

A photograph of two women smiling and looking at each other, overlaid with a blue gradient. The woman on the left has long dark hair and is wearing a dark top. The woman on the right has blonde hair and is wearing a light-colored top.

Legres
Årsredovisning

2020

Innehåll

Året i korthet	2
Detta är Sergel Group	5
VD har ordet	7
Trender och drivkrafter	9
Mål och strategi	10
Sergel House	12
Ett nordiskt erbjudande	15
Hållbarhet	20
Ett år präglat av nya arbetsformer och anpassning	22
Ledning	24
Styrelse	25

Årsredovisning och koncernredovisning	
Förvaltningsberättelse	27
Bolagsstyrningsrapport	29
Koncernens resultaträkning	30
Koncernens rapport över totalresultat	30
Koncernens balansräkning	31
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	32
Koncernens kassaflödesanalys	33
Moderbolagets resultaträkning	34
Moderbolagets rapport över totalresultat	34
Moderbolagets balansräkning	35
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	36
Moderbolagets kassaflödesanalys	37
Noter	38
Underskrifter	61
Revisionsberättelse	62
Definitioner	64

We

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

We create new opportunities. New businesses. New beginnings.

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

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

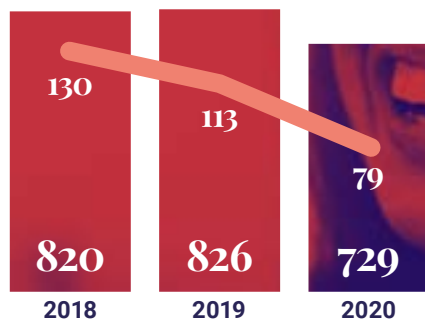
We always challenge what is possible and by doing so, we contribute to a stable and sustainable financial solution.

We are Sergel – and we care

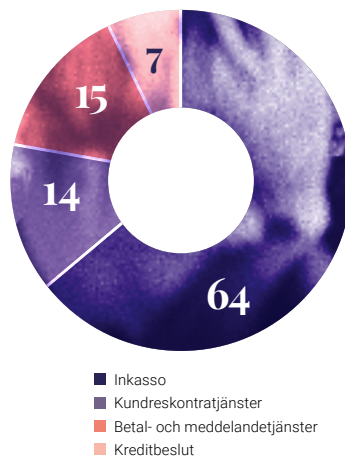
Året i korthet

2020

Nettoomsättning och rörelseresultat, mkr



Andel av omsättning, %



Nettoomsättning

728,8 mkr
(825,7)

Rörelseresultat

78,7 mkr
(113,0)

Resultat efter skatt

17,7 mkr
(11,6)

Kassaflöde från den löpande verksamheten

77,5 mkr
(84,1)

Ett år präglat av covid-19

2020 kom i hög utsträckning att präglas av pandemin. En lägre aktivitet bland såväl företag som privatpersoner ledde till minskade affärsvolym, vilket påverkade såväl omsättning som rörelseresultat negativt. Därtill bidrog även det faktum att kontraktet med Telia avseende reskontraadministration löpte ut 1 oktober 2020 samt att en stor andel inkassoärenden ej skickades ut på grund av ett systembyte hos en av våra kunder.

Sammantaget uppgick omsättningen under året till 728,8 (827,5) och rörelseresultatet till 78,7 (113,0). Det långsiktiga arbetet med att kontinuerligt effektivisera arbetssätt tillsammans en modernare IT-miljö har medfört lägre kostnader som delvis kompenserade omsättningstappet och höll uppe resultatet. Det operativa kassaflödet uppgick till 77,5 Mkr (84,1).

Fortsatt implementering av ny IT-plattform

I Sverige lades stort fokus på vidareutveckling av det nya kärnsystemet som innehåller inkasso, kund- och gäldenärwebb samt business analytics. Kärnsystemet är en del av den koncerngemensamma IT-plattformen, Sergel House. Under året påbörjades lanseringen av kärnsystemet även i Finland. Sammantaget väntas den nya plattformen successivt bidra med ökad kundnytta, effektiviseringsvinster och förbättrade utvecklings-

möjligheter. Den kommer därigenom vara en viktig kugge i den fortsatta utvecklingen av ett gemensamt, nordiskt erbjudande.

Kostnadsbesparingar och effektiviseringar

Som ett led i arbetet med att minska kostnader och säkerställa framtida konkurrenskraft varslades under året cirka 70 medarbetare om uppsägning i den svenska verksamheten. Åtgärden var huvudsakligen en konsekvens av Telia Companys beslut att inte förnya avtalet avseende leverans av reskontraadministration och kundtjänst. Därutöver medför dock även nya och effektivare arbetssätt och processer med ökad grad av automatisering att driften inte behöver vara lika personalintensiv som tidigare. Beslutet påverkades också av ny lagstiftning i Norge som började gälla i oktober, vilken minskar inkassoavgifterna med cirka 30-35 procent per ärende.

Ny varumärkesplattform och go-to-marketstrategi

Under året lanserades Sergel Groups nya varumärkesprofil, som omfattar ett helt nytt formspråk, med ny logotyp, varumärkessymbol och nya färger. Det starka varumärkeslöftet "We Care" följer med i den nya profilen och får ett uppdaterat typsnitt. Lanseringen har

skett successivt och präglar snart allt material som vi kommunicerar med, både till våra kunder och slutkunder. Under året implementerades även en ny go-to-market-strategi som innebär ett ökat fokus på slutkundlojalitet.

Ökad efterfrågan på betal- och meddelandetjänster

Som en direkt konsekvens av pandemin ökade under året efterfrågan på de meddelandetjänster som ryms inom konceptet Connect. Sammantaget ökade volymerna under året med 23 procent under det fjärde kvartalet.

Lansering av ny omni-channel-lösning

Under året fortsatte satsningarna på att förbättra kommunikationsvägarna till slutkunderna. En viktig del i detta var lanseringen av en ny omni-channel-lösning, där flera kommunikationskanaler som chat, mejl och telefoni samordnas genom en leverantör. Den nya lösningen har bland annat resulterat i kortare kötider i telefon.

Väsentliga händelser efter årets slut*Omförhandling av obligationsvillkor*

Efter räkenskapsårets slut har bolaget genomfört en omförhandling med obligationsinnehavarna för att ändra villkoren för den säkerställda obligationen. Den 1 oktober 2020 upphörde avtalet med Telia Company avseende reskontraadministration och kundtjänst, per den 1 oktober infördes ny lagstiftning i Norge, vilken minskar inkassointäkterna och under hösten har pandemin börjat få större inverkan på verksamheten. Tillsammans har dessa händelser gjort det osäkert om bolaget kommer att kunna möta vissa kovenanter enligt obligationsavtalet under kommande år. Omförhandlingen avslutades den 28 januari med nya obligationsvillkor.

Detta är Sergel Group

Sergel Group grundades 1988 och är idag en av de ledande leverantörerna av kredit- och inkassotjänster i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Verksamhetsområdena inkluderar kreditbeslutshantering, fakturaadministration, inkasso och hantering av förfallna fordringar, samt meddelandetjänster och betalningslösningar via telefon och SMS.

Till styrkorna hör effektiva processer, hög kompetens, lång erfarenhet, användarvänliga gränssnitt och en stor omsorg om kundernas kunder – våra slutkunder. Sergel Group har kreditupplysningstillstånd i Sverige och Danmark. I Norge och Finland erbjuds kreditupplysningar genom samarbete med extern partner.

Moderbolag i koncernen är Legres Holding AB. Utöver moderbolaget består koncernen av Sergel Kreditjänster AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel

Norge AS och Sergel A/S i Danmark. Sammantaget sysselsätts cirka 320 medarbetare.

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

Vår historia

1988

Sergel Kredit-tjänster AB grundas i Sverige. Utgör Telias interna inkassoföretag.

1996

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

2006

Expansion till Finland.

2007

Expansion till Norge genom förvärv av Moneto Kapital.

2010

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

2012

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

2014

Expansion till Danmark.

2017

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

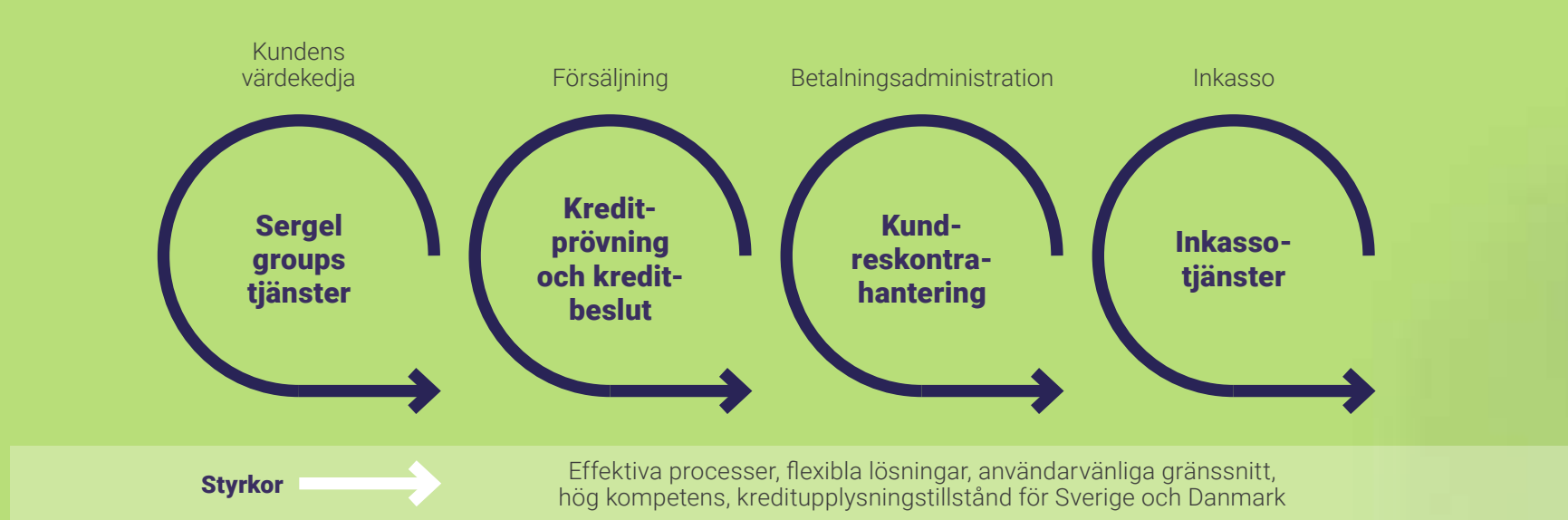
2018

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

2019

Fokus på omvandling till nordisk aktör med ett brett, gemensamt erbjudande. Fortsatt implementering av Sergel House.

Effektiva CMS-tjänster (Credit Management Services)



Nytta för kunden

Säkerställer kassaflöde
Förbättrar likviditeten
Minimerar kreditförluster

Bidrar till ökad försäljning
Administrativ avlastning
God relationer till kundernas kund

Nytta för kundens kund

Tydlig fordran
Valfrihet
Hjälp att bli skuldfri

Ett år av stora utmaningar

2020 blev ett på många sätt ett utmanande år, som ingen av oss hade kunnat förutspå eller planera för. Pandemin svepte in och ställde beslutsfattare, politiker, företag och den breda allmänheten inför utmaningar vi aldrig tidigare sett.

Pandemin har påverkat oss på flera sätt. Vår högsta prioritet har givetvis varit att minimera risken för smittspridning bland våra medarbetare. Därutöver har vi gjort vad vi kunnat för att anpassa verksamheten efter den nya verkligheten och i så hög grad som möjligt mildra konsekvenserna för medarbetare, kunder och slutkunder.

Pandemin har påverkat våra arbetsformer, men också vår affär. I dess kölvattnet följde en påtagligt lägre aktivitet bland såväl företag som privatpersoner – vilket för vår del resulterade i minskade affärsvolymmer.

Intäkterna påverkades av att ett stort antal inkassoärenden inte skickades ut på grund av ett systembyte hos en av våra kunder, vidare av Telia Companys beslut att inte förnya avtalet avseende leverans av reskontraadministration och kundtjänst. Även ny lagstiftning i Norge påverkade negativt. I ett slag minskade här inkassoavgifterna med cirka 30–35 procent per ärende under det fjärde kvartalet.

Som ett led i arbetet med att anpassa organisationen, minska kostnaderna och säkerställa framtida konkurrenskraft varslades under året cirka 70 medarbetare om uppsägning i den svenska verksamheten och 20 medarbetare i Norge.

Nya kunder och fördjupade relationer

Pandemin till trots tog vi flera viktiga steg framåt som stärkt vår position som en av de ledande aktörerna med ett samlat och gemensamt nordiskt erbjudande. Vi fick till exempel förtroende att börja leverera tjänster åt flera nya nordiska kunder samt även förnyade och utökade engagemang från ett flertal befintliga kunder.

Ett gemensamt nordiskt erbjudande

Parallellt fortsatte implementeringen av vår nya IT-plattform, Sergel House. Plattformen rymmer ett flertal system, vilka nu successivt implementeras på våra olika geografiska marknader. När detta skrivs,

i början av april 2021, har vi lanserat delar av plattformen i Sverige och Finland. Väl lanserad på alla marknader kommer den möjliggöra ökad kundnytta, effektiviseringsvinster och förbättrade utvecklingsmöjligheter. Den kommer därigenom vara en viktig del i den fortsatta utvecklingen av ett gemensamt, nordiskt erbjudande.

