

# **DELÅRSRAPPORT**

**JANUARI – SEPTEMBER 2020**

**Legres AB (publ)**

**559085-4773**

**Publicerad 27 november 2020**

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2020

### JULI – SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 185,6 (203,2)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 27,9 (34,8)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 10,7 (-3,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 21,0 (-11,1)

### JANUARI – SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 547,1 (620,1)
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 48,8 (77,7)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 4,1 (4,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 42,6 (14,7)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

- Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

NYCKELTAL (MSEK)	JULI - SEPTEMBER 2020	JULI - SEPTEMBER 2019	JANUARI - SEPTEMBER 2020	JANUARI - SEPTEMBER 2019
Nettoomsättning	185,6	203,2	547,1	620,1
EBITDA	42,8	46,9	91,8	115,5
Justerad EBITDA	38,0	42,4	77,4	102,0
Rörelseresultat	27,9	34,8	48,8	77,7
Resultat efter skatt	10,7	-3,9	4,1	4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,0	-11,1	42,6	14,7
Räntetäckningsgrad	3,25x	3,91x	3,25x	3,91x
Räntebärande nettoskuld till EBITDA	3,34x	2,85x	3,34x	2,85x
Likvida medel	187,7	150,8	187,7	150,8

Se sid 15 för definitioner av nyckeltal

### **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 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-, reskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster.

## VD har ordet

Under det tredje kvartalet påverkade COVID-19 såväl våra privatliv som våra arbetsliv i allt högre utsträckning. Gamla sanningar utmanas nu och ersätts av nytänkande och aldrig tidigare har väl vårt motto "We Care" kommit bättre till sin rätt. För det är just det som det handlar om, att i dessa tider bry sig extra om såväl medarbetare som kunder och ha en större förståelse för varandra. Vår företagskultur levandegörs och sprids med hjälp av våra kulturambassadörer som bland annat ser till att såväl nya som befintliga medarbetare omfamnas av vår företagskultur.

Effekterna av COVID-19 blev även tydligt märkbara på vår affär under kvartalet. En lägre aktivitet bland såväl företag som privatpersoner ledde till minskade affärsvolym, vilket påverkade såväl omsättning, 185,6 mkr (203,2) som rörelseresultat 27,9 mkr (34,8) negativt. Vårt långsiktiga arbete med att kontinuerligt effektivisera vårt arbetssätt tillsammans en modernare IT-miljö har medfört lägre kostnader som delvis kompenserade omsättningstappet och höll uppe resultatet. Även det operativa kassaflödet hade en positiv utveckling och ökar under kvartalet till 21,0 mkr (-11,1).

Under det tredje kvartalet har vi arbetat för att ytterligare stärka vår position som ett av de ledande nordiska kreditföretagen med ett samlat och kundanpassat erbjudande. Viktiga hörnstenar i vår framtidsstrategi är nya och moderna arbetssätt, ett tydligt kundfokus i hela koncernen och en ännu mer aktiv marknadsbearbetning och försäljning. Under kvartalet fortsatte arbetet med att harmonisera och ytterligare vidareutveckla våra produkter och tjänster, gränssnitt, arbetssätt och IT-miljöer på samtliga nordiska marknader. Ett stort steg på vägen är implementeringen av det nya inkassosystemet, ett arbete som under tidigare kvartal genomförts i Sverige med bra resultat och som under kvartal 3 påbörjades i Finland. Fördelarna är många; gränssnitten är mer kundanpassade samtidigt som graden av automatisering är betydligt högre än tidigare, vilket leder till effektivare processer och lägre kostnader.

