

# **DELÅRSRAPPORT**

**JANUARI - JUNI, 2018**

**Legres AB (publ)**

**Publicerad 29 augusti, 2018**

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2018

### SAMMANFATTNING: APRIL - JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 199,5 mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 58,9 mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 33,0 mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,4 mkr

### SAMMANFATTNING JANUARI – JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 392,2 mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 74,6 mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 33,4 mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,4 mkr

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

- Per den 1 maj 2018 fryste Sergel Kreditjänster AB sitt pensionsåtagande för nyintjänande. Detta resulterade i en engångsintäkt på 23,1 mkr enligt IAS 19.
- Tiina Salum-Dömstedt har utsetts till ny CFO och efterträder därmed tillförordnad CFO Per Örtlund. Tiina tillträder sin tjänst i september.

NYCKELTAL (MKR)	APRIL-JUNI	JANUARI-MARS	JANUARI-JUNI
	2018	2018	2018
Nettoomsättning	199,5	192,7	392,2
EBITDA	70,8	27,3	98,1
Justerad EBITDA	47,7	27,3	75,0
Rörelseresultat	58,9	15,7	74,6
Resultat efter skatt	33,0	0,4	33,4
Räntetäckningsgrad	3,5x	3,5x	
Räntebärande nettoskuld till			
EBITDA	2,2x	2,3x	
Likvida medel	336,3	335,3	336,3

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Sergel Kreditjänster AB har i juli och augusti genomfört delinlösen hos Alecta av bolagets pensionsskuld. Lösenbeloppet uppgår till totalt 116,8 mkr, vilket innebär en väsentlig minskning av pensionsskulden under tredje kvartalet 2018.
- Isak Åsbrink har utsetts till ny VD och efterträder därmed tillförordnad VD Charlotte Strandberg. Isak tillträder sin tjänst senast i februari 2019.

### 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 350 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-, inkasso- och clearinghousetjänster.

## VD har ordet

Sergelbolagen möter förväntningarna under det andra kvartalet med en stark utveckling. Rörelseresultatet under kvartalet ökade till 58,9 mkr, vilket ska jämföras med 15,7 mkr för föregående kvartal. Även efter att vi justerat för positiva engångseffekter för en pensionsskuld på 23,1 mkr ser vi en kraftig resultatförbättring. Nettoomsättningen under kvartalet var över plan och uppgick till 199,5 mkr. För det första halvåret uppgick nettoomsättningen till 392,2 mkr vilket innebär en tillväxt på 8 % jämfört med det andra halvåret 2017.

Verksamheten i Norge sticker ut med en betydande resultatförbättring som framför allt beror på en framgångsrik nykundsrekrytering under året. Även verksamheten i Finland visar på återhämtning, mycket tack vare nytecknade avtal i början av året som nu ger ett positivt resultatillskott.

Under kvartalet avslutades separationen från Telia, vilket innebär att vi tagit över alla centrala funktioner inom bland annat ekonomi, IT och telefoni. Vi står nu på helt egna ben utan operativt beroende av Telia och kan kraftsamla för att uppnå vårt mål att bli en av de tre största kredithanteringsföretagen i Norden.

Det digitala paradigmskifte som förändrar och effektiviserar branschens och företags affärsmodeller lever vi med varje dag. Vi gör en kraftfull strategisk satsning som vi kallar för "Sergel House", vilket innebär att vi utgår från kunden, gäldenären och medarbetaren när vi nu successivt förnyar och moderniserar hela vår IT-plattform med gränssnitt, integrationslager, kärnsystem och övriga stödsystem. I förlängningen ger denna investering hela affären väsentligt bättre förutsättningar för effektivitet och utveckling till nytta för våra kunder och vår affärsmodell. Sergel House är en viktig del i vår ambition att kontinuerligt förbättra våra tjänster och därmed stärka vår konkurrenskraft på marknaden. Vi genomförde ett antal aktiviteter under kvartalet som gick i denna riktning. Bland annat förbättrades gränssnitten, med förenklad åtkomst och förbättrad kvalitet på information för både kunder och gäldenärer. Vi utökade även betalningsmöjligheterna samt digitaliserade en del av kommunikationen med gäldenärerna.