Omsättningen under 2020 uppgick till 728,8 (827,5) och rörelseresultatet till 78,7 (113,0). Det operativa kassaflödet uppgick till 77,5 Mkr (84,1). Att vi trots minskade volymer och intäkter, pandemi och fortsatt stora framåtriktade satsningar ändå lyckas göra ett förhållandevis starkt resultat är naturligtvis väldigt glädjande. Det är tydliga tecken, dels på styrkan i vårt erbjudande, men också på vår förmåga att snabbt ställa om efter nya förutsättningar. Till utvecklingen bidrar även en lägre kostnadsbas – drivet av de senaste årens fokuserade arbete med att implementera effektivare arbetssätt och nya IT-stöd.

Marknadens smidigaste kundresa

Vi har under det gångna året lagt stor kraft på den fortsatta utvecklingen av vårt erbjudande.

Det övergripande målet är att erbjuda marknadens smidigaste och enklaste kundresa – för såväl kunder som slutkunder. Båda användargrupperna är lika viktiga för oss. Vi ska erbjuda tjänster som förenklar för våra kunder, och som samtidigt värnar slutkunden och därigenom bidrar till långsiktig lojalitet.

Kampen om slutkunden har under senare år blivit allt hårdare. Till drivkrafterna hör en kraftigt ökad snabbriklighet och generellt allt kortare kontraktstider. Att byta leverantör är ofta bara några knapptryck bort, vilket resulterat i ett ökat fokus på att behålla kunder. Om vi kan hantera en slutkund så att denne väljer att fortsätta som kund hos de företag vi hjälper har vi lyckats. Omtanken om slutkunden är en central del i vårt DNA – tydligt definierat i vårt varumärkeslöfte "We care".

Arbetet med att säkerställa marknadens smidigaste och enklaste kundresa rymmer ett stort antal aspekter. En viktig del i detta arbete är den nya omni-channel-lösning som lanserades i början av 2021. Samman-

taget erbjuder systemet ökad och förbättrad funktionalitet, vilket kommer att effektivisera kommunikationen för såväl kund som slutkund.

Fokus framåt

Vi kommer under 2021 fortsätta arbeta utifrån den strategi vi lagt. Det övergripande målet är att fortsatt bredda kundbasen. Därutöver ska vi givetvis fortsätta arbetet med att förfinna våra befintliga produkter, utveckla nya tjänsteområden och fördjupa relationen till våra nuvarande kunder.

Ser vi till vår operativa verksamhet ska vi fortsätta implementeringen av Sergel House och i högre utsträckning dra nytta av samordningsvinster mellan våra olika marknader och produktkategorier. Vad gäller marknadens utveckling rent generellt gör vi bedömningen att volymerna kommer att öka och återgå till mer normala nivåer i takt med att en allt högre andel av befolkningen i Norden vaccineras.

Utvecklingen i omvärlden, konsekvenserna av pandemin och övergången till en ny normalitet föranleder ingen förändring i vår strategi. Tvärtom har vi under det gångna året fått tydligt kvitto på att strategin, med

ett stort fokus på digitalisering och kundfokus, är mer relevant än någonsin.

Utgångsläget är gott, men utmaningarna ska heller inte underskattas. Vi befinner oss fortfarande mitt i en pandemi, som med största sannolikhet kommer sätta sin tydliga prägel på stora delar av 2021. Inom alla delar av vår verksamhet kommer vi fortsätta göra vad vi kan för att hjälpa såväl kunder som slutkunder.

Ett stort tack

Inget av det vi åstadkommit under året hade varit möjligt utan ett stort internt engagemang. Det har varit väldigt inspirerande att se den kraft och energi som hela organisationen visat – trots nya och påtagligt mer digitala, arbetsformer. Det bådär gott när vi nu tar oss an nästa verksamhetsår.

Stockholm i april 2021.

Isak Åsbrink
Vd

Trender och drivkrafter



Marknaden för kredit- hanterings- och inkassotjänster har under senare år ökat kraftigt

Till de främsta drivkrafterna hör förändrade konsumtionsmönster, inte minst i form av en kraftigt ökad andel köp på avbetalning eller faktura. Därtill bidrar snabb digitalisering och ökade regulatoriska krav till ökade incitament för outsourcing av hela eller delar av kredithanteringsprocessen.



Förändrade betalnings- beteenden och ökad andel köp på kredit

Onlinehandeln ökar kraftigt och en växande andel sker på kredit. De svenska hushållens skulder har ökat snabbt de senaste åren. Detta gäller i synnerhet bolån, men även lån till konsumtion har ökat. Utvecklingen är till stora delar en följd av den kraftigt ökade andelen köp på avbetalning eller faktura.



Allt vanligare med outsourcing

Även om en stor del av administrationen fortfarande sköts internt på företag går trenden i allt snabbare takt mot outsourcing av hela eller delar av betalningsprocessen; från finansieringslösningar i samband med köp på faktura eller avbetalning, till hjälp med fakturaadministration och hantering av förfallna fordringar. För många företag har outsourcing av kredit- och betalningshanteringen blivit ett sätt att med en slimmad organisation och bibehållen likviditet möjliggöra snabbare tillväxt och ökad försäljning. Till drivkrafterna hör även ökade regulatoriska krav.



Pågående konsolidering

Själva kredithanteringsbranschen är relativt fragmenterad med ett stort antal aktörer av olika storlek och med olika inriktningar. Marknaden är dock under konsolidering. Till de främsta drivkrafterna hör snabb digitalisering, vilket gynnar volymhantering och specialisering.



Snabb teknisk utveckling

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

Mål och strategi

Det strategiska ramverket stakar ut vad Sergel Group gemensamt ska fokusera på för att nå övergripande mål. Strategin utgår från koncernens gemensamma styrkor och sätter, tillsammans med Sergel Groups övergripande vision och syfte, den långsiktiga riktningen framåt.

Till Sergel Groups övergripande mål hör tillväxt, utveckling av ett gemensamt erbjudande samt marknadens mest nöjda kunder och medarbetare. Strategin omfattar vidareutveckling av befintliga produkter, nya tjänsteområden, breddning av kundbasen, stärkta relationer till befintliga kunder samt utveckling av nya gemensamma arbetssätt för att dra större nytta ur företagets samlade kompetens.

Övergripande mål

- Marknadens mest nöjda kunder och medarbetare.
- Ett harmoniserat produkt erbjudande för den nordiska marknaden.
- Stadig tillväxt i våra prioriterade segment.

STRATEGISKA FOKUSOMRÅDEN

1 Ökad intern effektivitet

Sergel Group strävar efter att ständigt öka kundvärdet av de tjänster som levereras. Allt arbete inom koncernen tar avstamp i varumärkeslöftet "We Care", med det

övergripande målet att optimera den egna verksamheten på ett sätt som bidrar till att dels maximera kundernas effektivitet, dels säkerställa fortsatt relation till slutkunderna. För att möjliggöra effektiv styrning finns tydliga mål och tillhörande, väl definierade aktiviteter. Dessa omfattar att utveckla våra IT-system, ytterligare förbättra återvinningsgrad och effektivitet i ärendehantering, utveckla nya scorekort och att förpacka produkter på nya sätt.

2 Fortsätta växa och utveckla kundbasen

Sergel Group har ett tydligt tillväxtfokus. Målet är att framöver bredda kundbasen ytterligare. Särskilt fokus ligger på företag inom transaktionsintensiva branscher som bland annat telekom, energi, bank och finans. Vägen dit går via en nordisk marknadsföringsstrategi baserad på en analys av den nordiska marknaden, fokusering på prioriterade kunder och implementering av gemensamma nyckeltal och verktyg som möjliggör kontinuerlig uppföljning. I dagens affärsklimat är slutkundslojaliteten viktigare än någonsin. Aldrig tidigare



Vi ska erbjuda en smidig och enkel kundresa – för såväl kunder som slutkunder. Vi ska erbjuda tjänster som förenklar för våra kunder, och som samtidigt värnar slutkunden och därigenom bidrar till långsiktig lojalitet.

Isak Åsbrink, VD Sergel Group

har det varit så lätt för våra kunders kunder att byta företag, vilket gör en effektiv hantering av deras kreditärenden till en viktig konkurrensfördel för våra kunder. Vi vet att en av de stora drivarna för ökad kundlojalitet är enkelhet av service och inte minst självservice. Med implementeringen av vår nya IT-plattform möjliggör vi nya lösningar för våra kunder att på bästa sätt arbeta med effektiv och modern kredithantering som bygger på den senaste teknologin.

3 Utveckla och stärka relationen till nyckelkunder

Högsta prioritet är att hjälpa befintliga kunder. Inom Sergel Group bedrivs ett kontinuerligt arbete med att dels förbättra existerande samarbeten, dels förlöpande bredda och expandera erbjudandet. En viktig del i detta arbete är vår satsning på "effortless", som innebär att samtliga interaktioner med slutkunderna samt vårt samarbete med kunderna ska vara smidigt och effektivt.

4 Än större engagemang

Våra engagerade medarbetare är vår största konkurrensfördel när det gäller att skapa nöjda kunder. Sergel Group har satt upp tydliga mål för att öka engagemanget och kundnöjdheten och har tydligt utstakade planer för att nå dem. En viktig del är att skapa en gemensam företagskultur i hela organisationen så att det finns en samsyn kring vision, mål och strategi.

We care

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

Sergel House

Sergel Group bedriver idag verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Ambitionen är att utveckla ett gemensamt nordiskt erbjudande som gör det möjligt att dels stärka positionen som partner för våra kunder med verksamhet i ett eller flera av de nordiska länderna, dels dra nytta av synergier och samordningsvinster när det gäller organisation och produktutveckling.

Till förutsättningarna för ett gemensamt nordiskt erbjudande hör en gemensam IT-infrastruktur. Under 2018 togs därför beslut om investering i en ny, gemensam IT-plattform – Sergel House. Med den nya plattformen följer nya gränssnitt, integrationslager, kärnsystem och övriga stödsystem.

Plattformen kommer erbjuda ökad kundnytta, effektiviseringsvinster och förbättrade utvecklingsmöjligheter. Den kommer också erbjuda mer användarvänliga gränssnitt för såväl kunder som slutkunder. För kunderna innebär systembytet större flexibilitet i uppsättning av sina flöden, samt möjlighet att förbättra sin inkassoprocess genom bättre scorekort och en större anpassning till den egna strategin och stärkt konkurrenskraft, något som även kommer påverka våra kunder positivt.

Nytt inkassosystem lanseras i Finland

Utrullningen och implementeringen sker successivt. Hittills har stort fokus legat på inkassodelen av systemet. Som en viktig del i detta lanserades 2019 ett nytt inkassosystem och en ny kundportal i Sverige. Under 2020 har fokus legat på finjustering av funktioner samt översyn av såväl organisation som arbetssätt och processer. Under året påbörjades även implementationen av motsvarande system i Finland. I Norge och Danmark kommer en förstudie genomföras under 2022.

Det nya inkassosystemet kommer att öka effektiviteten och kvaliteten i inkassohanteringen. Det kommer vidare göra det möjligt att i hög utsträckning automatisera flöden och skräddarsy ärendehanteringen utifrån specifika kundbehov. För kunderna innebär systemet att upplevelsen förbättras högst påtagligt genom nya och intuitiva gränssnitt.

Fortsatt implementering av ny, gemensam IT-infrastruktur

2018

- Beslut om investering i ny IT-plattform.
- Tester och första implementering av nytt inkassosystem i Sverige

2019

- Nytt inkassosystem och kundportal fullt implementerat i Sverige.
- AR plattform lanserad i Finland.

2020

- Fortsatt utveckling av plattformen i Sverige. Påbörjad implementering av nytt inkassosystem i Finland.

2021

- Inkassosystemet lanseras i Finland.
- Implementering av ny reskontralösning i Danmark och Norge.
- Utveckling och implementering av nya kreditprövnings-systemet.

2022

- Förstudie påbörjas av nytt inkassosystem i Norge och Danmark.

Nästa steg: nytt system för kreditprövningar

Den nya plattformen möjliggör även fortlöpande lansering av nya typer av tjänster och funktioner. Sedan introduktionen har exempelvis ett nytt digitalt beslutsstöd vid försäljning på kredit lanserats i Sverige. Det nya systemet bygger på nya scoringmodeller som hjälper kunderna fatta rätt beslut i stunden för kreditgivningen – allt i syfte att minimera risken för framtida kreditförluster. Under 2021 och 2022 kommer stort fokus ligga på den fortsatta utvecklingen och implementeringen av systemet även på övriga geografiska marknader.