Danmark hade en stark utveckling under kvartalet tack vare processförbättringar, insourcing och ett intensivt arbete med utveckling av kultur och ledarskap. I Norge tecknade vi ett förlängningsavtal med en av våra största kunder och säkrar därmed upp framtida omsättning. Nya och effektivare arbetssätt och processer med ökad grad av automatisering medför att driften inte behöver vara lika personalintensiv som tidigare, vilket ledde till att 18 medarbetare friställdes. Beslutet påverkades även av en ny lagstiftning som börjar gälla i oktober, som minskar inkassoavgifterna med cirka 30-35 procent per ärende. Att friställa medarbetare var inget lätt beslut, men nödvändigt för att vara konkurrenskraftig och kunna utveckla verksamheten framöver på bästa sätt. Sverige har under kvartalet vunnit flera affärer inom sms-tjänster och även en stor affär inom bank och finans.

I Finland tecknades ett antal nya kundavtal under kvartalet som kommer att ha en positiv effekt på utvecklingen framöver, däribland ett inkassoavtal med ett ledande telekomföretag. Glädjande är också att vi får feedback från kunder i samtliga marknader att trots COVID-19 så leder vårt arbetssätt till minskade utstående skulder, hög inkassering och nöjda slutkunder.

Det känns betryggande att vi för varje kvartal står allt bättre rustade för att möta framtiden och att vårt kunderbjudande kontinuerligt utvecklas i snabb takt vilket ytterligare stärker vår position på marknaden.

/Isak Åsbrink

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 185,6 mkr (203,2), vilket är en minskning med 9% jämfört med samma kvartal 2019. Minskningen beror framförallt på lägre volymer från befintliga kunder. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 27,9 mkr (34,8), vilket är en minskning med 20%. Det lägre resultatet beror framförallt på omsättningsminskningen men genomförda effektiviseringar har gett en lägre kostnadsbas som gör att resultatet inte minskar i samma omfattning som omsättningen.

För perioden januari-september uppgick omsättningen till 547,1 mkr (620,1), vilket är en minskning med 12% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 48,8 mkr (77,7).

## FINANSNETTO

Koncernens finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -14,3 mkr (-40,5) varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör -9,1 mkr (-35,0) och för aktieägarlån -3,2 mkr (-2,9). Kostnaden för obligationsfinansieringen föregående år inkluderar kostnader om 25,8 mkr för att lösa den tidigare obligationen.

För perioden januari - september uppgick finansnettot till -43,0 mkr (-71,0) varav finansiella kostnader för obligationsfinansieringen utgör -28,8 mkr (-55,3) och för aktieägarlån -8,7 mkr (-12,1). Kostnaden för obligationsfinansieringen föregående år inkluderar kostnader om 25,8 mkr för att lösa den tidigare obligationen.

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 % per år. Räntan på aktieägarlånet ska betalas den dag som följer efter full inlösen av obligationen.

## SKATT

Koncernens skattekostnad under tredje kvartalet uppgick till -2,9 mkr (1,8) och bestod av aktuell skatt om -7,7 mkr (-8,8) och uppskjuten skatt om 4,7 mkr (10,7).

För perioden januari - september uppgick skattekostnaden till -1,7 mkr (-2,1) och bestod av aktuell skatt om -15,5 mkr (-22,4) och uppskjuten skatt om 13,7 mkr (20,4).

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

För kvartalet har kassaflödet från den löpande verksamheten ökat från -11,1 mkr föregående år till 21,0 mkr i år. Detta är framförallt hänförligt till en större ökning av rörelsefordringar under föregående år.

Investeringar i anläggningstillgångar har varit något lägre under tredje kvartalet än föregående år, detta beror framförallt på minskade investeringar i den tekniska plattformen då större delen av dessa investeringar gjordes under 2019.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten består i år endast av förändringar i leasingskulden.

För perioden januari – september har kassaflödet från den löpande verksamheten ökat från 14,7 mkr till 42,6 mkr. Ökningen beror framförallt på en negativ effekt av ökade rörelsefordringar föregående år.

Investeringar i anläggningstillgångar för perioden är något lägre än föregående år, framförallt på grund av lägre investeringar i den tekniska plattformen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten består i år endast av förändringar i leasingskulden, dels amortering och dels ökning av skulden på grund av nya nyttjanderättstillgångar och ändring i avtal på befintliga tillgångar.

