5	186,6	217,5

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Fakta om Legres AB (publ)

Legres AB (publ) är moderbolag för Sergelbolagen i Norden som förvärvades av Marginalen Group i juni 2017 från Telia Company. Sergelbolagen har cirka 420 medarbetare och består av Sergel Kreditjänster AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel Norge AS och Sergel A/S i Danmark. Sergelbolagen erbjuder kredit-, reskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster.

VD har ordet

När vi nu lämnar rapport för det sista kvartalet och helåret 2019 är det för ett år med högt fokus på utveckling. Det innefattar insatser inom i princip alla områden. Stor vikt har lagts vid Sergel House, vår nya tekniska plattform, där vi lanserat helt nya system för kreditjänster i Sverige, inklusive ny webbplats för både kund och slutkund. Vi ser hur plattformen innebär stora fördelar för både våra kunder och slutkunder med förbättrade gränssnitt och bättre möjligheter att följa sina ärenden. Inom ramen för projektet har vi även utvecklat nya scoringmodeller som ytterligare höjer kvaliteten i våra kreditbedömningar. Sverige är bara första steget, och när vi nu kliver in i 2020 så fortsätter arbetet i övriga länder.

Vidare har vi under året stärkt upp organisationen med nyckelrekryteringar inom centrala funktioner såsom IT, produktutveckling och operations. Ett strategiarbete har pågått med utveckling av vision, värderingar och vårt formspråk. Detta arbete har engagerat många inom företaget och utgör en stark gemensam grund.

Trots utvecklingsfokus har vi under året lyckats åstadkomma intäkter i nivå med 2018. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 113 mkr och är också över det budgeterade och i linje med förra året givet de engångseffekter avseende lösen av pensionsskuld (23,1 mkr) som påverkade förra årets resultat positivt. Resultatet påverkades enligt plan av den högre investeringstakten under 2019, som ger oss bättre förutsättningar för att kunna växa och nå ännu starkare lönsamhetsutveckling och tillväxt framöver.

Sergel kommer dessutom att gå in i en mer extern och försäljningsorienterad fas mot såväl befintliga som potentiella kunder. Mer resurser kommer därför att frigöras för att öka nykunds försäljningen och tillväxten inom bolaget.

/Isak Åsbrink

KONCERNENS FINANSIELLA ÖVERSIKT

FINANSIELL ÖVERSIKT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
Nettoomsättning	205,6	220,1	825,7	825,4
EBITDA	48,5	51,0	164,0	184,5
Justerad EBITDA	44,0	51,0	145,9	161,4
Rörelseresultat	35,3	38,9	113,0	136,9
Finansnetto	-12,5	-15,1	-83,5	-60,4
Skatt	-15,8	-7,2	-17,9	-18,9
Resultat efter skatt	7,0	16,6	11,6	57,6
Genomsnittligt antal anställda	407,0	359,5	389,0	351,0

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 205,6 mkr (220,1), vilket är en minskning med 7 % jämfört med samma kvartal 2018. Minskningen beror framförallt på färre ärenden hos befintliga kunder men även på en viss prispress under kvartalet. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 35,3 mkr (38,9), en minskning med 9%. Minskningen beror dels på den minskade omsättningen men även på något ökade personalkostnader, som en följd av nyanställningar på centrala positioner. IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet med 1,0 mkr.

För helåret uppgick omsättningen till 825,7 mkr (825,4), vilket är i nivå med föregående år. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 113,0 mkr (136,9), vilket är en minskning med 23,9 mkr. Föregående år påverkades av en positiv engångseffekt på pensionskostnader om 23,1 mkr, justerat för denna är rörelseresultatet i nivå med föregående år. IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet för helåret med 3,5 mkr.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -12,5 mkr (-15,1) varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör -9,4 mkr och för aktieägarlån -2,7 mkr. Minskningen beror omläggningen av obligationen i juli, vilket medfört en något lägre räntekostnad, samt att en stor del av aktieägarlånet amorterades i samband med omläggningen av obligationen. IFRS 16 har påverkat finansnettot med -1,8 mkr.

För helåret uppgick finansnettot till -83,6 mkr (-60,4) varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör -64,5 mkr (-40,6) och för aktieägarlånet -14,8 mkr (-17,4). Ökningen av finansnettot beror på engångseffekter vid lösen av tidigare obligationen om 25,8 mkr. Justerat för detta har finansnettot minskat något vilket beror på lägre räntekostnader för både obligationen och aktieägarlånet. IFRS 16 har påverkat finansnettot för helåret med -6,3 mkr.