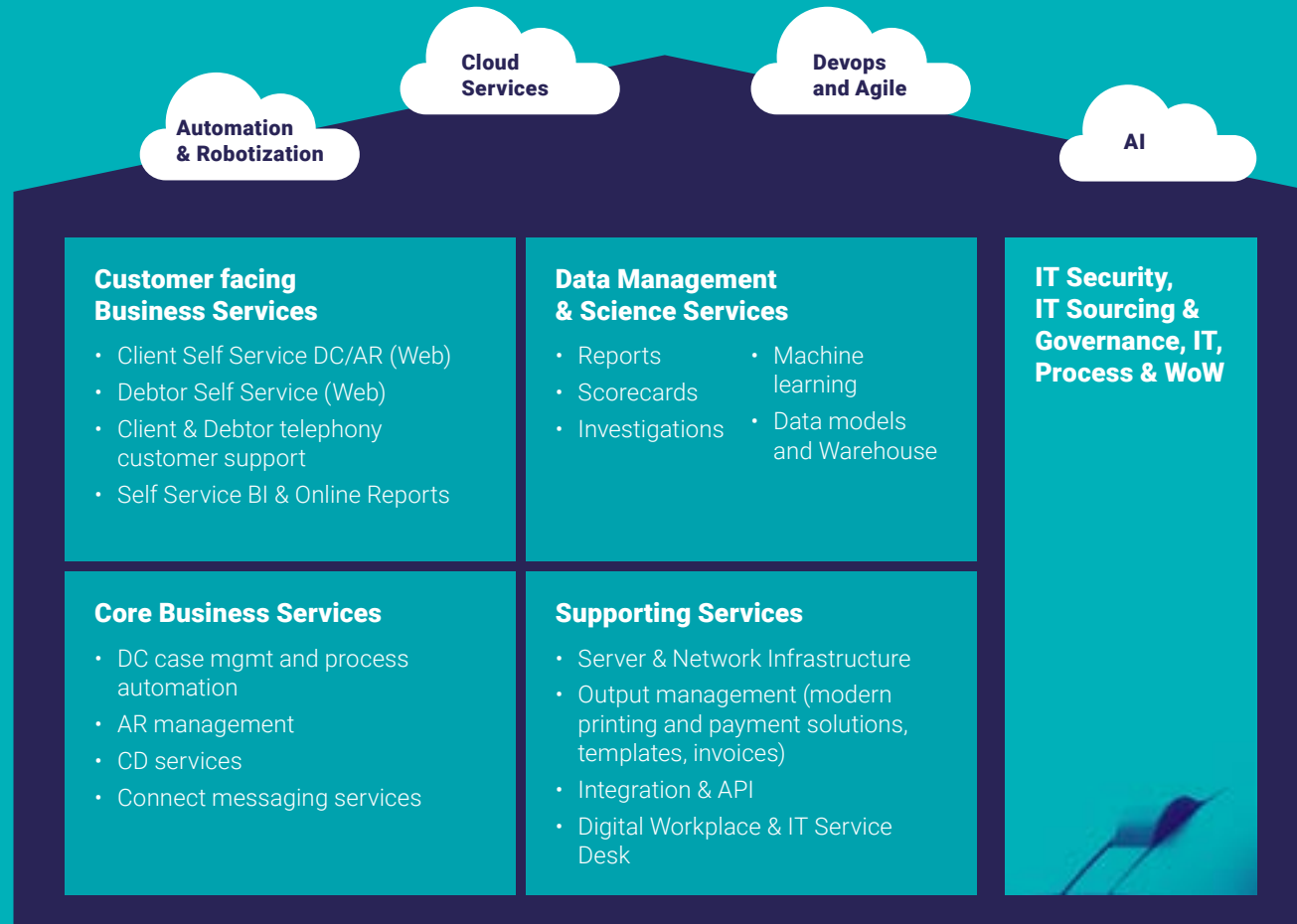
Ny omni-channel-lösning

Under 2020 togs beslut om att lansera en ny omni-channel-lösning, vilken innebär att slutkundernas kontakter med Sergel, oavsett om det är chat, mejl eller telefoni, går via en och samma lösning. Implementeringen av det nya systemet påbörjades under det sista kvartalet 2020 och avslutades under första kvartalet 2021. Sammantaget kommer systemet erbjuda ökad och förbättrad funktionalitet, vilket kommer förbättra kommunikationen för såväl kund som slutkund

Gemensam nordisk IT-organisation

Som ett led i strävan att stärka Sergel Groups nordiska fokus, etablerades under året en gemensam nordisk IT-organisation. Därigenom möjliggörs ett ökat nyttjande av såväl personella som tekniska skalfördelar och synergier.

Sergel House – Nästa steg



Ett nordiskt erbjudande

Sergel Groups tjänster täcker stora delar av kredithanteringskedjan – från kreditbedömning och kredithantering till inkasso. Verksamheten bedrivs inom de fyra produktområdena Kreditbeslut, Kundreskontratjänster, Inkasso samt Betal- och meddelandetjänster.

Kreditbeslut

Sergel Group bedriver idag verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Ambitionen är att utveckla ett gemensamt nordiskt erbjudande som gör det möjligt att dels dra nytta av synergier och samordningsvinster när det gäller organisation och produktutveckling, dels stärka positionen som partner för kunder med verksamhet i ett eller flera av de nordiska länderna.

Framgångsrik bedömning av kreditrisker bygger dels på förståelse för den lokala marknaden, dels på kunskap om den enskilde kredittagarens betalningsförmåga. Med Sergel Groups kreditbeslut ges en heltäckande bild av kredittagarens ekonomiska ställning och betalningsförmåga.

Sergel Group har lång erfarenhet av den nordiska kreditmarknaden. Genom att kombinera denna kunskap med effektiva scoringmodeller skapas goda förutsättningar för att bedöma kredittagarens kreditvärdighet och betalningsvanor. Bedömningen sker automatiskt och per omgående. Sergel Group har kreditupplysningstillstånd i Sverige och Danmark. I Norge och Finland erbjuder kreditupplysningar genom samarbete med extern partner.

Utveckling 2020

Som ett led i arbetet med att modernisera det svenska IT-systemet för kreditinformations-tjänster fortsatte under året utvecklingen av ett nytt systemstöd, Sergel

Analytical System. Under 2020 har gradvisa förbättringar i BI & Analytics, inklusive Data Science-aktiviteterna genomförts. Den nya plattformen möjliggör avancerad dataanalys genom användning av machine learning och AI. Till fördelarna hör ökade möjligheter att enkelt kunna kombinera data från olika källor, vilket kommer möjliggöra helt nya kreditscoringmodeller och mer avancerade rapporter avseende till exempel prognoser och betalningsmönster.

Fokus 2021

Utvecklingen av erbjudandet inom kreditprövning och kreditbeslut kommer intensifieras ytterligare under 2021. Som ett viktigt led i detta kommer Sergel Analytical System stegvis implementeras och tas i bruk även i Danmark och Norge.

Kundreskontratjänster

Professionell hantering av frågor kring fakturor och påminnelser – i syfte att dels öka slutkundernas betalningsbenägenhet dels frigöra tid för kunderna till kärnverksamheten.

Produktområdet Kundreskontratjänster gör det möjligt för kunder att outsourca ärendehantering efter det att en faktura skickats ut. Sergel Group tar då över ansvaret för bland annat betalningsadministration och kundtjänst.

Utveckling 2020

I Sverige präglades det gångna året av Telias beslut att inte förnya avtalet avseende leverans av reskontraadministration och kundtjänst. Beslutet medförde ett stort intäktsbortfall och resulterade i neddragning av 70 tjänster.

Danmark och Finland fortsatte under 2020 att utvecklas inom kundreskontra. För Danmarks del gjordes förbättringar i processen för att effektivare hantera slutkundernas ärenden. I Finland är en fullständig lösning för AR implementerad med specialisering mot energibolag.

Fokus 2021

Stort fokus under 2021 kommer att ligga på konceptualisering och vidareutveckling av kunderbjudandet. Det övergripande målet är att stärka kundnyttan. Utvecklingsarbetet omfattar hela värdekedjan, från distribution av fakturor och hantering av betalningar, bokföring och påminnelser till överlämning till inkasso. Ett viktigt steg i arbetet är lanseringen av en ny omnichannel-lösning som kommer förbättra och underlätta kommunikationen med slutkunderna.

Inkasso

Anpassade inkassoprocesser som ser till att säkerställa såväl betalning som fortsatt goda relationer till slutkunden.

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

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

Utveckling 2020

Stort fokus låg under året på fortsatt produktutveckling och uppgradering av bakomliggande system. Till de enskilt största händelserna hörde den påbörjade implementationen av ett nytt inkassosystem i Finland.

Systemet utgör en central del i den nya, koncerngemensamma, IT-plattformen Sergel House.

Som en konsekvens av pandemin minskade inkassovolymerna under året.

Fokus 2021

Under 2021 kommer det nya inkassosystemet att lanseras även i Finland. Därutöver kommer digitaliseringen av såväl erbjudande som interna processer att intensifieras ytterligare. Genom automatisering, machine learning och användande av artificiell intelligens ges möjlighet att både stärka kunderbjudandet och samtidigt effektivisera interna processer. I Norge medför en lagförändring under 2020 avseende minskade avgifter för inkassohantering en negativ effekt på intäkterna under 2021.

Betal- och meddelandetjänster

Under varumärket Connect erbjuds smarta betal- och meddelandetjänster.

Genom Connect distribueras varje år hundratals miljoner meddelanden. Genom tjänsten möjliggörs kostnadseffektiv, tillförlitlig och säker kommunikation. Användningsområdet är brett och sträcker sig från ren kommunikation, försäljning, autentisering, ordernotifiering och påminnelser med mera. Meddelanden kan skickas i flera olika kanaler och tjänsterna är tillgängliga både i ett webbaserat gränssnitt och via teknisk integration.

Betaltjänsterna gör det möjligt för innehållsleverantörer att fakturera betalsamtal och SMS-debitering i form av mikrobetalningar via kundens telefonräkning – oavsett vilken operatör kunderna har. Meddelandetjänsterna möjliggör effektiv kommunikation mellan kunderna och deras kunder, leverantörer eller medarbetare.

Sammantaget medför betal- och meddelandetjänsterna effektiva tekniska och ekonomiska flöden hos både kunden och svenska operatörer. Inom området Connect hanteras miljontals betalningstransaktioner i samband med köp av t.ex. digitalt content, nummerupplysning och vid omröstningar i TV-program.

Utveckling 2020

Som en konsekvens av pandemin ökade under det gångna året såväl SMS-volymerna som antalet kunder påtagligt. Till de främsta drivkrafterna hörde en växande efterfrågan på framför allt meddelandetjänster. Volymerna ökade kraftigt under det sista kvartalet.

Fokus 2021

Connect har hittills endast varit tillgängligt för kunder i Sverige. Stort fokus kommer under 2021 ligga på expansion av erbjudandet till samtliga Sergel Groups geografiska marknader. Med ett nordiskt perspektiv möjliggörs större volymer och andra typer av skalfördelar. Därutöver kommer även utvecklingen av tjänsteportföljen att fortsätta, bland annat genom bred lansering av tjänsten Mobile Invoice. Detta är en tjänst som har potential att ersätta traditionella utskick av fakturor och påminnelser.

Hållbarhet

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

För Sergel Group går frågor kring etik, transparens och arbetsgivaransvar i mångt och mycket hand i hand med en sund och stabil finansiell utveckling. Såväl kunder och slutkunder som ägare och samhället i stort gynnas av en effektiv kreditgivning och hantering. Under 2020 intensifierades arbetet med att integrera hållbarhetsperspektivet i den dagliga verksamheten. Utifrån en första väsentlighetsanalys har fyra fokusområden identifierats – vilka nu utgör ramverket för det fortsatta arbetet framöver. Till de mest centrala delarna hör att värna kundernas relation till slutkunden och att säkerställa ett starkt arbetsgivarvarumärke – men också att kontinuerligt minska den egna verksamhetens påverkan på miljön.

Tydlig modell för styrning och uppföljning

Processen inleddes i slutet av 2019 och har sedan dess involverat stora delar av organisationen. Utöver väl definierade fokusområden och framtåtriktade prioriteringar har arbetet även resulterat i en tydlig modell för styrning och uppföljning.

FNs mål för hållbar utveckling

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



Fyra fokusområden

1 Kunder

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

2 Slutkunder

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

3 Medarbetare

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

4 Hållbar verksamhet

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

Prioriteringar 2021

- Utveckla policy och instruktion avseende kundurvalskriterier och nya kundrelationer
- Utveckla kommunikationen om gemensamma värderingar, utmaningar och bidrag till en väl fungerande kreditmarknad
- Uppdatera hållbarhetspolicy och uppförandekod

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

- Kompetenskartläggning på såväl individuell som företagsnivå
- Implementera individuella utvecklingsplaner och strukturer för uppföljning
- Förbättra koncernens utbildnings- och utvecklingserbjudanden
- Utveckla en formaliserad rekryteringsstrategi för att uppmuntra ansökningar från kandidater med olika bakgrunder och tidigare erfarenheter

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



Ett år präglat av nya arbetsformer och anpassning

Under 2020 bedrevs ett intensivt arbete med att anpassa organisationen utifrån nya förutsättningar i kölvattnet av pandemin och minskade volymer. Till de främsta prioriteringarna hörde givetvis att minimera risken för smittspridning.

Under året bedrevs ett omfattande arbete med att minimera risken för smittspridning på Sergel Groups kontor. Det förebyggande arbetet har omfattat ett brett spektrum av åtgärder, bland annat kontinuerliga riskbedömningar av arbetsplatser och arbetsmoment, strikta rutiner kring rengöring och hygien, samt information om att hålla avstånd. Restriktionerna har skiljt sig åt mellan de olika länderna, men alla medarbetare som under året haft möjlighet att distans-arbeta, har uppmanats att göra så. Fysiska möten har så långt möjligt undvikits och ersatts av digitala.

Anpassning av organisationen

Som en konsekvens av minskade inkassovolymmer, Telias beslut att inte förnya kontraktet avseende reskontraadministration och ny lagstiftning i Norge, varslades under året totalt 90 medarbetare om uppsägning. Därutöver medför dock även nya och effektivare arbetssätt och processer med ökad grad av automatisering att driften inte behöver vara lika personalintensiv som tidigare. Genom

att omfattande resurser lades på att stödja de medarbetare som omfattades av varslet tillsammans med bland annat Arbetsförmedlingen och Trygghetsrådet så kunde vi hjälpa ett flertal till nya anställningar.

Utbildningar i ledar- och medarbetarskap

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

Ny rekryteringsfunktion

Under året etablerades en intern rekryteringsfunktion. Målsättningen är att säkerställa en modern, professionell och diskrimineringsfri rekryteringsprocess som säkerställer en positiv kandidatupplevelse och därigenom säkerställer tillgång till rätt typ av kompetens. Den nya funktionen fungerar som komplement till traditionell extern rekrytering.