Digitaliseringen av Sergel innebär även att vi blir effektivare internt, och ökar förutsättningarna för ett framgångsrikt samarbete mellan Sergelbolagen i Norden.

Den avslutade separationen från Telia och digitaliseringen av vår affär har inneburit att vi behövt tillföra nya kompetenser. Under kvartalet rekryterades framgångsrikt ett antal nyckelpersoner inom bland annat Business Intelligence, HR, kreditbeslut, affärsutveckling och försäljning samt en ny CFO.

Den satsning som vi nu gör är att investera i och skapa ett starkt och modernt Sergel vilken gör oss till en alltmer attraktiv partner att samarbeta med i Norden för varje kvartal.

Isak Åsbrink har utsetts till ny VD och efterträder därmed mig. Isak tillträder sin tjänst senast i februari 2019.

Charlotte Strandberg  
CEO  
Legres AB (publ)

**KONCERNENS FINANSIELLA ÖVERSIKT**

<b>FINANSIELL ÖVERSIKT (MKR)</b>	<b>APRIL – JUNI</b>	<b>JANUARI-MARS</b>	<b>JANUARI-JUNI</b>
	2018	2018	2018
Nettoomsättning	199,5	192,7	392,2
EBITDA	70,8	27,3	98,1
Justerad EBITDA	47,7	27,3	75,0
Rörelseresultat	58,9	15,7	74,6
Finansnetto	-16,5	-15,0	-31,5
Skatt	-9,4	-0,3	-9,7
Resultat efter skatt	33,0	0,4	33,4
Genomsnittligt antal anställda	346	350	348,5

**RESULTAT**

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet uppgick till 199,5 mkr, vilket är en förbättring med 4% från föregående kvartal. Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 58,9 mkr, vilket är 43,2 mkr högre än för första kvartalet 2018. Exklusive engångseffekten från omräkningen av pensionskulden, är resultatförbättringen 20,1 mkr. Rörelseresultat justerat för avskrivningar uppgick till 47,7 mkr.

**FINANSNETTO**

Koncernens finansnetto under det andra kvartalet uppgick till -16,5 mkr varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör -10,0 mkr och för aktieägarlån -4,2 mkr.

Räntan på obligationen är rörlig med en bas på tre månader STIBOR med golv på 0,00 procent plus en marginal på 7,25 procent per år. Kupong erläggs kvartalsvis. Obligationen förfaller den 29 december 2020. Räntan på aktieägarlånet 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 andra kvartalet uppgick till -9,4 mkr. Koncernens resultat belastades med en effektiv skattesats om 22,2%.

## KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDE (MKR)	APRIL - JUNI	JANUARI-MARS	JANUARI-JUNI
	2018	2018	2018
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>335,3</b>	<b>297,8</b>	<b>297,8</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,4	43,8	40,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,4</b>	<b>43,8</b>	<b>40,4</b>
Valutakurseffekter	4,4	-6,3	-1,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>336,3</b>	<b>335,3</b>	<b>336,3</b>

## PENSIONSSKULD

Pensionssskulden i Sergel Kreditjänster AB avser pensionsplanen ITP2 som skyddas via en pensionsstiftelse och pensionsförsäkring med PRI Pensionsgaranti. Vidare har Sergel Kreditjänster AB en andel i Telias pensionsstiftelse. Pensionsavsättningen uppgår till 154,0 mkr netto, inklusive löneskatt. Skulden har minskat under kvartalet, vilket huvudsakligen förklaras av engångsintäkten på 23,1 mkr från frysning av pensionsåtagandet för nyintjänande, samt en aktuariell förlust på 14,9 mkr till följd av ändrade finansiella antaganden vid skuldberäkning.

## MODERBOLAGET

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

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

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Legres AB (publ) har ett aktieägarlån från Legres Holding AB med nominellt belopp om 200,0 mkr. Lånet erhöles för att finansiera förvärvet av Sergelbolagen. Räntan på aktieägarlånet uppgår till 8,00 procent per år och skuldförs tills full inlösen av obligationen sker.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Jämförelseperioderna april-juni 2017 samt januari-juni 2017 presenteras ej eftersom koncernen saknade verksamhet under denna period.