Räntan på obligationen är rörlig med en bas på tre månader STIBOR plus en marginal på 6,00 % per år. Kupong erläggs kvartalsvis. Obligationen förfaller den 9 juli 2022. Räntan på aktieägarlånet uppgår till 8,00 procent per år. Räntan på aktieägarlånet ska betalas den dag som följer efter full inlösen av obligationen.

SKATT

Koncernens skattekostnad under fjärde kvartalet uppgick till -15,8 mkr (-7,2) och består av aktuell skatt om 7,5 mkr (-5,7) och uppskjuten skatt om -23,3 mkr (-1,5).

För helåret uppgår skattekostnaden till -17,9 mkr (-18,9) och består av aktuell skatt om -14,9 mkr (-20,8) och uppskjuten skatt om -3,0 mkr (+1,9).

ANTAL ANSTÄLLDA

Medeltal antal anställda har ökat med 38 under året, detta beror framförallt på att flera konsulter har ersatts med fast anställd personal.

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MKR)	OKTOBER- DECEMBER 2019	OKTOBER- DECEMBER 2018	JANUARI- DECEMBER 2019	JANUARI- DECEMBER 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69,4	-6,8	84,1	41,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,0	-8,7	-58,6	-8,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,5	-	-60,6	-116,8
Periodens kassaflöde	37,9	-15,5	-35,1	-83,8

Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet beror dels på resultatet och dels på att både rörelsefordringarna har minskat och att rörelseskulden har ökat något. Kassaflödet från investeringsverksamheten består framförallt av investeringar i den nya tekniska plattformen. Kassaflöde från finansieringsverksamheten består i kvartalet endast av amorteringar av leasingskulden enligt IFRS 16. Denna post har tidigare redovisats i den löpande verksamheten.

Ökningen av kassaflödet för den löpande verksamheten för helåret beror till största delen på ökade rörelseskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten består framförallt av investeringar i den nya tekniska plattformen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten är relaterat till omläggningen av obligationen i juli samt den amortering av aktieägarlån som gjordes i samband med detta.

FINANSIELL STÄLLNING

(MKR)	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Anläggningstillgångar	793,5	667,9
Omsättningstillgångar	395,7	400,0
Eget kapital	58,8	44,9
Långfristiga skulder	890,4	817,9
Kortfristiga skulder	240,0	205,1

Ökningen i anläggningstillgångar avser framförallt nyttjandetillgångar enligt IFRS 16 som uppgår till 110 mkr vid årsskiftet. IFRS 16 har också medfört att långfristiga skulder har ökat med 101 mkr och kortfristiga skulder med 12 mkr. Investeringarna i den nya tekniska plattformen har medfört att immateriella anläggningstillgångar har ökat med ca 60 mkr. Långfristiga skulder har, förutom med IFRS 16, påverkats av omläggningen av obligationen som har ökat skulden med ca 62 mkr samt en amortering av aktieägarlån med 100 mkr.

FINANSIELLA MÅTT

Samtliga finansiella mått är alternativa nyckeltal.

Räntetäckningsgrad ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligationen och rapporteras kvartalsvis. Räntetäckningsgraden ska överstiga 2,50x.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD (MKR)	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Justerad EBITDA över senaste tolv månader	145,9	161,4
Nettofinansavgifter över senaste tolv månader	36,5	40,6
Räntetäckningsgrad	3,99x	3,98x

Räntebärande nettoskuld mot EBITDA ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligationen och rapporteras kvartalsvis. Räntebärande nettoskuld mot EBITDA ska ej överstiga 3,75x.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD MOT EBITDA (MKR)	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Räntebärande nettoskuld	403,0	310,6
Justerad EBITDA över senaste tolv månader	145,9	161,4
Räntebärande nettoskuld mot EBITDA över senaste tolv månader	2,76x	1,92x

Likvida medel ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligationen och rapporteras kvartalsvis. Likvida medel ska uppgå till minst 20,0 mkr. Likvida medel uppgår till 186,6 mkr per 31 december 2019 (217,5 mkr per 31 dec 2018).

OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

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

Delårsrapport för det första kvartalet 2020 publiceras den 29 maj 2020
Delårsrapport för det andra kvartalet 2020 publiceras den 28 augusti 2020
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2020 publiceras den 27 november 2019

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

Stockholm den 28 februari 2020

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Per Örtlund
Styrelseledamot

Isak Åsbrink
Styrelseledamot, Verkställande direktör

Bokslutskommunikén har inte granskats av koncernens revisorer.