"Creating opportunities for people and business "

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

Sergel Groups bärande principer

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

Ledning



Isak Åsbrink
Chief Executive Officer



Erik Wenhall
Managing Director
Sweden



Anette Klingensjö
Chief Legal and
Compliance Officer



Annsofi Eriksson
Chief Information
Officer



Anne Kristi Rimeslåtten
Chief People and
Culture Officer



Klaus Reimer
Managing Director
Denmark



Kristiina Airaksinen
Managing Director
Finland



Laila Svahn
Chief Operational Officer



Sven Ingebretsen
Managing Director
Norway



Magnus Söderlund
Chief Financial Officer

Styrelse



Ewa Glennow
Styrelseordförande



Isak Åsbrink
Styrelseledamot



Per Örtlund
Styrelseledamot

Årsredovisning och koncernredovisning

2020-01-01–2020-12-31 för Legres AB (publ) 559085-4773

Förvaltningsberättelse	27
Bolagsstyrningsrapport	29
Koncernens resultaträkning	30
Koncernens rapport över totalresultat	30
Koncernens balansräkning	31
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	32
Koncernens kassaflödesanalys	33
Moderbolagets resultaträkning	34

Moderbolagets rapport över totalresultat	34
Moderbolagets balansräkning	35
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital ..	36
Moderbolagets kassaflödesanalys	37
Noter	38
Underskrifter	61
Revisionsberättelse	62
Definitioner	64

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Legres AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31

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

Legres AB (publ) ("Legres") och dess dotterbolag har som affärsidé att erbjuda högkvalitativa tjänster inom kreditbeslut, kundreskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster till transaktionsintensiva bolag i Norden. Koncernen har två kontor i Sverige, två i Finland, två i Norge och ett i Danmark. Koncernen erbjuder sina kunder ett helhetskoncept som hanterar samtliga faser inom kreditgivningscykeln och Credit Management Services, med målsättningen att bli en av de tre ledande nordiska aktörerna inom området. Inom produktområdet kreditbeslut ingår tillhandahållande av kreditscoringmodeller och system för kreditbeslut, monitorering och kundvalidering. Området stod 2020 för 7% av nettoomsättningen (6%). Produktområdet kundreskontra omfattar erbjudanden inom kundreskontrahantering så som betalningsmatchning, påminnelsehantering och återrapportering. Produktområdet stod 2020 för 14% (16%) av nettoomsättningen. Inkasso är det största och äldsta produktområdet inom koncernen. Här erbjuds alla typer av inkassotjänster, både lokalt och internationellt samt kopplat till juridiska tjänster. Inom produktområdet ingår även förmedling av portföljer med förfallna fordringar. Inkasso stod 2020 för 64% (65%) av koncernens nettoomsättning. Slutligen erbjuds produkter inom betal- och meddelandetjänster, vilket omfattar kampanjutskick av SMS för kunds räkning, hantering av donationer, SMS-röster m.m. Detta affärsområde genererade 15% (13%) av koncernens nettoomsättning under 2020.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

2020 har varit ett år som till väldigt stor omfattning präglats av Covid-19 och alla de konsekvenser pandemin fört med sig. Sergelkoncernen har precis som det globala näringslivet och samhället i övrigt drabbats av dessa, i koncernens fall främst i form av lägre inkommande produktionsvolym, en förändrad betalningsförmåga och långsammare försäljningscykler. Pandemin har haft en effekt på koncernen finansiella rapporter, framförallt under slutet av året. Hur stor denna effekt har varit är dock svårt att mäta. Inget bolag i koncernen har mottagit några statliga stöd eller bidrag.

Samtidigt som utmaningarna varit stora så har även nya lärdomar infunnit sig såsom vikten av att snabbt kunna omformulera sin strategi, byta fokus och anpassa sig efter en omvärld i snabb förändring. Strategiska hörnstenar som tillväxt, produktutveckling och försäljning har givetvis haft fortsatt fokus men fått en något lägre prioritet till förmån för att ta hand om medarbetare, kunder och slutkunder. Koncernen har lyckats bibehålla en god arbetsmiljö med god tillgänglighet och servicenivå mot kunder och slutkunder på samtliga marknader trots en stor och snabb förflyttning av arbetsliv till hemmamiljö. En stark IT-plattform med flexibla arbetsverktyg och ett dynamiskt ledarskap har möjliggjort detta.

En ytterligare konsekvens som indirekt uppstått pga pandemin har utgjorts av en påskyndad norsk lagändring som trädde i kraft under oktober. Lagen reglerar och minskar inkassoavgifterna med ca 30% och påverkar således hela inkassobranchen i Norge på samma sätt. Under 2020 har koncernen också meddelat att Telia valt att inte förlänga ett av de befintliga svenska kontrakten avseende kundreskontra. Samtliga dessa händelser har lett till att bolaget tvingats varsla och reducera personalstyrkan både i Sverige och Norge. Totalt har åtgärder lett till att den svenska verksamheten minskat med ca 70 FTE och den norska med ca 20 FTE.

Vidare så har dessa händelser sammantaget gjort det osäkert om bolaget kommer att kunna möta vissa kovenanter enligt obligationsavtalet under kommande år. Efter balansdagen har bolaget därför genomfört en omförhandling med obligationsinnehavarna för att ändra villkoren för den säkerställda obligationen. Omförhandlingen avslutades den 28 januari med nya obligationsvillkor. Arbetet med Sergel House fortlöper där implementation av uppdaterad IT-plattform i Finland förberetts under året och ett verkställande kommer att genomföras under det första kvartalet i 2021. Mot slutet av året har arbetet med nyförsäljning intensifierats då en återgång av pandemin förhoppningsvis infinner sig inom kort och marknadsrörelserna återgår till de mer normala. Förberedelser har också gjorts för att hantera uppdämda volymer som byggts upp hos kunder under pandemin i syfte att erbjuda lättnad och respekt i komplicerade tider.

Under 2020 har en ny varumärkesplattform lanserats som omfattar ett helt nytt formspråk, ny logotyp, varumärkessymbol och nya färger. Vårt starka varumärkeslöfte "We Care" följer med i den nya profilen och får ett uppdaterat typsnitt. En ny go-to-market strategi har också tagits fram där vi fortsatt fokuserar primärt på transaktionsintensiva bolag, med ett förstärkt fokus på att öka självservicefunktioner och automatisera flera tidigare manuella processer. Detta gör vi på ett sätt vi kallar "effortless" som kommer att öka både inkasseringen och slutkundslojaliteten för våra kunder. Koncernen har fortsatt arbeta med hållbarhetsstrategi i syfte att vidareutveckla den befintliga policy som finns sedan tidigare. Arbeta med ISO 27001 har påbörjats och certifiering planeras vara klar under Q4 2021. Vidare har koncernen under året stärkt upp organisationen med nyckelrekryteringar inom centrala funktioner såsom försäljning, ekonomi och ny verkställande direktör för det svenska dotterbolaget.

Kommentarer till verksamhet, resultat och ställning

För räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31 uppgick nettoomsättningen till 728,8 mkr, att jämföra med 825,7 mkr 2019. Omsättningsminskningen drivs främst av det uppsagda avtalet med Telia avseende kundreskontra men även pga att en stor svensk kund valde att avvakta med relativt stora volymer under det första halvåret pga eget systembyte, vilket i sin tur ledde till att volymen även för hela året blev mindre än föregående år och ärendestocken som kom under andra halvan av året innehöll en större del äldre fordringar. Den avstannade nyförsäljningen som

en konsekvens av pandemin i kombination med den norska lagändringen har lett till utdragna och tillfälligt avstannade försäljningsprocesser vilket drabbat Norge och Sverige särskilt hårt under året.

Rörelseresultatet uppgick till 78,7 mkr jämfört med 113,0 mkr för 2019, en minskning med 34,3 mkr vilket vittnar om att ett gediget arbete med kostnadsbesparingar och effektiviseringar genomförts under året för att motverka intäktsminskningen. De största drivarna av denna kostnadsreduktion är personella kostnader i främst Sverige och Norge men även Finland reducerar sin personalkostnad som en konsekvens av effektiviseringsåtgärder. Vissa volymkostnader är också lägre som en följd av lägre volymer under året, exempelvis portokostnad. IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet med 19,2 mkr 2020 jämfört med 18,2 mkr 2019.

Resultat efter skatt uppgick till 17,7 mkr, jämfört med 11,6 mkr för 2019. Finansnettot uppgår till –54,0 mkr jämfört med –83,5 mkr 2019, där kostnaderna blev högre till följd av lösen av den tidigare obligationen. Koncernens skattekostnad uppgick till –7,0 mkr för 2020 jämfört med –17,9 mkr föregående år. Skattekostnaden bestod av aktuell skatt om –16,4 mkr (–14,9) och uppskjuten skatt om 9,4 mkr (–3,0).

Koncernens finansiella ställning har förbättrats något jämfört med föregående år. Eget kapital har växt från 58,8 mkr till 60,9 mkr under året vilket innebär att soliditeten ökat från 4,9% till 5,2%. Likvida medel har ökat från 186,6 mkr till 200,9 mkr. Ytterligare investeringar gjordes under året i den nya tekniska plattformen, Sergel House, med 42,2 mkr (56,9) där nytt system för kreditjänster har lanserats i Sverige i slutet av 2019 och implementation påbörjats under 2020 i Finland. Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 77,5 mkr (84,1).

FLERÅRSÖVERSIKT, NYCKELTAL

KONCERNEN Mkr	2020	2019	2018
Nettoomsättning	728,8	825,7	825,4
EBITDA*	136,4	164,1	184,5
Rörelseresultat	78,7	113,0	136,9
Resultat efter skatt	17,7	11,6	57,6
Avkastning eget kapital*	41,3%	56,9%	321,4%
Avkastning totalt kapital*	6,7%	10,0%	12,0%
Soliditet*	5,2%	4,9%	4,2%
Räntetäckningsgrad*	3,28	3,99	3,98
Räntebärande nettoskuld till EBITDA*	3,30	2,76	1,92
Likvida medel	200,9	186,6	217,5
Kassaflöde löpande verksamhet	77,5	84,1	44,6
Medelantal anställda*	365	389	357

Forts., flerårsöversikt

MODERBOLAGET Mkr	2020	2019	2018
Nettoomsättning	80,2	42,6	47,7
Rörelseresultat	17,0	-1,2	-4,5
Resultat efter skatt	8,0	8,1	23,9
Avkastning eget kapital*	17,0%	25,0%	24,5%
Avkastning totalt kapital*	Neg	Neg	Neg
Soliditet*	7,5%	7,0%	6,9%
Likvida medel	0,7	29,4	25,0
Kassaflöde löpande verksamhet	13,5	21,2	-7,8
Medelantal anställda*	-	-	-

* Utgör ett s.k.alternativt nyckeltal. För definition och beräkning, se sidan 64.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (moderföretaget)

Legres AB (publ) ska fungera som moderbolag i koncernen och bedriver därför ingen egen affärsverksamhet. Huvudsaklig intäkt utgörs därför av utdelningar från dotterbolagen. Under 2020 utgjorde nettoomsättningen till 80,2 mkr (42,6), vilket främst utgjordes av vidarefakturerings av kostnader till koncernbolag. Totala intäkter från utdelningar uppgick till 12,8 mkr (38,7). Under 2020 har koncernen haft en extern intäkt om 17 mkr relaterat till förvärvet av Sergel-gruppen. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till - 53,5 mkr (-80,4). Under 2019 hade bolaget engångskostnader om 25,8 mkr avseende lösen av den tidigare obligationen. Moderbolagets finansiella ställning har förbättrats något, soliditeten ökade till 7,5% (7,0%).

Koncernens riskhantering
Riskorganisation och styrning

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

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

Riskstrategier och processer för riskhantering

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

- **Kredit- och motpartsrisk:** risk för koncernen att inte erhålla betalning pga. att kunder inte klarar av att infria sina åtaganden. Risktoleransen definieras och mäts via indikatorer så som andel av kundreskontra i förfall över 30 dagar, rating på använda banker.
- **Kapitalrisk:** risk för framtida förluster eller kostnader för oväntade händelser. Risktolerans och uppföljning baseras på indikatorer så som soliditet och avkastning på eget kapital.
- **Marknadsrisk:** risk för att verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar varierar pga. förändringar i marknadspriser. Koncernen har framförallt två typer av marknadsrisk; valutarisk och ränterisk. Dessa limiteras och bevakas via bl.a. fastställda regler om maximal storlek på osäkrade transaktioner i utländsk valuta, maxgränser för innehav i utländsk valuta m.m.
- **Strategisk risk:** risk att en skada uppkommer om koncernen väljer fel strategi i sin strävan efter vinstgivande affärsverksamhet. Strategisk risk inkluderas som en komponent i den årliga strategiska affärsplaneringen.
- **Likviditets- och finansieringsrisk:** risk att koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar markant. Övervakas och limiteras genom minimigränser för likviditet, nyckeltal så som kassalikviditet m.m.
- **Operativ risk:** risk för förlust till följd av att otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Täcks genom årliga utvärderingar av nyckelprocesser. De faktiska riskindikatorerna mäts och följs upp med ett trafikljussystem där grönt visar att risken väl ligger inom fastställd riskaptit samt rött indikerar behov av åtgärder för att reducera risken. Processen innebär att ansvarig funktion inom första linjen löpande följer upp indikatorn och rapporterar resultatet till funktionen för Riskkontroll. Funktionen för Riskkontroll sammanställer mätresultaten och bedömer de eventuella åtgärder som första linjen ska vidta för att säkerställa att riskaptiten upprätthålls.