## FINANSIELLA MÅTT

Samtliga finansiella mått är alternativa nyckeltal.

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

<b>RÄNTETÄCKNINGSGRAD (MSEK)</b>	<b>30 Sep 2020</b>	<b>30 Sep 2019</b>	<b>31 Dec 2019</b>
EBITDA över senaste tolv månader	121,3	155,4	145,9
Nettofinansavgifter över senaste tolv månader	37,3	39,7	36,5
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>3,25x</b>	<b>3,91x</b>	<b>3,99x</b>

**Räntebärande nettoskuld mot EBITDA** ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis. Räntebärande nettoskuld mot EBITDA ska ej överstiga 3,75x. Räntebärande nettoskuld inkluderar ej skuld avseende åtagande att betala framtida leasingavgifter enligt IFRS 16.

<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD MOT EBITDA (MSEK)</b>	<b>30 Sep 2020</b>	<b>30 Sep 2019</b>	<b>31 Dec 2019</b>
Räntebärande nettoskuld	404,6	443,3	403,0
EBITDA över senaste tolv månader	121,3	155,4	145,9
<b>Räntebärande nettoskuld mot EBITDA över senaste tolv månader</b>	<b>3,34x</b>	<b>2,85x</b>	<b>2,76x</b>

**Likvida medel** ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis. Likvida medel ska uppgå till minst 20,0 mkr. Likvida medel uppgår till 187,7 mkr per 30 september 2020 (186,6 mkr per 31 december 2019, 150,8 mkr per 30 september 2019).

## KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MSEK)	Not	JULI -	JULI -	JANUARI -	JANUARI -
		SEPTEMBER	SEPTEMBER	SEPTEMBER	SEPTEMBER
		2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	4	185,6	203,2	547,1	620,1
Produktionskostnader		-119,2	-132,2	-376,5	-425,8
<b>Bruttoresultat</b>		<b>66,4</b>	<b>71,0</b>	<b>170,6</b>	<b>194,3</b>
Administrativa kostnader		-38,5	-36,2	-121,8	-116,6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>27,9</b>	<b>34,8</b>	<b>48,8</b>	<b>77,7</b>
Finansnetto		-14,3	-40,5	-43,0	-71,0
- varav Säkerställd Obligation		-9,1	-35,0	-28,8	-55,3
- varav Aktieägarlån		-3,2	-2,9	-8,7	-12,1
<b>Resultat före skatt</b>		<b>13,6</b>	<b>-5,7</b>	<b>5,8</b>	<b>6,7</b>
Skatt		-2,9	1,8	-1,7	-2,1
<b>Periodens Resultat</b>		<b>10,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>4,6</b>

### KONCERNENS TOTALRESULTAT

TOTALRESULTAT (MSEK)	JULI -	JULI -	JANUARI -	JANUARI -
	SEPTEMBER	SEPTEMBER	SEPTEMBER	SEPTEMBER
	2020	2019	2020	2019
<b>Periodens Resultat</b>	<b>10,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>4,6</b>

#### Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning

Valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag	-0,3	2,0	-9,7	9,6
---	------	-----	------	-----

#### Övrigt totalresultat, poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning

Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-2,2	0,7	-4,3	-6,9
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0,5	-0,2	0,9	1,4
<b>Summa Övrigt totalresultat</b>	<b>-2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>-13,1</b>	<b>4,1</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>8,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-9,0</b>	<b>8,7</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

