

DELÅRSRAPPORT

Januari – Mars, 2018

Legres AB (publ)

Publicerad 30 maj, 2018

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2018

SAMMANFATTNING: JANUARI - MARS 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 192,7 mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 15,7 mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,4 mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43,8 mkr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

- Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

NYCKELTAL (MKR)	JANUARI – MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Nettoomsättning	192,7	194,8
EBITDA	27,3	22,5
Justerad EBITDA	27,3	36,0
Rörelseresultat	15,7	6,3
Resultat efter skatt	0,4	-8,1
Räntetäckningsgrad (pro forma)	3,5x	3,6x
Räntebärande nettoskuld till EBITDA (pro forma)	2,3x	2,4x
Likvida medel	335,3	297,8

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Styrelsen utsåg Per Örtlund till koncernens t.f. CFO.

VD har ordet

Under det första kvartalet 2018 har vi arbetat intensivt med konsolidering av separationen av Sergelbolagen från Telia vilket som innebar att Legres och Sergelbolagen tog över centrala funktioner inom ekonomi, lönehantering och IT. Vi förväntar oss att gjorda investeringar i moderna och skalbara plattformar kommer att effektivisera verksamheten och skapa bättre förutsättningar för att gå fram som en stark nordisk aktör med ett samlat erbjudande.

Det finns många positiva tecken som visar på en stor potential i den framtida utvecklingen av gruppen. Detta gäller såväl attraktionen av nya kunder som den ökade digitaliseringen.

Nettoomsättningen under kvartalet var i linje med den för föregående kvartal och uppgick till 192,7 mkr. Detta ska ses mot bakgrund av ett starkt 2017 med en tillväxt på 10%. Rörelseresultatet under kvartalet var 15,7 mkr, vilket ska jämföras med 6,3 mkr för föregående kvartal. Det är glädjande att den fortsatta utvecklingen omfattar samtliga Sergels marknader i Norden. En viss nedgång har skett i Finland, denna nedgång möts dock av flera nytecknade avtal under kvartalet som ger ett positivt tillskott för utvecklingen under året

Efter plattformbytet har självförtroendet för nya affärsmöjligheter ökat hos Sergelbolagen, främst i att skapa nya affärer inom våra fokusområden telekom, energi och e-handel. Det är även viktigt för oss att utveckla och förstärka det redan goda samarbetet med Telia.

Som beskrivits tidigare bidrog investeringarna i separationen till engångskostnader som påverkade resultatet under 2017. Dessa har även haft inverkan på resultatet under första kvartalet 2018. EBITDA justerat för pro forma för de senaste 12 månaderna uppgår till 141,3 mkr (147,0 mkr).

Under 2018 har vi fortsatt med ett fokuserat arbete inom "Customer Care". Detta inkluderar även utbildningar inom GDPR och förberedelser inför dess införande i slutet av maj 2018.

Vi fortsätter arbetet med att utveckla verksamheten vidare mot vårt långsiktiga mål - att bli ett av de tre ledande kredithanteringsföretagen i Norden.

Charlotte Strandberg
CEO
Legres AB (publ)

KONCERNENS FINANSIELLA ÖVERSIKT

FINANSIELL ÖVERSIKT (MKR)	JANUARI – MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Nettoomsättning	192,7	194,8
EBITDA	27,3	22,5
Justerad EBITDA	27,3	36,0
Rörelseresultat	15,7	6,3
Finansnetto	-15,0	-14,6
Skatt	-0,3	0,3
Resultat efter skatt	0,4	-8,1
Genomsnittligt antal anställda	350	322

RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet uppgick till 192,7 mkr, vilket är i linje med plan. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 15,7 mkr, vilket är något lägre än förväntat bl.a. till följd av ökade kostnader för indrivning samt för projektrelaterade avskrivningar. Rörelseresultat justerat för avskrivningar uppgick till 27,3 mkr.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto under det första kvartalet uppgick till -15,0 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 första kvartalet uppgick till -0,3mkr. Koncernens resultat belastades med en effektiv skattesats om 41,6%.

KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE (MKR)	JANUARI - MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Likvida medel vid periodens början	297,8	247,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,8	47,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	43,8	47,6
Valutakurseffekter	-6,2	3,2
Likvida medel vid periodens slut	335,4	297,8

* Inklusive likvida medel i förvärvade dotterbolag

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 43,8 mkr.

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 163,4 mkr netto.

MODERBOLAGET

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

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 27 april 2017, är bolagets syfte att fungera som moderbolag för en grupp av företag som utför fakturatjänster, kredittjänster, 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 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.

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.

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

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

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

Delårsrapport för det andra kvartalet 2018 publiceras den 29 augusti 2018.