KONTAKTUPPGIFTER

Tiina Salum-Dömstedt, CFO
+46 70 343 05 08. Tiina.domstedt@sergel.com

LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

www.sergel.com

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

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
Nettoomsättning	205,6	220,1	825,7	825,4
Produktionskostnader	-129,0	-142,2	-538,4	-540,4
Bruttoresultat	76,6	77,9	287,3	285,0
Administrativa kostnader	-41,3	-39,0	-174,3	-148,1
Rörelseresultat	35,3	38,9	113,0	136,9
Finansnetto	-12,5	-15,1	-83,5	-60,4
- varav Säkerställd Obligation	-9,2	-10,2	-64,5	-40,6
- varav Aktieägarlån	-2,7	-4,5	-14,8	-17,4
Resultat före skatt	22,8	23,8	29,5	76,5
Skatt	-15,8	-7,2	-17,9	-18,9
Periodens Resultat	7,0	16,6	11,6	57,6

KONCERNENS TOTALRESULTAT

TOTALRESULTAT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
Periodens Resultat	7,0	16,6	11,6	57,6

Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning

Valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag

	-5,0	-8,6	4,6	4,1
--	------	------	-----	-----

Övrigt totalresultat, poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning

Omvärdering av

nettopensionsförpliktelser

	4,0	-10,5	-2,9	-25,0
--	-----	-------	------	-------

Skatt på omvärdering av

nettopensionsförpliktelser

	-0,8	2,3	0,6	5,5
--	------	-----	-----	-----

Summa Övrigt totalresultat

	-1,8	-16,8	2,3	-15,4
--	-------------	--------------	------------	--------------

Periodens totalresultat

	5,2	-0,2	13,9	42,2
--	------------	-------------	-------------	-------------

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (MKR)	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar	347,3	321,5
Materiella anläggningstillgångar	4,6	6,0
Nyttjanderättstillgångar	109,7	-
Andra långfristiga fordringar	7,1	6,3
Uppskjuten skattefordran	22,4	31,7
Summa anläggningstillgångar	793,5	667,9
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	60,0	69,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43,0	43,9
Övriga fordringar	106,1	68,9
Kassa och bank	186,6	217,5
Summa omsättningstillgångar	395,7	400,0
Summa Tillgångar	1 189,2	1 067,9
Eget Kapital	58,8	44,9
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Avsättningar för pensioner	39,6	38,1
Långfristiga räntebärande skulder	541,4	479,5
Efterställda lån	140,5	225,7
Långfristiga leasingkulder	100,7	-
Uppskjuten skatteskuld	68,2	74,6
Summa långfristiga skulder	890,4	817,9
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga leasingkulder	11,9	-
Leverantörsskulder	35,1	33,8
Skatteskulder	9,2	16,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96,0	80,2
Övriga skulder	87,8	74,7
Summa kortfristiga skulder	240,0	205,1
Totala skulder	1 130,4	1 023,0
Summa Skulder och Eget Kapital	1 189,2	1 067,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MKR)	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Eget Kapital vid periodens början	44,9	2,7
Periodens totalresultat	13,9	42,2
Eget Kapital vid periodens slut	58,8	44,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt	22,8	23,8	29,5	76,5
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	14,5	18,6	76,5	30,2
-varav avskrivningar	13,3	12,0	51,1	47,6
-varav kapitaliserad och upplupen ränta	2,7	4,5	14,8	17,3
-varav omvärderingseffekter pension	-2,3	0,2	-1,4	-17,7
-varav övrigt	0,8	1,9	12,0	-17,0
Betald skatt	-6,2	-31,4	-23,0	-30,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	31,1	11,0	83,0	76,2
Förändring i rörelsefordringar (ökn. - / minsk.+)	20,6	27,7	-25,5	26,4
Förändring i rörelseskulder (ökn. - / minsk.+)	17,7	-45,5	26,6	-61,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	69,4	-6,8	84,1	41,6
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv / avyttring av dotterbolag, nettoutflöde				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-19,7	-6,3	-56,9	-6,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,3	-2,4	-1,7	-2,4
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-21,0	-8,7	-58,6	-8,7
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Erhållen obligationsfinansiering	-	-	550,0	-
Lösen av obligationsfinansiering	-	-	-490,0	-
Amortering av aktieägarlån	-	-	-100,0	-
Betalda transaktionsavgifter	-	-	-10,1	-
Amortering av övriga lån	-10,5 ¹	-	-10,5 ¹	-
Lösen av pensionsskulder	-	-	-	-116,8
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-10,5	-	-60,6	-116,8
Periodens kassaflöde	37,9	-15,5	-35,1	-83,9
Likvida medel vid periodens början	150,8	221,7	217,5	297,8
Valutakurseffekter	-2,1	11,3	4,2	3,6
Likvida medel vid periodens slut	186,6	217,5	186,6	217,5