Personal

Antalet medarbetare uppgick i genomsnitt till 365 under 2020 (389). Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på koncernens övergripande strategiska mål. Målen följs upp kontinuerligt genom bl.a. medarbetarsamtal. Personaluppgifter finns i övrigt specificerade i not 9

Hållbarhetsrapport

Legreskoncernens hållbarhetsarbete regleras i en hållbarhetspolicy som gäller samtliga bolag i koncernen. Genom Legreskoncernens motto "We Care" definieras vi hur värde skapas för våra kunder, slutkunder, anställda och ägare. Konceptet appliceras även på samhället i övrigt och tydliggör hur vi som leverantör av credit management-tjänster ska bidra till en bättre framtid. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att implementera hållbarhetsarbetet i organisationen och den har

delegerat styrning och uppföljning till hållbarhetsrådet. Hållbarhetsrådet består av VD och CFO, Head of Legal och Head of People & Culture för Legreskoncernen och har bland annat till uppgift att förankra och förbereda material till styrelsen inom området. Det dagliga arbetet med hållbarhet ska vara en integrerad del av organisationens verksamhet.

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

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

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

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

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

Förväntad framtida utveckling

Legreskoncernen arbetar vidare mot målet att bli en av de tre största aktörerna i Norden inom Credit Management Services. Projektet Sergel House kommer att ge koncernen goda förutsättningar att stärka sitt nordiska erbjudande vilket är en viktig förutsättning för att fortsätta växa. Sammantaget bedöms förutsättningarna för fortsatt tillväxt som goda i hela regionen.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserat resultat	60 678 584
Årets resultat	8 018 364
Totalt	68 696 948
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	68 696 948

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

Bolagsstyrningsrapport

Allmänt om Legres bolagsstyrning

Legres AB (publ), "Legres", är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Legres bolagsstyrning ska säkerställa god risk- och internkontroll, tydlig ansvarsfördelning, sund företagskultur, effektivt beslutsfattande och goda relationer med företagets intressenter och på så vis bidra till ett långsiktigt värdeskapande för bolagets ägare. I Legres fördelas behörighet, ledning och styrning mellan aktieägare, styrelse, VD och ledningsgrupp. Tillämpliga lagar och förordningar, bolagsordning, interna policys och instruktioner utgör grunden för Legres bolagsstyrning. Styrelsen avger härmed bolagsstyrningsrapport för 2020.

Regelverk

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

Ägare och ägarförhållanden

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

Årsstämma

Årsstämman är Legres högsta beslutande organ, varigenom Legres aktieägare äger rätt att besluta i Legres angelägenheter. Årsstämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till dem, fastställer resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition av bolagets resultat, beviljar ansvarsfrihet för styrelse och VD samt beslutar i andra ärenden enligt lag, bolagsordning m.m. Bolaget höll årsstämma den 27 april 2020 i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm. Årsstämman 2021 hålls den 21 april i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen ansvarar för Legres organisation och förvaltning och ska fortlopande bedöma bolagets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att Legres organisation är utformad så att redovisningen, medelsförvaltningen och de ekonomiska förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska vidare fastställa verksamhetsmål och strategi, utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll. Styrelsen ansvarar också för att den finansiella rapporteringen följer aktiebolagslagen och tillämpliga redovisningsregler. Styrelsen ska fastställa en skriftlig arbetsordning för sitt eget arbete och denna ska revideras och fastställas årligen. Slutligen utgör hela styrelsen revisionsutskottet. Revisionsutskottet har till uppgift att:

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

Utvärdering av styrelsens arbete

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

Ersättning till styrelsen

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

Revisor

Revisor väljs för en mandatperiod om ett år i enlighet med aktiebolagslagens huvudregel. Enligt bolagsordningen ska Legres ha en eller två revisorer. En revisionsbyrå kan utses till Legres revisor. Den externa revisorn utses av årsstämman och granskar styrelsens och VD:s förvaltning av Legres. På Legres årsstämma den 27 april 2020 utsågs Deloitte AB till revisor för perioden fram till och med årsstämman 2021. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Johan Telander.

VD och ledningsgrupp

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

Verksamhetsstyrning och intern kontroll

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

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

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	2020	2019
Nettoomsättning	5	728,8	825,7
Produktionskostnader	6	-491,1	-559,4
Bruttoresultat		237,7	266,3
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	6	-159,0	-153,3
Rörelseresultat	7, 8, 9	78,7	113,0
Finansiella intäkter	10	6,0	3,3
Finansiella kostnader	11	-60,0	-86,8
Resultat före skatt		24,7	29,5
Skatt på årets resultat	12	-7,0	-17,9
ÅRETS RESULTAT		17,7	11,6

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Not	2020	2019
Årets resultat		17,7	11,6
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-15,4	4,6
Poster som inte kan omklassificeras till resultatet:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	22	-0,3	-2,9
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		0,1	0,6
Summa poster som kan återföras till resultatet		-15,6	2,3
ÅRETS TOTALRESULTAT		2,1	13,9

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	14		
Goodwill		302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar		341,5	347,3
		643,9	649,7
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	15	3,1	4,6
Nyttjanderättstillgångar	8	100,4	109,7
		103,5	114,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	12	19,3	22,4
Andra långfristiga fordringar	16	5,0	7,1
		24,3	29,5
Summa anläggningstillgångar		771,7	793,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	51,6	60,0
Övriga fordringar		90,6	106,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	49,1	43,0
		191,3	209,1
Likvida medel	19	200,9	186,6
Summa omsättningstillgångar		392,2	395,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 163,9	1 189,2

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	31	0,5	0,5
Omräkningsreserver	20	-7,5	7,9
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		67,9	50,4
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		60,9	58,8
Summa eget kapital		60,9	58,8
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	8	93,7	100,7
Övriga långfristiga skulder	21	696,8	681,9
Avsättningar för pensioner	22	37,8	39,6
Uppskjutna skatteskulder	12	53,6	68,2
		881,9	890,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	8	12,4	11,9
Leverantörsskulder		44,6	35,1
Aktuella skatteskulder		0,0	9,2
Övriga kortfristiga skulder		100,0	87,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	64,1	96,0
		221,1	240,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 163,9	1 189,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2019

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	0,5	3,3	41,1	44,9
Årets resultat	–	–	11,6	11,6
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser	–	4,6	–	4,6
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt	–	–	–2,9	–2,9
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	–	–	0,6	0,6
Summa övrigt totalresultat	–	4,6	–2,3	2,3
Summa totalresultat	–	4,6	9,3	13,9
Utgående balans per 31 december 2019	0,5	7,9	50,4	58,8

2020

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

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		78,7	113,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		57,7	51,1
Omvärdering nettopensionsförpliktelse		0,1	0,2
Övrigt		-3,1	-
Erhållen ränta		5,4	3,3
Erlagd ränta		-44,0	-61,6
Betald inkomstskatt		-29,5	-23,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		65,3	83,0
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		21,0	-25,5
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-8,8	26,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		77,5	84,1
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-42,2	-56,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6,4	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-48,6	-58,6

Mkr	Not	2020	2019
Finansieringsverksamheten	30		
Erhållen obligationsfinansiering		-	550,0
Lösen av obligationsfinansiering		-	-490,0
Amortering av aktieägarlån		-	-100,0
Transaktionskostnader förvärv		-	-10,1
Upptagna övriga lån		6,3	-
Amortering av övriga lån		-12,8	-10,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6,5	-60,6
Årets kassaflöde		22,4	-35,1
Likvida medel vid årets början		186,6	217,5
Kursdifferenser i likvida medel		-8,1	4,2
Likvida medel vid årets slut	19	200,9	186,6

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Not	2020	2019
Nettoomsättning	5	80,2	42,6
Administrationskostnader		-63,2	-43,8
Rörelseresultat		17,0	-1,2
Resultat från andelar i koncernföretag	26	12,8	38,7
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter	27	4,1	2,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	28	-53,5	-80,4
Resultat efter finansiella poster		-19,6	-40,3
Bokslutsdispositioner		30,7	54,6
Resultat före skatt		11,1	14,3
Skatt på årets resultat	12	-3,1	-6,2
ÅRETS RESULTAT		8,0	8,1

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	Not	2020	2019
Årets resultat		8,0	8,1
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		8,0	8,1

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	95,6	60,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	12	11,0	14,0
		695,1	698,1
Summa anläggningstillgångar		790,7	758,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		122,9	69,5
Övriga fordringar		4,5	16,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,3	0,1
		127,7	86,2
Kassa och bank	19	0,7	29,4
Summa omsättningstillgångar		128,4	115,6
SUMMA TILLGÅNGAR		919,1	874,2

Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	31	0,5	0,5
		0,5	0,5
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		60,7	52,6
Årets resultat		8,0	8,1
		68,7	60,7
Summa eget kapital		69,2	61,2
Långfristiga skulder			
Obligationslån	21	544,6	541,4
Skulder till koncernföretag	21	235,6	228,0
		780,2	769,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		16,3	16,1
Skulder till koncernföretag		44,4	3,9
Övriga kortfristiga skulder		0,0	13,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	9,0	9,7
		69,7	43,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		919,1	874,2

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

2019

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2019	0,5	28,7	23,9	53,1
Disposition av f.g. års resultat		23,9	-23,9	-
Årets resultat			8,1	8,1
Övrigt totalresultat:			-	-
Summa totalresultat			8,1	8,1
Utgående balans per 31 december 2019	0,5	52,6	8,1	61,2

2020

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

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	Not	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		17,0	-1,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		7,1	23,8
Erhållen utdelning		-	2,6
Erlagd ränta		-36,4	-52,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-12,3	-27,3
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		1,9	15,7
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		23,9	32,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13,5	21,2
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-42,2	-54,2
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		-42,2	-54,2
Finansieringsverksamheten	30		
Erhållen obligationsfinansiering		-	550,0
Lösen av obligationsfinansiering		-	-490,0
Amortering av aktieägarlån		-	-100,0
Betalda transaktionsavgifter		-	-10,1
Upptagna lån		-	87,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	37,4
Årets kassaflöde		-28,7	4,4
Likvida medel vid årets början		29,4	25,0
Likvida medel vid årets slut	19	0,7	29,4

Noter

Not 1 Allmän information

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

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

2.1 GRUNDEN FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnitt 2.16.

2.2 NYA OCH FRAMTIDA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget
Nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar, vilka antagits under 2020 har inte haft någon eller enbart en oväsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

2.3 KONCERNREDOVISNING

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

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

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

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

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

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

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

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

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

2.4 GOODWILL

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

2.5 SEGMENTSRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. VD utgör den högste verkställande beslutsfattaren. De rapporterbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet. Legreskoncernen har definierat de respektive dotterbolagen som rörelsesegment, d.v.s. Sergel Kreditjänster AB (Sverige), Sergel AS (Norge), Sergel Oy (Finland) samt Sergel A/S (Danmark). Inom rörelsesegmenten finns i sin tur följande intäkts typer: inkasso, betal- och meddelandetjänster, kundreskontratjänster samt kreditbeslut. Dessa beskrivs nedan i avsnitt 2.6 Intäkter.

2.6 INTÄKTER

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

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

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

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

Inkassotjänster

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

Betal- och meddelandetjänster

Prestationsåtagandet utgörs av leverans av SMS och röststyrda tjänster. Transaktionspriset definieras som ett pris per SMS eller procent på samtalsvolym enligt kundavtal. Fakturering sker månadsvis i efterskott och intäkt bokas vid en tidpunkt i samband med att månadens samtalsvolym och SMS-volym fastställs.

Kundreskontratjänster

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

Kreditbeslut

Prestationsåtagandet utgörs av leverans av system för kreditscoring som hjälper kunden att fatta rätt beslut kring potentiella nya kunder. Transaktionspriset definieras i avtal med kund och utgörs av fast månadsarvode eller pris per åtgärd vilket

faktureras månadsvis i efterskott. Intäkten bokas vid en tidpunkt i samband med att månadens tjänster levererats till kunden. Eftersom fakturering görs i efterskott bokas upplupna intäkter in för ännu ej fakturerad månad.

Utdelning

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

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.7 LEASINGAVTAL

Koncernen som leasetagare

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

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

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

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

Koncernen som leasegivare

Vid första redovisningstillfället redovisar leasegivaren ett finansiellt leasingkontrakt som en fordran i balansräkningen. Det redovisade beloppet motsvarar nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Leasegivaren fördelar den finansiella intäkten i

ett finansiellt leasingavtal så att en jämn förräntning erhålls i varje period på den nettoinvestering i ett finansiellt leasingavtal som företaget har.

Leasingintäkter vid operationella leasingavtal intäktsförs linjärt över leasingperioden.

2.8 UTLÄNSK VALUTA

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

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

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

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

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

2.9 LÅNEUTGIFTER

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

2.10 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

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

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs. I Legreskoncernen klassificeras pensionsplanerna för Norge, Danmark och Finland som avgiftsbestämda. Även de svenska pensionsplanerna inom ITP1 räknas som avgiftsbestämda.

Förmånsbestämda planer

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

De förmånsbestämda kostnaderna är indelade i följande kategorier:

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

De första två kategorierna redovisas i resultaträkningen som personalkostnad (tjänstgöringskostnad) respektive finansnetto (nettoräntekostnaden). Vinster och förluster relaterade till reduceringar och regleringar redovisas som tjänstgöringskostnader från tidigare perioder. För 2020 uppgick resultateffekten av regleringar till 0,0 mkr (0,0). Omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat. Summan av omvärderingar under året uppgick till -0,3 mkr (-2,9).

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

I Legreskoncernen redovisas de svenska pensionsplanerna inom ITP2 som förmånsbestämda.