<b>BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	<b>30 Sep 2020</b>	<b>30 Sep 2019</b>	<b>31 Dec 2019</b>
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	302,4	302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar	336,3	339,5	347,3
Materiella anläggningstillgångar	3,5	5,2	4,6
Nyttjanderättstillgångar	104,3	112,0	109,7
Andra långfristiga fordringar	5,1	6,9	7,1
Uppskjuten skattefordran	28,1	48,0	22,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>779,7</b>	<b>814,0</b>	<b>793,5</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	64,2	69,3	60,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29,7	46,0	43,0
Övriga fordringar	122,8	116,8	106,1
Kassa och bank	187,7	150,8	186,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>404,4</b>	<b>382,9</b>	<b>395,7</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>1 184,1</b>	<b>1 196,9</b>	<b>1 189,2</b>
<b>Eget Kapital</b>	<b>49,8</b>	<b>53,6</b>	<b>58,8</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättningar för pensioner	42,3	44,1	39,6
Långfristiga räntebärande skulder	543,8	540,6	541,4
Efterställda lån	149,2	134,5	140,5
Långfristiga leasingskulder	96,7	102,0	100,7
Uppskjuten skatteskuld	57,7	70,6	68,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>889,7</b>	<b>891,8</b>	<b>890,4</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga leasingskulder	12,6	12,1	11,9
Leverantörsskulder	47,4	25,1	35,1
Skatteskulder	3,7	23,8	9,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61,2	88,1	96,0
Övriga skulder	119,7	102,4	87,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>244,6</b>	<b>251,5</b>	<b>240,0</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>1 134,3</b>	<b>1 143,3</b>	<b>1 130,4</b>
<b>Summa Skulder och Eget Kapital</b>	<b>1 184,1</b>	<b>1 196,9</b>	<b>1 189,2</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

<b>FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)</b>	<b>30 Sep 2020</b>	<b>30 Sep 2019</b>	<b>31 Dec 2019</b>
<b>Eget Kapital vid periodens början</b>	<b>58,8</b>	<b>44,9</b>	<b>44,9</b>
Periodens totalresultat	-9,0	8,7	13,9
<b>Eget Kapital vid periodens slut</b>	<b>49,8</b>	<b>53,6</b>	<b>58,8</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE (MSEK)	JULI - SEPTEMBER 2020	JULI - SEPTEMBER 2019	JANUARI - SEPTEMBER 2020	JANUARI - SEPTEMBER 2019
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	13,6	-5,7	5,8	6,7
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	19,3	27,7	52,8	62,0
-varav avskrivningar	14,9	12,7	43,0	37,8
-varav kapitaliserad och upplupen ränta	5,6	2,9	11,1	12,1
-varav omvärderingseffekter pension	0,2	0,5	0,5	0,9
-varav övrigt	-1,4	11,6	-1,8	11,2
Betald skatt	-9,5	-10,6	-20,0	-16,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>23,4</b>	<b>11,4</b>	<b>38,6</b>	<b>51,9</b>
Förändring i rörelsefordringar (ökn. - / minsk.+)	-0,1	-23,5	-8,2	-46,1
Förändring i rörelseskulder (ökn. - / minsk.+)	-2,3	1,0	12,2	8,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>21,0</b>	<b>-11,1</b>	<b>42,6</b>	<b>14,7</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9,8	-13,7	-24,8	-37,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-6,4	-0,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9,9</b>	<b>-13,7</b>	<b>-31,2</b>	<b>-37,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Erhållen obligationsfinansiering	-	550,0	-	550,0
Lösen av obligationsfinansiering	-	-490,0	-	-490,0
Amortering av aktieägarlån	-	-100,0	-	-100,0
Betalda transaktionsavgifter	-	-10,1	-	-10,1
Upptagna övriga lån	-	-	6,3	-
Amortering av övriga lån	-6,1	-	-12,6	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6,1</b>	<b>-50,1</b>	<b>-6,3</b>	<b>-50,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5,0</b>	<b>-74,9</b>	<b>5,1</b>	<b>-73,0</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>182,9</b>	<b>215,2</b>	<b>186,6</b>	<b>217,5</b>
Valutakurseffekter	-0,2	10,5	-4,0	6,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>187,7</b>	<b>150,8</b>	<b>187,7</b>	<b>150,8</b>

## MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

### MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (MSEK)	JULI - SEPTEMBER 2020	JULI - SEPTEMBER 2019	JANUARI - SEPTEMBER 2020	JANUARI - SEPTEMBER 2019
Nettoomsättning	17,0	12,3	61,0	33,1
Produktionskostnader	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17,0</b>	<b>12,3</b>	<b>61,0</b>	<b>33,1</b>
Administrativa kostnader	-15,1	-12,6	-40,6	-34,0
Avskrivningar	-2,2	-	-5,0	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>15,4</b>	<b>-0,9</b>
Finansnetto	-12,8	-38,2	-39,1	-42,6
- varav Säkerställd Obligation	-9,1	-35,0	-28,8	-55,3
- varav Aktieägarlån	-3,2	-3,3	-8,7	-12,5
- varav Utdelning från dotterbolag	-	-	-	23,8
- varav Övrigt	-0,5	0,1	-1,6	1,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-13,1</b>	<b>-38,5</b>	<b>-23,7</b>	<b>-43,5</b>
Skatt	2,8	8,2	5,1	14,4
<b>Periodens Resultat</b>	<b>-10,3</b>	<b>-30,3</b>	<b>-18,6</b>	<b>-29,1</b>

### MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TOTALRESULTAT (MSEK)	JULI - SEPTEMBER 2020	JULI - SEPTEMBER 2019	JANUARI - SEPTEMBER 2020	JANUARI - SEPTEMBER 2019
Periodens Resultat	-10,3	-30,3	-18,6	-29,1
<b>Periodens Totalresultat</b>	<b>-10,3</b>	<b>-30,3</b>	<b>-18,6</b>	<b>-29,1</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<b>BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	<b>30 Sep 2020</b>	<b>30 Sep 2019</b>	<b>31 Dec 2019</b>
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	80,3	42,3	60,5
Andelar i dotterföretag	684,1	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	19,1	34,6	14,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>783,5</b>	<b>761,0</b>	<b>758,6</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,1	0,1	0,1
Övriga fordringar	80,7	15,2	86,1
Kassa och bank	5,5	34,1	29,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>88,3</b>	<b>49,4</b>	<b>115,6</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>871,8</b>	<b>810,4</b>	<b>874,2</b>
<b>Eget Kapital</b>	<b>42,6</b>	<b>24,0</b>	<b>61,2</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	543,8	540,6	541,4
Efterställda lån	233,6	223,1	228,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>777,4</b>	<b>763,7</b>	<b>769,4</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,6	16,2	9,7
Övriga skulder	34,2	6,5	33,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51,8</b>	<b>22,7</b>	<b>43,6</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>829,2</b>	<b>786,4</b>	<b>813,0</b>
<b>Summa Skulder och Eget Kapital</b>	<b>871,8</b>	<b>810,4</b>	<b>874,2</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

<b>FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)</b>	<b>30 Sep 2020</b>	<b>30 Sep 2019</b>	<b>31 Dec 2019</b>
<b>Eget Kapital vid periodens början</b>	<b>61,2</b>	<b>53,1</b>	<b>53,1</b>
Periodens totalresultat	-18,6	-29,1	8,1
<b>Eget Kapital vid periodens slut</b>	<b>42,6</b>	<b>24,0</b>	<b>61,2</b>

## **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 kredit-, reskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster 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 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.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2019.

### **NOT 3 Risker**

Koncernens årsredovisning beskriver på ett utförligt sätt riskerna per 31 december 2019 och innehåller även känslighetsanalyser. Koncernen bedömer att riskerna inte har förändrats på något väsentligt sätt under 2020.