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 30 maj 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

LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

www.legres.se

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

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

RESULTATRÄKNING (MKR)	JANUARI - MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Nettoomsättning	192,7	194,8
Produktionskostnader	-143,2	-155,0
Bruttoresultat	49,4	39,8
Administrativa kostnader	-33,8	-24,0
Övriga rörelseintäkter	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-9,5
Rörelseresultat	15,7	6,3
Finansnetto	-15,0	-14,6
- varav Säkerställd Obligation	-10,0	-10,3
- varav Aktieägarlån	-4,2	-4,2
Resultat före skatt	0,6	-8,3
Skatt	-0,3	0,3
Periodens Resultat	0,4	-8,1

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TOTALRESULTAT (MKR)	JANUARI - MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Periodens Resultat	0,4	-8,1
Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning		
Valutakurseffekter	10,0	-0,4
Periodens totalresultat	10,4	-8,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MKR)	31 Mar 2018	31 Dec 2017
Eget Kapital vid periodens början	2,7	0,5
Periodens totalresultat	10,4	2,2
Eget Kapital vid periodens slut	13,1	2,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDE (MKR)	JANUARI - MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	0,6	-8,3
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	19,8	21,7
-varav avskrivningar	11,6	16,2
-aktiverat och upplupen ränta	4,2	4,2
-övrigt	4,0	1,3
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	20,4	13,4
Förändring i rörelsefordringar (ökn. - / minsk.+)	1,7	-12,7
Förändring i rörelseskulder (ökn. - / minsk.+)	21,7	46,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	43,8	47,6
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv / avyttring av dotterbolag, netto utflöde	-	-
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Erhållen obligationsfinansiering	-	-
Erhållet aktieägarlån	-	-
Betalda transaktionsavgifter	-	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	-
Periodens kassaflöde	43,8	47,6
Likvida medel vid periodens början	297,8	247,0
Valutakurseffekter	-6,2	3,2
Likvida medel vid periodens slut	335,4	297,8

KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MKR)	JANUARI - MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Sverige	113,9	112,5
Norge	37,8	36,3
Finland	26,3	32,2
Danmark	14,6	13,8
Total nettoomsättning från externa kunder	192,7	194,8

RÖRELSERESULTAT (MKR)	JANUARI - MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Sverige	14,1	7,4
Norge	3,6	0,6
Finland	-0,4	0,6
Danmark	-1,6	-2,3
Rörelseresultat	15,7	6,3
Finansnetto	-15,0	-14,6
Skatt	-0,3	0,3
Periodens resultat	0,4	-8,1

Koncernen tillhandahåller för närvarande tjänster endast inom kredithanteringssegmentet.

FINANSIELLA MÅTT (som inte definieras av IFRS)

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

**RÄNTETÄCKNINGSGRAD
(MKR)**

Proformajusterad EBITDA över senaste tolv månader	141,3
Proformajusterade nettofinansavgifter över senaste tolv månader	40,0
Räntetäckningsgrad (proforma)	3,5x

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

**RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD MOT EBITDA
(MKR)**

Räntebärande nettoskuld	318,1
Proformajusterad EBITDA över senaste tolv månader	141,3
Räntebärande nettoskuld mot EBITDA (proforma)	2,3x

Likvida medel ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis. Likvida medel uppgår till 335,3 mkr.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

RESULTATRÄKNING (MKR)	JANUARI - MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Nettoomsättning	8,4	3,5
Produktionskostnader	-	-
Bruttoresultat	8,4	3,5
Övriga administrativa kostnader	-8,6	-4,1
Övriga rörelseintäkter	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-
Rörelseresultat	-0,2	-0,6
Finansnetto	-14,2	-13,5
- varav Säkerställd Obligation	-10,0	-10,3
- varav Aktieägarlån	-4,2	-4,2
- varav Utdelning från dotterbolag	-	-
Resultat före skatt	-14,4	-14,1
Skatt	3,2	3,1
Periodens Resultat	-11,2	-11,0

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TOTALRESULTAT (MKR)	JANUARI – MARS	OKTOBER - DECEMBER
	2018	2017
Periodens Resultat	-11,2	-11,0
Periodens Totalresultat	-11,2	-11,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING (MKR)	31 Mar 2018	31 Dec 2017
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Goodwill	-	-
Materiella anläggningstillgångar	684,1	684,1
Andra långfristiga fordringar	-	-
Uppskjuten skattefordran	9,6	6,4
Summa anläggningstillgångar	693,8	690,6
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	6,2
Övriga fordringar	5,3	4,1
Kassa och bank	19,0	33,0
Summa omsättningstillgångar	24,4	43,3
Summa Tillgångar	718,2	733,9
Eget Kapital	17,9	40,2
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obeskattade reserver	-	-
Avsättningar för pensioner	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	476,0	476,8
Efterställda lån	212,5	208,3
Summa långfristiga skulder	688,5	685,2
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,2	0,4
Avsättningar	-	-
Övriga skulder	11,5	19,1
Summa kortfristiga skulder	11,7	19,6
Totala skulder	700,2	704,7
Summa Skulder och Eget Kapital	718,2	733,9

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

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

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

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

"Proformajusterad EBITDA" innebär EBITDA justerat som om förvärvet av Sergelbolagen 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.