2.11 SKATTER

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

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

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

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

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

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

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

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

2.12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

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

2.13 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Internt upparbetade immateriella tillgångar

– Aktiverade utgifter för produktutveckling

Internt upparbetade immateriella tillgångar som härrör från koncernens produktutveckling redovisas endast om följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- företaget avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella tillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Bedömd nyttjandetid uppgår till mellan 3 och 7 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till maximalt 10 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Anskaffning som en del av ett rörelseförvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som

separat förvärvade immateriella tillgångar. I samband med att Legres AB förvärvade Sergelbolagen så aktiverades immateriella tillgångar avseende varumärke samt kundrelationer i balansräkningen. Nyttjandeperioderna för dessa tillgångar har satts till mellan 5 och 10 år.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

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

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

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

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

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

2.14 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Finansiella tillgångar – klassificering och värdering

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

Upplupet anskaffningsvärde

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

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

För Legreskoncernen värderas samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Följande poster i balansräkningen klassificeras som finansiella tillgångar: Övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter samt likvida medel.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

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

- Egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och för vilka koncernen, vid första redovisningstillfället, tagit ett oåterkalleligt beslut att redovisa innehavet till verkligt värde via övrigt totalresultat. Det är strategiska investeringar det är fråga om och koncernen anser att denna klassificering är mer relevant.
- Investeringar i skuldinstrument där avtalsenliga kassaflöden endast består av kapitalbelopp och ränta och målet för koncernens affärsmodell uppnås både genom att inkassera avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja den finansiella tillgången.

Legreskoncernen innehar inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat per 31 december 2020.

Verkligt värde via resultaträkningen

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

Inga finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2020.

Finansiella skulder – klassificering och värdering

Finansiella skulder klassificeras i kategorierna;

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen

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

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

Följande poster i balansräkningen klassificeras som finansiella skulder: Övriga långfristiga skulder, förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Samtliga dessa poster klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar

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

Om tillgångstypen utgörs av kontraktstillgångar och kundfordringar utan signifikant finansieringskomponent tillåter IFRS 9 att en förenklad modell tillämpas för att beräkna förväntade kreditförluster. Den förenklade modellen tillämpas på relevanta finansiella tillgångar i koncernen och innebär att koncernen bokar reserver för förlusthändelser som förväntas under tillgångarnas hela livstid, istället för endast de som väntas inträffa under de närmaste 12 månaderna.

2.15 AVSÄTTNINGAR

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

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

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

Förlustkontrakt

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

2.16 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Skilnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

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

Dotterföretag

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

Undantag från IFRS 9

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

Leasingavtal

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

NOT 3

Viktiga uppskattningar och bedömningar

VIKTIGA KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

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

Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar

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

Värdering av avsättningar till pensioner

Även värdet på avsättningar till pensioner i balansräkningen bygger på en stor mängd antaganden avseende de parametrar som påverkar framtida pensioner så som inflation, löneökningar, förväntad medellivslängd, diskonteringsränta m.m. Om utfallet på dessa parametrar avviker från prognosen kommer Legreskoncernen att behöva justera värderingen av avsättningarna. Antaganden och parametrar kring pensioner finns beskrivet i koncernen not 22.

Värdering av uppskjutna skattefordringar

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

NOT 4

Finansiell riskhantering och finansiella instrument

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

MARKNADSRISKER

Valutarisker

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

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering innebär en risk att resultatet påverkas negativt av fluktuationer för ändrade valutakurser för de kassaflöden som sker i utländsk valuta. Eftersom koncernens bolag huvudsakligen har både in- och utflöden i lokal valuta är transaktionsexponeringarna för koncernen begränsad. Endast vissa koncerninterna kostnader som faktureras mellan bolagen ger upphov till transaktionsexponeringar.

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

VALUTA I MSEK	2020-12-31	2019-12-31
EUR	19,1	14,6
NOK	9,7	8,3
DKK	6,7	6,4

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

VALUTA I MSEK	2020-12-31	2019-12-31
EUR	49,2	37,6
NOK	55,0	40,0
DKK	34,1	17,9

Omräkningsexponering

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

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

VALUTA I MSEK	2020-12-31	2019-12-31
EUR	69,3	48,0
NOK	61,9	53,2
DKK	24,2	16,5

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

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess emitterade obligationer på totalt 550 mkr. Dessa löper med rörlig ränta, vilket innebär att koncernens framtida finansiella kostnader påverkas vid ändrade marknadsräntor. Styrelsen har beslutat att inte säkra ränterisken under rådande omständigheter.

Känslighetsanalys för marknadsrisker

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

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

	2020	2019
KÄNSLIGHETSANALYS, MKR	Effekt på totalresultatet	Effekt på totalresultatet
<i>Transaktionsexponering</i>		
EUR +10 %	1,5	1,2
EUR -10 %	-1,5	-1,2
NOK +10 %	0,8	0,6
NOK -10 %	-0,8	-0,6
DKK +10 %	0,5	0,5
DKK -10 %	-0,5	-0,5
<i>Omräkningsexponering</i>		
EUR +10 %	6,9	4,8
EUR -10 %	-6,9	-4,8
NOK +10 %	6,2	5,3
NOK -10 %	-6,2	-5,3
DKK +10 %	2,4	1,7
DKK -10 %	-2,4	-1,7
<i>Räntor</i>		
Finansiella kostnader +1 %	4,3	4,3
Finansiella kostnader -1 %	-4,3	-4,3
Finansiella intäkter +1 %	-	-
Finansiella intäkter -1 %	-	-

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Styrelsen har fastställt lägsta nivåer för likviditeten i koncernen och följer upp detta och relaterade nyckeltal såsom kassalikviditet på regelbunden basis. Koncernens största likviditetsrisk är förknippad med den emitterade obligationen på 550 mkr som förfaller 9 juli 2022. Styrelsen har beslutat att en handlingsplan för denna risk ska finnas på plats minst 12 månader innan förfallodagen.

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

Enligt obligationsavtalet behöver koncernen uppfylla vissa finansiella åtaganden i form av nyckeltal, så kallade "kovenanter". De nyckeltal som mäts är: nettoskuld/EBITDA, räntetäckningsgrad och likvida medel (miniminivå). Leasingavtalen, redovisade enligt IFRS16, har ingen påverkan på beräkningen av kovenanterna, enligt obligationsavtalet. Under 2020 var samtliga kovenantnivåer uppfyllda.

LÖPTIDSFÖRDELNING FINANSIELLA SKULDER

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

2019-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Övriga långfristiga skulder	8,3	24,8	599,5	180,0	812,6
Leasingskulder	3,0	8,9	39,0	61,7	112,6
Leverantörsskulder	35,1	–	–	–	35,1
Övriga kortfristiga skulder	70,2	–	–	–	70,2
Upplupna kostnader	32,0	64,0	–	–	96,0
Totalt	148,6	97,7	638,5	241,7	1 126,5

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

2019-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Obligationslån	8,3	24,8	599,5	–	632,6
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	–	98,3	180,0	278,3
Upplupna kostnader	9,7	–	–	–	9,7
Leverantörsskulder	16,1	–	–	–	16,1
Kortfristiga skulder till koncernföretag	3,9	–	–	–	3,9
Totalt	38,0	24,8	697,8	180,0	940,6

Kredit- och motpartsrisk

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

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

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

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

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Andra långfristiga fordringar	5,0	7,1
Kundfordringar	51,6	60,0
Övriga kortfristiga fordringar	90,6	106,1
Upplupna intäkter	49,1	43,0
Likvida medel	200,9	186,6
Maximal exponering för kreditrisk	397,2	402,8

KREDITKVALITET PER TILLGÅNGSKLASS

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

	Andra långfristiga fordringar		Kundfordringar		Övriga kortfristiga fordringar		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		Likvida medel	
Mkr	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Låg risk	5,0	7,1	46,7	47,4	90,6	106,1	49,1	43,0	200,9	186,6
Medelrisk	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Hög risk	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rating ej tillgänglig	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt	5,0	7,1	46,7	47,4	90,6	106,1	49,1	43,0	200,9	186,6

Kapitalrisk

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

NOT 5 Segmentinformation

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

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

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

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

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

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

TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

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

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2019, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	468,9	157,7	136,8	62,3			825,7
Interna intäkter	11,2	2,7	1,0	0,0	42,6	-57,5	0,0
Totala intäkter	480,1	160,4	137,8	62,3	42,6	-57,5	825,7
Varav Inkassointäkter	233,3	160,4	116,1	41,8		-14,9	536,7
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	109,6						109,6
Varav intäkter Kundreskontratjänster	114,4		16,5				130,9
Varav intäkter Kreditbeslut	22,8		5,2	20,5			48,5
Varav övriga intäkter					42,6	-42,6	-
Totala intäkter	480,1	160,4	137,8	62,3	42,6	-57,5	825,7
Avskrivningar	-2,0	-1,6	-0,3	-0,2	-47,0		-51,1
Övriga kostnader	-406,5	-120,7	-105,3	-61,1	-25,6	57,6	-661,6
Rörelseresultat	71,6	38,1	32,2	1,0	-30,0	0,1	113,0
Finansiella intäkter	1,1	0,6	0,8	0,0	2,5	-1,7	3,3
Finansiella kostnader	-1,1	0,0	-0,5	-0,2	-86,7	1,7	-86,8
Resultat före skatt	71,6	38,7	32,5	0,8	-114,2	0,1	29,5
Skatt	-4,0	-8,6	-5,9	-0,4	1,0	0,0	-17,9
Resultat efter skatt	67,6	30,1	26,6	0,4	-113,2	0,1	11,6

TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

2019-12-31, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Vid en viss tidpunkt	480,1	160,4	137,8	62,3	42,6	-57,5	825,7
Över tid	-	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter	480,1	160,4	137,8	62,3	42,6	-57,5	825,7
Balansräkning							
Tillgångar	284,4	108,2	90,8	33,0	894,7	-221,9	1 189,2
Skulder	251,8	55,0	43,4	16,5	985,6	-221,9	1 130,4

INTÄKTER FRÅN TJÄNSTER OCH PRODUKTER

	2020	2019
Inkasso	468,0	536,7
Betal- och meddelandetjänster	112,5	109,6
Kundreskontratjänster	98,8	130,9
Kreditbeslut	49,5	48,5
Totalt	728,8	825,7

INTÄKTER FRÅN EXTERNA KUNDER PER LAND¹⁾

	2020	2019
Sverige	393,6	468,9
Norge	133,3	157,7
Finland	134,2	136,8
Danmark	67,7	62,3
Totalt	728,8	825,7

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR²⁾

	2020	2019
Sverige	1,6	2,3
Norge	0,9	1,3
Danmark	0,2	0,4
Finland	0,4	0,6
Totalt	3,1	4,6

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

2) Anläggningstillgångarna avser materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar.

AVTALSTILLGÅNGAR

	2020-12-31	2020-01-01
Upplupna intäkter	26,3	38,3
Totalt	26,3	38,3
Varav		
Kortfristiga tillgångar	26,3	38,3
Totalt	26,3	38,3

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

Samtliga avtalstillgångar per 2020-01-01 har fakturerats under året. Inga väsentliga förändringar har inträffat under året.

MODERBOLAGET
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	2020	2019
Sverige	57,6	28,0
Norge	4,8	3,8
Finland	14,5	7,8
Danmark	3,3	3,0
Summa	80,2	42,6

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

INFORMATION OM STÖRRE KUNDER

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

NOT 6 **Kostnadsslagsredovisning**

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

Mkr	2020	2019
Inköp av varor & material	-254,6	-63,1
Personalkostnader	-249,6	-281,3
Försäljningskostnader	-0,3	-152,6
Telefoni & porto	-3,6	-41,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-57,6	-51,1
IT-kostnader	-14,3	-29,1
Lokalkostnader	-25,9	-8,3
Konsultkostnader	-41,7	-39,0
Övrigt	-2,5	-46,3
Totalt	-650,1	-712,7

Avskrivningar och nedskrivningar per funktion fördelade sig på följande sätt.

Mkr	2020	2019
Produktionskostnader	-43,6	-38,6
Administrationskostnader	-14,1	-12,5
Totalt	-57,7	-51,1

NOT 7 **Ersättning till revisorer**

KONCERNEN, Mkr	2020	2019
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	1,1	0,8
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	0,1
skatterådgivning	0,1	-
Totalt	1,2	0,9

MODERBOLAGET, Mkr	2020	2019
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	0,3	-0,1
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	0,0
Totalt	0,3	-0,1

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

NOT 8 Leasingavtal

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

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

KONCERNEN 2020-12-31

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

KONCERNEN 2019-12-31

NYTTJANDERÄTTS-TILLGÅNGAR	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Per 1 januari 2019	121,8	0,7	0,6	123,1
Nya avtal	–	–	0,2	0,2
Förändringar i avtal	1,1	0,0	–	1,1
Per 31 december 2019	122,9	0,7	0,8	124,4
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Per 1 januari 2019	–	–	–	–
Avskrivningar	–14,2	–0,2	–0,3	–14,7
Per 31 december 2019	–14,2	–0,2	–0,3	–14,7
Redovisat värde	108,7	0,5	0,5	109,7

BELOPP REDOVISADE I RESULTATET	2020	2019
<i>Avskrivning på nyttjanderättstillgångar</i>	–15,6	–14,7
Räntekostnader för leasingkulder	–6,6	–6,3
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	–0,3	–0,1
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	0,0	0,0

Det totala kassautflödet under 2020 för leasingavtal uppgick till 19,5 Mkr (18,2).

KONCERNEN 2020-12-31

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

KONCERNEN 2019-12-31

LEASINGSKULD	Långfristig	Kortfristig	Total
Leasingskuld – byggnader	100,2	11,3	111,5
Leasingskuld – inventarier	0,4	0,2	0,6
Leasingskuld – bilar och transportmedel	0,1	0,4	0,5
Total leasingskuld	100,7	11,9	112,6

KONCERNEN

FÖRFALLOTIDPUNKT FÖR LEASINGSKULDEN	2020-12-31	2019-12-31
1 år	12,4	11,9
2 år	11,4	11,7
3 år	10,0	10,7
4 år	7,9	9,5
5 år	6,2	7,1
längre än 5 år	58,2	61,7
Total	106,1	112,6

MODERBOLAGET

Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal.