## NOT 4 Segmentinformation

### KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MSEK)	JULI - SEPTEMBER 2020	JULI - SEPTEMBER 2019	JANUARI - SEPTEMBER 2020	JANUARI - SEPTEMBER 2019
Sverige	102,8	112,8	297,8	342,4
Norge	31,7	35,9	100,8	122,8
Finland	34,5	39,3	100,0	107,6
Danmark	16,6	15,2	48,5	47,3
<b>Total nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>185,6</b>	<b>203,2</b>	<b>547,1</b>	<b>620,1</b>

Samtliga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ TJÄNSTER (MSEK)	JULI - SEPTEMBER 2020	JULI - SEPTEMBER 2019	JANUARI - SEPTEMBER 2020	JANUARI - SEPTEMBER 2019
Inkasso	118,9	134,4	340,9	403,0
Betal- och meddelandetjänster	25,3	24,4	77,9	82,4
Kundreskontratjänster	28,8	32,3	91,7	98,3
Kredittjänster	12,6	12,1	36,6	36,3
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>185,6</b>	<b>203,2</b>	<b>547,1</b>	<b>620,1</b>

Benämningen av tjänsterna, samt fördelningen mellan dessa, har ändrats något från och med det fjärde kvartalet 2019 för att bättre återspegla den benämning som används både internt och i övrig extern kommunikation. Jämförelsetalen har räknats om.

RÖRELSERESULTAT (MSEK)	JULI - SEPTEMBER 2020	JULI - SEPTEMBER 2019	JANUARI - SEPTEMBER 2020	JANUARI - SEPTEMBER 2019
Sverige	14,8	21,0	20,0	44,0
Norge	6,5	8,5	23,5	30,6
Finland	10,9	12,5	22,0	23,5
Danmark	2,9	0,4	5,7	2,2
Koncerngemensamt	-7,2	-7,6	-22,4	-22,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27,9</b>	<b>34,8</b>	<b>48,8</b>	<b>77,7</b>
Finansnetto	-14,3	-40,5	-43,0	-71,0
Skatt	-2,9	1,8	-1,7	-2,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>10,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>4,6</b>

## NOT 5 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. 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.

## NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Klassificering (MSEK)	Verkligt värde via resultat	Upplupet anskaffningsvärde via resultat	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde
2020-09-30				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Andra långfristiga fordringar		5,1		5,1
Kundfordringar		64,2		64,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29,7		29,7
Övriga fordringar		122,8		122,8
Kassa och bank		187,7		187,7
<b>Totalt</b>		<b>409,5</b>		<b>409,5</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		543,8		543,8
Efterställda skulder		149,2		149,2
Leasingskulder		109,3		109,3
Leverantörsskulder		47,4		47,4
Upplupna kostnader		61,2		61,2
Övriga skulder		119,7		119,7
<b>Totalt</b>		<b>1 030,6</b>		<b>1 030,6</b>

Klassificering (MSEK)	Verkligt värde via resultat	Upplupet anskaffningsvärde via resultat	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde
2019-09-30				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Andra långfristiga fordringar		6,9		6,9
Kundfordringar		69,3		69,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46,0		46,0
Övriga fordringar		116,8		116,8
Kassa och bank		150,8		150,8
<b>Totalt</b>		<b>389,8</b>		<b>389,8</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		540,6		540,6
Efterställda skulder		134,5		134,5
Leasingskulder		114,1		114,1
Leverantörsskulder		25,1		25,1
Upplupna kostnader		88,1		88,1
Övriga skulder		102,4		102,4
<b>Totalt</b>		<b>1 004,8</b>		<b>1 004,8</b>

## 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 kan vara kostnader för förvärv, separations- och integrationskostnader eller kostnader för engångsprojekt. 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 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.

**"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.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

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

Bokslutskommuniké för helåret och det fjärde kvartalet publiceras den 26 februari 2021.

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 27 november 2020

Ewa Glennow  
*Styrelseordförande*

Per Örtlund  
*Styrelseledamot*

Isak Åsbrink  
*Styrelseledamot, Verkställande direktör*

Delårsrapporten har inte granskats av koncernens revisorer.

### KONTAKTUPPGIFTER

Isak Åsbrink, CEO  
+46 70 444 00 47  
[isak.asbrink@sergel.com](mailto:isak.asbrink@sergel.com)

### LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

[www.sergel.com](http://www.sergel.com)

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