¹ Amortering övriga lån avser amortering av leasingsskuld enligt IFRS 16, denna har tidigare kvartal redovisats i kassaflöde från den löpande verksamheten.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
Nettoomsättning	9,5	15,4	42,6	47,7
Produktionskostnader	-	-	-	-
Bruttoresultat	9,5	15,4	42,6	47,7
Administrativa kostnader	-9,8	-18,7	-43,8	-52,2
Rörelseresultat	-0,3	-3,3	-1,2	-4,5
Finansnetto	3,5	37,3	-39,1	14,6
- varav Säkerställd				
Obligation	-9,2	-10,3	-64,5	-40,6
- varav Aktieägarlån	-2,7	-4,4	-14,8	-17,5
- varav Utdelning från dotterbolag	14,9	52,1	38,7	72,7
Resultat efter Finansnetto	3,2	34,0	-40,3	10,1
Bokslutsdispositioner	54,6	-	54,6	-
Skatt	-20,6	4,0	-6,2	13,8
Periodens Resultat	37,2	38,0	8,1	23,9

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

TOTALRESULTAT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
Periodens Resultat	37,2	38,0	8,1	23,9
Periodens Totalresultat	37,2	38,0	8,1	23,9

För moderbolaget innebar det fjärde kvartalet ett resultat efter skatt på 37,2 mkr, vilket kan jämföras med 38,0 mkr för samma kvartal 2018. Totalt fick moderbolaget utdelningar på 14,9 mkr (38,7) samt koncernbidrag om 54,6 mkr (0) under det fjärde kvartalet. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet utan intäkterna består huvudsakligen av utdelningar och eventuella koncernbidrag.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (MKR)	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	60,5	6,3
Andelar i dotterföretag	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	14,0	20,2
Summa anläggningstillgångar	758,6	710,6
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,1	-
Övriga fordringar	86,1	32,4
Kassa och bank	29,4	25,0
Summa omsättningstillgångar	115,6	57,4
Summa Tillgångar	874,2	768,0
Eget Kapital	61,2	53,1
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga räntebärande skulder	541,4	479,5
Efterställda lån	228,0	225,8
Summa långfristiga skulder	769,4	705,3
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,7	4,7
Övriga skulder	33,9	4,9
Summa kortfristiga skulder	43,6	9,6
Totala skulder	813,0	714,9
Summa Skulder och Eget Kapital	874,2	768,0

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Eget Kapital vid periodens början	53,1	29,2
Periodens totalresultat	8,1	23,9
Eget Kapital vid periodens slut	61,2	53,1

NOTER

Not 1 Allmän information

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

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

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

NOT 2 Redovisningsprinciper

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

Med undantag för IFRS 16 tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2018.

Den 1 januari 2019 träder IFRS 16 ikraft. Standarden fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om leasingavtal. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasingkulder för de allra flesta leasingavtal i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader på leasingkuldena. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls.

Legres-koncernen kommer att redovisa övergången till IFRS 16 i enlighet med den förenklade metoden, vilket innebär tillämpning från 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsetal. För samtliga leasingavtal där koncernen fungerar som leasetagare redovisas en leasingkund och en nyttjanderätt i balansräkningen. Koncernen har dock, enligt IFRS 16, valt att tillämpa de undantag som innebär att leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare, eller där den underliggande tillgången är av lågt värde kommer att redovisas som kostnader i resultaträkningen. Leasingkuldena beräknas initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med hjälp av den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten kommer initialt att redovisas till ett värde motsvarande leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Införandet av IFRS 16 medförde att per den 1 januari 2019 hade koncernen materiella anläggningstillgångar avseende nyttjanderätter om 123,1 mkr och leasingkulder om 123,1 mkr. Per 31 december 2019 uppgår nyttjanderättstillgångar till 109,7 mkr och leasingkuldena totalt till 112,6 mkr. För perioden januari-december 2019 påverkades EBITDA positivt med 18,2 mkr, rörelseresultatet med 3,5 mkr och nettoresultatet med -2,8 mkr.