NOT 9

Antal anställda, personalkostnader och ledande befattningshavare

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2020			2019		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
<i>Moderföretaget</i>						
Sverige	–	–	–	–	–	–
Totalt i moderföretaget	–	–	–	–	–	–
<i>Dotterföretag</i>						
Sergel Kreditjänster AB, Sverige	136	61	197	138	62	200
Sergel Finans AS, Norge	23	40	63	52	33	85
Sergel Finans A/S, Danmark	20	17	37	15	19	34
Sergel Oy, Finland	24	44	68	47	23	70
Totalt i dotterföretag	203	162	365	252	137	389
Totalt i koncernen	203	162	365	252	137	389

STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2020-12-31	2019-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	1
Ledande befattningshavare inkl. VD	–	–
Män:		
Styrelsen	2	2
Ledande befattningshavare inkl. VD	–	–
<i>Koncernen</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	1
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	5	5
Män:		
Styrelsen	2	2
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	4	4

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, Mkr	2020	2019
<i>Moderföretaget</i>		
Löner och andra ersättningar	–	–
Sociala avgifter	–	–
Pensionskostnader	–	–
<i>Dotterföretag</i>		
Löner och andra ersättningar	187,1	208,4
Sociala avgifter	32,9	38,8
Pensionskostnader	25,1	22,9
Totala löner och ersättningar i koncernen	187,1	208,4
Totala sociala avgifter i koncernen	32,9	38,8
Totala pensionskostnader i koncernen	25,1	22,9
Totalt i koncernen	245,1	270,1

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktör utgör koncernledningen. Under 2020 har två medlemmar i koncernledningen varit anställda på konsultbasis och har således uppburit konsultarvode istället för lön. Ersättningen för dessa personer är således ej inkluderade i tabellen nedan.

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

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

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, Mkr	2019				Totalt
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Per Örtlund)	–	–	–	–	–
Verkställande direktören (Isak Åsbrink)	1,8	–	–	0,4	2,2
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	12,9	2,1	0,1	3,6	18,7
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	14,7	2,1	0,1	4,0	20,9

Pensioner

VD omfattas ej av kollektivavtal utan har eget avtal om pension. Premierna uppgår till 4,8 % av lön upp till 468 750 kr. Därutöver beräknas premien till 30 % av över-skjutande belopp.

Avtal om avgångsvederlag

VD har inget avtal om avgångsvederlag. Däremot finns avtal om 6 månaders uppsägningstid.

NOT 10 Finansiella intäkter

Mkr	2020	2019
Ränteintäkter	0,7	1,0
Övrigt	5,3	2,3
Totalt	6,0	3,3

NOT 11 Finansiella kostnader

Mkr	2020	2019
Räntekostnader	-43,3	-41,8
Räntekostnader, moderföretag	-11,7	-14,8
Kostnader relaterade till lösen av obligation	-	-25,8
Övrigt	-5,0	-4,4
Totalt	-60,0	-86,8

NOT 12 Skatt på årets resultat

KONCERNEN, Mkr	2020	2019
<i>Aktuell skatt</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	-16,4	-14,9
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	9,4	-3,0
Totalt	-7,0	-17,9

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

KONCERNEN, Mkr	2020	2019
Resultat före skatt	24,7	29,5
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 21,4% (22%)	-5,3	-6,3
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3,4	-11,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,6	0,4
Skatteeffekt av justeringar från föregående år	-0,3	0,4
Andra skattesatser i utländska enheter	0,2	0,2
Effekt av ändrade skattesatser	1,2	-0,8
Årets redovisade skattekostnad	-7,0	-17,9

Uppskjuten skatt som redovisats i övrigt totalresultat uppgår till 0,1 mkr (0,6) och avser omvärdering av nettopensionsförpliktelsen.

Koncernens uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Outnyttjade underskottsavdrag	11,0	14,0
Uppskjuten skattefordran för pensionsförpliktelser, förmånsbestämda planer	7,6	7,9
Övrigt	0,7	0,5
Uppskjuten skattefordran	19,3	22,4
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar vid Sergelförvärv	52,6	62,5
Övrigt	1,0	5,7
Uppskjuten skatteskuld	53,6	68,2

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag på 53,3 mkr (65,6). Dessa avser moderbolaget och har i sin helhet inkluderats i underlag för beräkning av uppskjuten skattefordran.

MODERBOLAGET, Mkr	2020	2019
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-3,1	-6,2
Skatt på årets resultat	-3,1	-6,2

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

MODERBOLAGET, Mkr	2020	2019
Redovisat resultat före skatt	11,1	14,3
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (21,4 %)	-2,4	-3,1
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3,0	-10,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2,7	8,2
Effekt av ändrade skattesatser	-0,4	-0,5
Summa	-3,1	-6,2
Årets redovisade skattekostnad	-3,1	-6,2

Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld

Moderföretagets uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Outnyttjade underskottsavdrag	11,0	14,0
Uppskjuten skattefordran	11,0	14,0
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
	-	-
Netto, redovisad uppskjuten skattefordran	11,0	14,0

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Företaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 53,3 mkr (65,6).

NOT 13 Andelar i koncernföretag

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	684,1	684,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	684,1	684,1
Redovisat värde	684,1	684,1

FÖRETAGETS INNEHAV AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

			Redovisat värde	
Företagets namn	Kapital- andel ¹⁾	Antal andelar	2020-12-31	2019-12-31
Sergel Kreditjänster AB	100 %	5 000	198,5	198,5
Sergel Norge AS	100 %	227 247	225,0	225,0
Sergel Finland Oy	100 %	267 966 000	120,3	120,3
Sergel Danmark A/S	100 %	100 000	140,3	140,3
Totalt			684,1	684,1

1) Kapitalandel överensstämmer med röstandel.

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

NOT 14 Immateriella tillgångar

Mkr	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Data- utveckling	Totalt
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2019	302,4	250,2	107,4	25,4	685,4
Inköp	–	–	–	56,9	56,9
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–13,4	–13,4
Omklassificeringar	–	–	–	0,8	0,8
Omräkningsdifferenser	–	2,7	1,0	–	3,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2019	302,4	252,9	108,4	69,7	733,4
Ingående avskrivningar per 1 januari 2019	–	–47,4	–	–14,1	–61,5
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	13,3	13,3
Omklassificeringar	–	–	–	–0,4	–0,4
Årets avskrivningar	–	–32,2	–	–2,5	–34,7
Omräkningsdifferenser	–	–0,4	–	–	–0,4
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2019	–	–80,0	–	–3,7	–83,7
Redovisat värde per 31 december 2019	302,4	172,9	108,4	66,0	649,7

Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2020	302,4	252,9	108,4	69,7	733,4
Inköp	–	–	–	42,2	42,2
Omklassificeringar	–	–	–	–0,3	–0,3
Omräkningsdifferenser	–	–8,1	–2,8	0,2	–10,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2020	302,4	244,8	105,6	111,8	764,6
Ingående avskrivningar per 1 januari 2020	–	–80,0	–	–3,7	–83,7
Omklassificeringar	–	–	–	0,1	0,1
Årets avskrivningar	–	–31,4	–	–9,2	–40,6
Omräkningsdifferenser	–	3,3	–	0,2	3,5
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2020	–	–108,1	–	–12,6	–120,7
Redovisat värde per 31 december 2020	302,4	136,7	105,6	99,2	643,9

FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR I RESULTATRÄKNINGEN

Mkr	2020	2019
Produktionskostnader	-30,7	-26,2
Administrationskostnader	-9,9	-8,5
Totalt	-40,6	-34,7

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Goodwill har fördelats på följande kassagenererande enheter:

GOODWILL PER KONCERNBOLAG, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Sergel Kreditjänster AB	161,5	161,5
Sergel Norge AS	84,8	84,8
Sergel Finland Oy	42,5	42,5
Sergel Danmark A/S	13,6	13,6
Redovisat värde	302,4	302,4

Varumärke har fördelats på följande kassagenererande enheter:

VARUMÄRKE PER KONCERNBOLAG, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Sergel Kreditjänster AB	64,9	64,9
Sergel Norge AS	18,6	20,5
Sergel Finland Oy	15,0	15,6
Sergel Danmark A/S	7,1	7,4
Redovisat värde	105,6	108,4

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke görs årligen samt då indikationer finns på att nedskrivningsbehov föreligger. I samband med detta fördelas tillgångarna på de kassagenererande enheterna (KGE) som utgörs av koncernens fyra rörelsedrivande bolag. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på av ledningen godkända finansiella prognoser som täcker en 3-årsperiod.

Kassaflöden från 3 år upp till 5 år extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxt enligt nedan.

Väsentliga antagande som används för att beräkna nyttjandevärde:

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

Ledningen har fastställt den prognostiserade EBITDA-marginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 (2) procent använts för samtliga KGE. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta efter skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har fastställts genom beräkning av den viktade kapitalkostnaden (WACC) och uppgår 10,1% (9,8) före skatt. Koncernen har tillämpat samma antaganden och diskonteringsräntor för alla KGE eftersom de långsiktiga skillnaderna mellan de nordiska länderna vad gäller tillväxtpotential och risk är ytterst små.

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

Under 2020 har flera händelser inträffat som påverkar resultatet för 2020 och framåt. Förutom Covid-19 pandemin, som framförallt påverkat koncernen under andra halvan av 2020 och även kommer påverka början av 2021, så har koncernens avtal med Telia Company om reskontraadministration och kundtjänst avslutats den 1 oktober och en ny lagstiftning i Norge, som minskar inkassointäkterna, börjat gälla. Flera åtgärder har under året vidtagits för att mitigera effekterna av dessa händelser.

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

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

BALANSERADE UTGIFTER

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	60,5	6,3
Inköp	42,2	54,2
Vid årets slut	102,7	60,5
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-	-
Årets avskrivning	-7,1	-
Vid årets slut	-7,1	-
Redovisat värde vid årets slut	95,6	60,5

NOT 15

Inventarier

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	10,7	8,4
Inköp	0,1	0,4
Omräkningsdifferenser	-0,5	-
Omklassificeringar	-	1,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10,3	10,7
Ingående avskrivningar	-6,1	-2,4
Omklassificeringar	0,4	-2,1
Omräkningsdifferenser	0,0	-
Årets avskrivningar	-1,5	-1,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7,2	-6,1
Redovisat värde	3,1	4,6

FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

Mkr	2020	2019
Produktionskostnader	-1,1	-1,2
Administrationskostnader	-0,4	-0,4
Totalt	-1,5	-1,6

NOT 16 Andra långfristiga fordringar

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	7,1	6,3
Tillkommande fordringar	–	0,8
Reglerade fordringar	–2,1	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5,0	7,1
Redovisat värde	5,0	7,1

NOT 17 Kundfordringar

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar, brutto	51,7	60,1
Reserv för osäkra fordringar	–0,1	–0,1
Kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	51,6	60,0

Företagsledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar, överensstämmer med verkligt värde.

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	–0,1	–0,2
Reservering för förväntade kundförluster	–0,1	–0,1
Återföring	0,1	0,2
Totalt	–0,1	–0,1

ÅLDERSANALYS KUNDFORDRINGAR

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Ej förfallna	46,7	47,4
Förfallna 30 dagar	1,4	10,6
Förfallna 31–60 dagar	–	1,8
Förfallna 61–90 dagar	–	–
Förfallna > 90 dagar	3,5	0,2
Totalt	51,6	60,0

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

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

KREDITKVALITET AVSEENDE EJ FÖRFALLNA KUNDFORDRINGAR

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Låg risk	46,7	47,4
Medelrisk	–	–
Hög risk	–	–
Rating ej tillgänglig	–	–
Totalt	46,7	47,4

NOT 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KONCERNEN, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda hyror	5,6	1,3
Förutbetalda försäkringspremier	0,1	0,2
Upplupna räntointäkter	–	0,4
Upplupna inkassoinkäkter	10,8	12,1
Upplupna betal- och meddelandetjänstintäkter	–	–
Upplupna kundreskontraintäkter	15,5	26,2
Upplupna intäkter kreditbeslut	–	–
Övriga poster	17,1	2,8
Redovisat värde	49,1	43,0

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	2018-12-31
Upplupna intäkter	–	–
Övrigt	0,3	0,1
Redovisat värde	0,3	0,1

NOT 19 Likvida medel

KONCERNEN, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	194,8	180,4
Spärrade medel	6,1	6,2
Totalt	200,9	186,6

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	0,6	29,3
Spärrade medel	0,1	0,1
Totalt	0,7	29,4

NOT 20 Omräkningsreserver

Omräkningsreserver avser valutaomräkningsdifferenser vid omräkning av utlands-verksamheter till SEK, vilka redovisas i övrigt totalresultat.

NOT 21 Övriga långfristiga skulder

KONCERNEN, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Emitterade obligationer	544,6	541,4
Aktieägarlån	152,2	140,5
Redovisat värde	696,8	681,9

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Emitterade obligationer	544,6	541,4
Aktieägarlån	152,2	140,5
Skulder till koncernföretag	83,4	87,5
Redovisat värde	780,2	769,4

Den tidigare obligationen om 490 mkr löstes in den 9 juli 2019 och en ny obligation om 550 mkr i nominellt belopp utfärdades. Den tidigare obligationen löpte med en ränta om 90-dagar STIBOR + 7,25%. Inlösen gjordes till en kurs om 103,625% av nominellt belopp. Den nya obligationen förfaller den 9 juli 2022 och löper med en rörlig ränta om 3 månaders STIBOR + 6,0%. Räntebindningstiden uppgår till 90 dagar. Obligationen är noterad på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm.