### INFÖRANDE AV IFRS 9 OCH IFRS 15

IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018. Övergången till IFRS 9 har inte medfört någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft den 1 januari 2018. De tjänster vi utför åt våra kunder utgör ett prestationsåtagande och effekten från övergången till IFRS har inte medfört några materiella ändringar avseende identifiering av prestationsåtaganden eller fördelning av transaktionspriset på prestationsåtaganden och inte heller avseende tidpunkten för redovisning av intäkter när prestationsåtaganden har uppfyllts. Detta innebär att intäktsredovisningen enligt IFRS 15 inte påverkas materiellt jämfört med intäktsredovisningen enligt tidigare standard.

## RISKFAKTORER

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

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

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

Koncernens årsredovisning beskriver på ett utförligt sätt riskerna per 31 december 2017 och innehåller även känslighetsanalyser.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapporter och annan publicerad finansiell information finns på Legres AB (publ) hemsida på [www.legres.se](http://www.legres.se).

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2018 publiceras den 29 november 2018.

Bokslutskommuniké för helåret och det fjärde kvartalet 2018 publiceras den 28 Februari 2019

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

Stockholm den 29 augusti 2018

Ewa Glenow  
*Styrelseordförande*

Charlotte Strandberg  
*Styrelseledamot, VD*

Per Örtlund  
*Styrelseledamot*

Delårsrapporten har inte granskats av koncernens revisorer.

### KONTAKTUPPGIFTER

Per Örtlund, tf. CFO  
+ 46 73 381 8880, [per.ortlund@marginalen.se](mailto:per.ortlund@marginalen.se)

### LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

[www.legres.se](http://www.legres.se)

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

**KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER****KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>RESULTATRÄKNING (MKR)</b>	<b>APRIL -JUNI</b>	<b>JANUARI-MARS</b>	<b>JANUARI - JUNI</b>
	2018	2018	2018
Nettoomsättning	199,5	192,7	392,2
Produktionskostnader	-103,4	-143,2	-246,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>96,1</b>	<b>49,4</b>	<b>145,6</b>
Administrativa kostnader	-37,2	-33,8	-71,0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58,9</b>	<b>15,7</b>	<b>74,6</b>
Finansnetto	-16,5	-15,0	-31,5
- varav <i>Säkerställd Obligation</i>	-10,0	-10,0	-20,0
- varav <i>Aktieägarlån</i>	-4,2	-4,2	-8,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>42,4</b>	<b>0,6</b>	<b>43,1</b>
Skatt	-9,4	-0,3	-9,7
<b>Periodens Resultat</b>	<b>33,0</b>	<b>0,4</b>	<b>33,4</b>

**KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

<b>TOTALRESULTAT (MKR)</b>	<b>APRIL - JUNI</b>	<b>JANUARI- MARS</b>	<b>JANUARI - JUNI</b>
	2018	2018	2018
<b>Periodens Resultat</b>	<b>33,0</b>	<b>0,4</b>	<b>33,4</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</b>			
Valutakurseffekter	5,5	10,0	15,5
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-14,9		-14,9
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelser	3,3		3,3
<b>Summa Övrigt totalresultat</b>	<b>-6,1</b>	<b>10,0</b>	<b>3,9</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>26,9</b>	<b>10,4</b>	<b>37,3</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<b>BALANSRÄKNING (MKR)</b>	30 Jun 2018	31 mar 2018	31 Dec 2017
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	344,3	351,8	355,2
Goodwill	302,4	302,4	302,4
Materiella anläggningstillgångar	3,5	3,4	3,7
Andra långfristiga fordringar	6,1	6,1	5,8
Uppskjuten skattefordran	31,3	30,6	27,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>687,6</b>	<b>694,3</b>	<b>694,9</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39,2	38,3	43,5
Övriga fordringar	178,3	183,2	179,7
Kassa och bank	336,3	335,3	297,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>553,8</b>	<b>556,8</b>	<b>521,0</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>1 241,4</b>	<b>1 251,1</b>	<b>1 215,8</b>
<b>Eget Kapital</b>	<b>40,0</b>	<b>13,1</b>	<b>2,7</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättningar för pensioner	154,0	163,4	166,4
Långfristiga räntebärande skulder	477,2	476,0	476,8
Efterställda lån	216,8	212,5	208,3
Uppskjuten skatteskuld	75,6	76,3	75,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>923,6</b>	<b>928,2</b>	<b>926,8</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skatteskulder	48,2	50,5	48,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70,6	132,2	89,3
Övriga skulder	159,0	127,2	148,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>277,8</b>	<b>309,9</b>	<b>286,3</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>1 201,4</b>	<b>1 238,1</b>	<b>1 213,1</b>
<b>Summa Skulder och Eget Kapital</b>	<b>1 241,4</b>	<b>1 251,1</b>	<b>1 215,8</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<b>FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MKR)</b>	30 juni 2018	31 mar 2018	31 Dec 2017
<b>Eget Kapital vid periodens början</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>0,5</b>
Periodens totalresultat	37,3	10,4	2,2
<b>Eget Kapital vid periodens slut</b>	<b>40,0</b>	<b>13,1</b>	<b>2,7</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE (MKR)	APRIL - JUNI	JANUARI – MARS	JANUARI - JUNI
	2018	2018	2018
<b><i>Den löpande verksamheten</i></b>			
Resultat före skatt	42,4	0,6	43,1
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-12,7	19,8	7,0
-varav avskrivningar	11,9	11,6	23,5
-aktiverat och upplupen ränta	4,2	4,2	8,4
-övrigt	-28,8	4,0	-24,9
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i></b>	<b>29,7</b>	<b>20,4</b>	<b>50,1</b>
Förändring i rörelsefordringar (ökn. - / minsk.+)	4,1	1,7	5,8
Förändring i rörelseskulder (ökn. - / minsk.+)	-37,2	21,7	-15,5
<b><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i></b>	<b>-3,4</b>	<b>43,8</b>	<b>40,4</b>
<b><i>Investeringsverksamheten</i></b>			
Förvärv / avyttring av dotterbolag, netto utflöde	-	-	-
<b><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><i>Finansieringsverksamheten</i></b>			
Erhållen obligationsfinansiering	-	-	-
Erhållet aktieägarlån	-	-	-
Betalda transaktionsavgifter	-	-	-
<b><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3,4</b>	<b>43,8</b>	<b>40,4</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>335,3</b>	<b>297,8</b>	<b>297,8</b>
Valutakurseffekter	4,4	-6,3	-1,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>336,3</b>	<b>335,4</b>	<b>336,3</b>

**KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG**

<b>NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MKR)</b>	<b>APRIL - JUNI</b>	<b>JANUARI - MARS</b>	<b>JANUARI - JUNI</b>
	2018	2018	2018
Sverige	106,1	113,9	220,0
Norge	46,9	37,8	84,7
Finland	30,5	26,3	56,8
Danmark	16,0	14,6	30,7
<b>Total nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>199,5</b>	<b>192,7</b>	<b>392,2</b>

<b>RÖRELSERESULTAT (MKR)</b>	<b>APRIL - JUNI</b>	<b>JANUARI-MARS</b>	<b>JANUARI - JUNI</b>
	2018	2018	2018
Sverige	30,6	14,1	31,5
Norge	21,4	3,6	33,0
Finland	6,2	-0,4	9,1
Danmark	0,7	-1,6	1,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58,9</b>	<b>15,7</b>	<b>74,6</b>
Finansnetto	-16,5	-15,0	-31,5
Skatt	-9,4	-0,3	-9,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>33,0</b>	<b>0,4</b>	<b>33,4</b>

Koncernen tillhandahåller för närvarande tjänster endast inom kredithanteringssegmentet.