NOT 3 Risker

Koncernens årsredovisning beskriver på ett utförligt sätt riskerna per 31 december 2018 och innehåller även känslighetsanalyser. Koncernen bedömer att riskerna inte har förändrats på något väsentligt sätt under 2019.

NOT 4 Segmentinformation

KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
Sverige	126,5	118,0	468,9	454,8
Norge	34,9	41,3	157,7	169,0
Finland	29,2	44,8	136,8	139,5
Danmark	15,0	16,0	62,3	62,1
Total nettoomsättning från externa kunder	205,6	220,1	825,7	825,4

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ TJÄNSTER (MSEK)	OKTOBER- DECEMBER 2019	OKTOBER- DECEMBER 2018	JANUARI- DECEMBER 2019	JANUARI- DECEMBER 2018
Inkasso	132,7	143,2	536,7	526,1
Betal- och meddelandetjänster	28,2	31,4	109,6	120,1
Kundreskontratjänster	32,2	32,8	130,9	132,1
Kredittjänster	12,5	12,7	48,5	47,1
Total nettoomsättning	205,6	220,1	825,7	825,4

Benämningen av tjänsterna, samt fördelningen mellan dessa, har ändrats något jämfört med tidigare rapporter för att bättre återspegla den benämning som används både internt och i extern kommunikation. Jämförelsetalen har räknats om.

Samtliga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

RÖRELSERESULTAT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2019	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2019	JANUARI - DECEMBER 2018
Sverige	20,3	11,5	41,7	44,9
Norge	7,5	7,7	38,1	53,8
Finland	8,7	17,3	32,2	33,6
Danmark	-1,2	2,4	1,0	4,6
Rörelseresultat	35,3	38,9	113,0	136,9
Finansnetto	-12,5	-15,1	-83,5	-60,4
Skatt	-15,8	-7,2	-17,9	-18,9
Periodens resultat	7,0	16,6	11,6	57,6

NOT 5 Transaktioner med närstående

Legres AB (publ) har ett aktieägarlån från Legres Holding AB med nominellt belopp om 200,0 mkr. Lånet erhölls för att finansiera förvärvet av Sergelbolagen. Räntan på aktieägarlånet uppgår till 8,00 procent per år och skuldförs tills full inlösen av obligationen sker. Enligt det nya obligationsavtalet tilläts under en begränsad tid en viss amortering av lånet och i samband med det amorterades 100,0 mkr av lånet. Detta skedde under det tredje kvartalet.

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

IFRS 9

Klassificering (MKR)	Verkligt värde via resultat	Upplupet anskaffningsvärde via resultat	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde
2019-12-31				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar		7,1		7,1
Kundfordringar		60,0		60,0
Övriga fordringar		106,1		106,1
Kassa och bank		186,6		186,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43,0		43,0
Totalt		402,8		402,8
Finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		541,4		541,4
Efterställda skulder		140,5		225,7
Leverantörsskulder		35,1		33,8
Övriga kortfristiga skulder		87,8		87,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		96,0		96,0
Totalt		900,8		900,8

IFRS 9

Klassificering (MKR)	Verkligt värde via resultat	Upplupet anskaffningsvärde via resultat	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde
2018-12-31				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar		6,3		6,3
Kundfordringar		69,7		69,7
Övriga fordringar		68,9		68,9
Kassa och bank		217,5		217,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43,9		43,9
Totalt		406,3		406,3
Finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		479,5		479,5
Efterställda skulder		225,7		225,7
Leverantörsskulder		35,0		35,0
Övriga kortfristiga skulder		73,5		73,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		80,2		80,2
Totalt		893,9		893,9

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

"**Justerad EBITDA**" är EBITDA exkluderat för engångsposter. Nyckeltalet presenteras eftersom kovenanterna i företagets obligationsvillkor kräver justering av vissa typer av engångsposter.

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

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

"**Engångsposter**" avser väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter inkluderar huvudsakligen kostnader för förvärv av Sergelbolagen samt separations- och integrationskostnader för dessa bolag. Begreppet presenteras eftersom kovenanterna i företagets obligationsvillkor kräver justering för dessa engångsposter vid beräkning av de finansiella nyckeltal som specificeras i villkoren.

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

"**Nettofinansavgifter**" avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten räntetäckningsgrad.

"**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 leasingskulder är exkluderade. Begreppet presenteras eftersom det ingår i kovenanten Räntebärande nettoskuld till EBITDA.

"**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.