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

Se vidare not 4 för beräkningar av räntekänslighet.

NOT 22 Pensioner

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

FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Koncernen har förmånsbaserade pensionsplaner för vissa anställda i Sverige. Anställda som är födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. I ITP 2 ingår ålderspension, sjukpension och efterlevandeskydd. Ålderspensionen inom ITP 2 är förmånsbestämd och förmånen baseras på den anställdes slutlön, och ger 10 procent av slutlönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp och 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Ett inkomstbasbelopp uppgick per den 31 december 2020 till 68,2 kkr. Koncernens åtagande avseende ITP 2 hanteras och administreras av Telia Companys svenska pensionsstiftelse där Legres har en andel av de totala pensionsförpliktelserna och förvaltningstillgångarna. Denna andel avser beräknade förpliktelser och tillgångar för personalen på Sergel Kreditjänster AB.

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

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

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

ITP 2

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

Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2020 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2020 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 144 procent (148).

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

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

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Diskonteringsränta	1,20%	1,60%
Förväntad löneökning	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Inflation	1,50%	1,80%
Inkomstbasbelopp	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Återstående tjänstgöringstid	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

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

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Pensionering vid rapportperiodens slut		
– Män	21,8	21,8
– Kvinnor	24,4	24,4
Pensionering 20 år efter rapportperiodens slut		
– Män	23,6	23,6
– Kvinnor	25,5	25,5

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

NUVÄRDE AV FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Ändring diskonteringsränta + 0,5%	68,5	69,5
Ändring diskonteringsränta – 0,5%	84,1	85,5
Ändring löneökning + 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring löneökning – 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring livslängdsantagande + 1 år	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring pensionsökningar + 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring pensionsökningar – 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

POPULATION, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Sjukpensionärer	6	5
Fribrevshavare	54	57
Ålderspensionärer	48	48
Totalt antal individer/utfästelser	108	110

BELOPP REDOVISADE I RESULTAT- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2020	2019
Nettoräntekostnad	–0,5	–0,7
Särskild löneskatt	–0,1	–0,2

BELOPP REDOVISADE I RESULTAT- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2020	2019
Summa redovisad i resultaträkningen	–0,6	–0,9

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

BELOPP REDOVISADE I ÖVRIGT TOTAL- RESULTAT FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2020	2019
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden:		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	0,1	3,3
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	–1,0	–5,8
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	0,8	0,2
Övrigt	–0,2	–0,6
Summa redovisad i övrigt totalresultat	–0,3	–2,9
Summa belopp redovisade i totalresultatet	–0,9	–3,8

BELOPP REDOVISADE I BALANS- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Fonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	75,8	76,9
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	–38,0	–37,3
Netto fonderade pensionsförpliktelser (tillgång)	37,8	39,6
Ofonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	–	–
Netto ofonderade och fonderade pensionsförpliktelser	37,8	39,6

PERIODENS FÖRÄNDRING I DEN FÖRMÅNSBESTÄMDA FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens början	76,9	71,4
Räntekostnad	1,1	1,4
Aktuariella vinster (minus) och förluster		
Förändringar i finansiella antaganden	1,0	5,8
Erfarenhetsbaserade justeringar	–0,8	–0,2
Pensionsutbetalningar	–2,2	–2,5
Särskild löneskatt	–0,2	1,0
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång	75,8	76,9

FÖRÄNDRINGAR AV FÖRVALTNINGS- TILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens början	–37,3	–33,3
Tillgångar förvärvade vid rörelseförvärv	–0,6	–0,7
Omräkningar vinster (förluster):		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som inkluderats i nettoräntekostnaderna)	–0,1	–3,3
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	–38,0	–37,3

NOT 23**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

KONCERNEN, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna löner	2,7	19,7
Upplupna semesterlöner	18,4	19,9
Upplupna sociala avgifter	3,9	7,6
Upplupen ränta	8,3	7,6
Upplupna kostnader inkassoverksamheten	1,9	9,5
Upplupna IT-kostnader	3,2	3,3
Upplupna konsultkostnader	1,3	3,4
Övriga poster	24,4	25,0
Redovisat värde	64,1	96,0

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Upplupen ränta	8,3	8,7
Upplupna konsultkostnader	0,7	1,0
Redovisat värde	9,0	9,7

NOT 24**Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

KONCERNEN, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
<i>Ställda säkerheter</i>		
Spärrade medel	6,1	6,2
Övriga ställda säkerheter	4,4	4,4
Totalt	10,5	10,6
<i>Eventalförpliktelser</i>		
Övriga eventalförpliktelser	0,7	0,8
Totalt	0,7	0,8

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	2019-12-31
<i>Ställda säkerheter</i>		
Spärrade medel	0,1	0,1
Totalt	0,1	0,1

Moderbolaget har inga eventalförpliktelser.

NOT 25**Transaktioner med närstående**

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

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

Samtliga transaktioner mellan närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

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

FORDRINGAR PÅ NÄRSTÄENDE, Mkr	Korncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Sergel Kreditjänster AB	–	–	92,9	62,2
Sergel AS	–	–	27,0	15,7
Sergel A/S	–	–	0,6	0,6
Sergel Oy	–	–	1,8	2,0
FAB Grönlandet Södra	8,3	4,0	–	–
Sergel Portfolio AB	0,3	0,4	–	–
Sergel Finans AB	–	–	–	–
Sergel Finans Oy	1,4	–	–	–
Legres Holding AB	0,6	–	0,6	–
Totalt	10,6	4,4	122,9	80,5

SKULDER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Korncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Sergel Kreditjänster AB	–	–	80,3	58,5
Sergel AS	–	–	34,7	37,5
Sergel Oy	–	–	12,8	10,6
FAB Grönlandet Södra	5,4	–	–	–
UAB Sergel	0,1	–	–	–
Marginalen AB	–	0,6	–	0,6
Konsult AB Marginalen	0,2	–	–	–
Legres Holding AB	152,2	140,5	152,2	140,5
Totalt	157,9	141,1	280,0	247,7

INTÄKTER FRÅN NÄRSTÄENDE, Mkr	Korncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Sergel Kreditjänster AB	–	–	40,6	27,9
Sergel AS	–	–	4,8	3,8
Sergel A/S	–	–	3,3	3,0
Sergel Oy	–	–	14,5	7,8
Sergel Portfolio AB	5,7	4,8	–	–
UAB Sergel	–	1,2	–	–
Marginalen AB	1,2	–	–	–
Sergel Finans AB	70,9	81,6	–	–
Sergel Finans AS	7,9	–	–	–
Sergel Finans Oy	10,7	23,5	–	–
Totalt	96,4	111,1	63,2	42,5

KOSTNADER TILL NÄRSTÅENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Sergel Kreditjänster AB	–	–	–1,0	–0,5
Sergel AS	–	–	–0,9	–0,5
Sergel Oy	–	–	–0,3	–0,1
FAB Grönlandet Södra	–17,4	–16,9	–	–
Sergel Finans AB	–4,0	–1,9	–	–
UAB Sergel	–6,9	–9,3	–	–
Marginalen AB	–1,9	–9,6	–1,9	–9,6
Legres Holding AB	–11,7	–15,0	–11,7	–15,0
Totalt	–41,9	–52,7	–15,8	–25,7

NOT 26**Resultat från andelar i koncernföretag**

MODERBOLAGET, Mkr	2020	2019
Utdelning	12,8	38,7
Summa	12,8	38,7

NOT 27**Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

MODERBOLAGET, Mkr	2020	2019
Kursdifferenser	4,1	2,6
Summa	4,1	2,6

NOT 28**Räntekostnader och liknande resultatposter**

MODERBOLAGET, Mkr	2020	2019
Räntekostnader	–35,0	–34,8
Räntekostnader, koncernföretag	–13,9	–15,9
Kostnader relaterade till lösen av obligation	–	–25,8
Övrigt	–4,6	–3,9
Summa	–53,5	–80,4

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

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

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

2019-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaff- nings- värde	Verkligt värde via total- resultat	Redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	–	7,1	–	7,1
Kundfordringar	–	60,0	–	60,0
Övriga kortfristiga fordringar	–	106,1	–	106,1
Upplupna intäkter	–	38,3	–	38,3
Likvida medel	–	186,6	–	186,6
	–	398,1	–	398,1
Finansiella skulder				
Övriga långfristiga skulder	–	681,9	–	681,9
Leverantörsskulder	–	35,1	–	35,1
Övriga kortfristiga skulder	–	87,8	–	87,8
Upplupna kostnader	–	71,0	–	71,0
	–	875,8	–	875,8

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

2019-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via total-resultat	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	–	684,1	–	684,1
Övriga kortfristiga fordringar	–	16,6	–	16,6
Likvida medel	–	29,4	–	29,4
	–	730,1	–	730,1
<i>Finansiella skulder</i>				
Obligationslån	–	541,4	–	541,4
Skulder till koncernföretag	–	228,0	–	228,0
Upplupna kostnader	–	9,7	–	9,7
	–	779,1	–	779,1

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

KONCERNEN, Mkr	Icke-kassaflödespåverkande förändringar					2020-12-31
	2019-12-31	Kassaflöden	Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktions-kostnader	Övrigt	
Övriga långfristiga skulder	681,9	–	11,7	3,2	–	696,8
Avsättningar för pensioner	39,6	–	–	–	–1,8	37,8
Leasingskulder	112,6	–6,5	–	–	–	106,1
Summa skulder	834,1	–6,5	11,7	3,2	–1,8	840,7

KONCERNEN, Mkr	Icke-kassaflödespåverkande förändringar					2019-12-31
	2018-12-31	Kassaflöden	Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktions-kostnader	Övrigt	
Övriga långfristiga skulder	705,2	–50,1	14,8	12,0	–	681,9
Avsättningar för pensioner	38,1	–	–	–	1,5	39,6
Leasingskulder	–	–10,5	–	–	123,1	112,6
Summa skulder	743,3	–60,6	14,8	12,0	124,6	834,1

Icke-kassaflödespåverkande förändringar						
MODERBOLAGET, Mkr	2019-12-31	Kassaflöden	Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	2020-12-31
Obligationslån	541,4	–	–	3,2	–	544,6
Aktieägarlån	140,5	–	11,7	–	–	152,2
Skulder till koncernföretag	87,5	–	–	–	–4,1	83,4
Summa skulder	769,4	–	11,7	3,2	–4,1	780,2

Icke-kassaflödespåverkande förändringar						
MODERBOLAGET, Mkr	2018-12-31	Kassaflöden	Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	2019-12-31
Obligationslån	479,5	49,9	–	12,0	–	541,4
Aktieägarlån	225,7	–100,0	14,8	–	–	140,5
Skulder till koncernföretag	–	87,5	–	–	–	87,5
Summa skulder	705,2	37,4	14,8	12,0	–	769,4

NOT 31 Aktiekapital

Aktiekapitalet består per 2020-12-31 av totalt av 500 000 aktier (500 000) med ett kvotvärde om 1 kr (1 kr).

NOT 32 Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen har bolaget genomfört en omförhandling med obligationsinnehavarna för att ändra villkoren för den säkerställda obligationen. Den 1 oktober 2020 upphörde avtalet med Telia Company avseende reskontraadministration och kundtjänst, per den 1 oktober infördes ny lagstiftning i Norge, vilken minskar inkassointäkterna och under hösten har pandemin börjat få större inverkan på verksamheten. Tillsammans har dessa händelser gjort det osäkert om bolaget kommer att kunna möta vissa kovenanter enligt obligationsavtalet under kommande år. Omförhandlingen avslutades den 28 januari med nya obligationsvillkor. För ytterligare information se www.sergel.com/investor-relations/.

NOT 33 Disposition av företagets vinst

Mkr	2020-12-31
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	68 696 948
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	68 696 948

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 21 april 2021. Koncernens resultaträkning och balansräkning samt moderföretagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 april 2021.

Signaturer

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Isak Åsbrink
Verkställande direktör

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Per Örtlund
Styrelseledamot

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

Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 27–61 i detta dokument med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 29 respektive 28.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgår per den 31 december 2020 till 643,9 MSEK. Värdena består bland annat av goodwill, kundrelationer och Varumärken. Dessa poster utgör en betydande andel av bolagets balansomslutning och förändringar i regelverk eller sämre resultat än förväntat kan vara indikatorer på nedskrivningsbehov. Detta kan ha betydande påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning och värderingen av dessa tillgångar är därför av särskild betydelse för vår revision.

För ytterligare information hänvisas till not 2 och not 14 i årsredovisningen.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–26 och 64. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

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

Beräkning 2019: $29,5 / ((58,8 + 44,9) / 2) = 56,9 \%$

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

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

Beräkning 2019: $113,0 / ((1\,189,2 + 1\,067,9) / 2) = 10,0 \%$

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

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

Beräkning 2019: $164,1 - 18,2 = 145,9$

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

Beräkning 2020: $78,7 + 57,7 = 136,4$

Beräkning 2019: $113,0 + 51,1 = 164,1$

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.

Nettofinansavgifter avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten Räntetäckningsgrad. Uppgår till totalt 35,7 mkr för 2020 (36,5 mkr).

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

Beräkning 2020: $117,1 / 35,7 = 3,28$

Beräkning 2019: $145,9 / 36,5 = 3,99$

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. Obligationens nominella belopp på 550 mkr används i beräkningen.

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

Beräkning 2019: $550 + 39,6 - 186,6 = 403,0$

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

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

Beräkning 2019: $(550 + 39,6 - 186,6) / 145,9 = 2,76$

Soliditet

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

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

Beräkning 2019: $58,8 / 1\,189,2 = 4,9 \%$