**FINANSIELLA MÅTT** (som inte definieras av IFRS)

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

---

<b>RÄNTETÄCKNINGSGRAD</b>	
<b>(MKR)</b>	
EBITDA över senaste tolv månader	141,7
Nettofinansavgifter över senaste tolv månader	-40,4
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>3,5x</b>

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

---

<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD MOT EBITDA</b>	
<b>(MKR)</b>	
Räntebärande nettoskuld	307,7
EBITDA över senaste tolv månader	141,7
<b>Räntebärande nettoskuld mot EBITDA över senaste tolv månader</b>	<b>2,2X</b>

**Likvida medel** ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis. Likvida medel uppgår till 336,3 mkr.

**MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER****MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

<b>RESULTATRÄKNING (MKR)</b>	<b>APRIL - JUNI</b>	<b>JANUARI – MARS</b>	<b>JANUARI - JUNI</b>
	2018	2018	2018
Nettoomsättning	8,7	8,4	17,1
Produktionskostnader	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>8,7</b>	<b>8,4</b>	<b>17,1</b>
Övriga administrativa kostnader	-9,4	-8,6	-18,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,9</b>
Finansnetto	6,3	-14,2	-7,9
- varav Säkerställd Obligation	-10,0	-10,0	-20,0
- varav Aktieägarlån	-4,3	-4,2	-8,5
- varav Utdelning från dotterbolag	20,6	-	20,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5,6</b>	<b>-14,4</b>	<b>-8,8</b>
Skatt	3,2	3,2	6,5
<b>Periodens Resultat</b>	<b>8,8</b>	<b>-11,2</b>	<b>-2,3</b>

**MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

<b>TOTALRESULTAT (MKR)</b>	<b>APRIL - JUNI</b>	<b>JANUARI – MARS</b>	<b>JANUARI - JUNI</b>
	2018	2018	2018
Periodens Resultat	8,8	-11,2	-2,3
<b>Periodens Totalresultat</b>	<b>8,8</b>	<b>-11,2</b>	<b>-2,3</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<b>BALANSRÄKNING (MKR)</b>	30 juni 2018	31 mar 2018	31 Dec 2017
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Goodwill	-	-	-
Andelar i dotterföretag	684,1	684,1	684,1
Andra långfristiga fordringar	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	12,9	9,6	6,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>697,0</b>	<b>693,8</b>	<b>690,6</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,0	-
Övriga fordringar	23,2	5,3	10,3
Kassa och bank	10,9	19,0	33,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>34,3</b>	<b>24,4</b>	<b>43,3</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>731,3</b>	<b>718,2</b>	<b>733,9</b>
<b>Eget Kapital</b>	<b>26,8</b>	<b>17,9</b>	<b>29,2</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obeskattade reserver	-	-	-
Avsättningar för pensioner	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	477,1	476,0	476,8
Efterställda lån	216,8	212,5	208,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>693,9</b>	<b>688,5</b>	<b>685,1</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skatteskulder	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	0,2	0,4
Avsättningar	-	-	-
Övriga skulder	10,6	11,5	19,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10,6</b>	<b>11,7</b>	<b>19,6</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>704,5</b>	<b>700,2</b>	<b>704,7</b>
<b>Summa Skulder och Eget Kapital</b>	<b>731,3</b>	<b>718,2</b>	<b>733,9</b>

## ÄGARSTRUKTUR

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

## DEFINITIONER

**"Justerad EBITDA"** är EBITDA exkluderat för 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 .

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

**"Engångsposter"** avser väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter inkluderar bland annat separations och integrationskostnader, extraordinära projekt, avyttringar, kostnader för förvärv och avyttringar och kostnader för flytt till nya kontorslokaler.

**"Räntetäckningsgrad"** är relationen mellan EBITDA på rullande tolv månader till nettofinansavgifter under rullande tolv månader.

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

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

**"Räntebärande nettoskuld till EBITDA"** är relationen mellan räntebärande nettoskulder och justerad EBITDA.

**"Proformajusterad EBITDA"** innebär EBITDA justerat som om förvärvet av Sergelbolagen hade gjorts tolv månader före sista delårsrapporten.

**"Proformajusterad omsättning"** innebär omsättning justerat som om förvärvet av Sergelbolagen hade gjorts tolv månader före sista delårsrapporten

**"Proformajusterade nettofinansavgifter"** innebär Nettofinansieringsavgifter justerat som om förvärvet av Sergelbolagen hade gjorts tolv månader före sista delårsrapporten.

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