



LEGRES ÅRSREDOVISNING 2018

SERGEL
we care

INNEHÅLL

ÅRET I KORTHET	1	ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING	
DETTA ÄR SERGEL GROUP	2	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	13
VD-ORD	4	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	15
ERBJUDANDE OCH AFFÄRSOMRÅDEN	6	KONCERNENS RESULTATRÄKNING	16
TRENDER OCH DRIVKRAFTER	9	KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	16
STRATEGI OCH MÅL	10	KONCERNENS BALANSRÄKNING	17
		KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	18
		KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	19
		MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	20
		MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	20
		MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	21
		MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	22
		MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	23
		NOTER	24
		UNDERSKRIFTER	45
		REVISIONSBERÄTTELSE	46
		DEFINITIONER	48

ÅRET SOM GÅTT 2018



STARK UTVECKLING PÅ SAMTLIGA MARKNADER OCH INOM ALLA SEGMENT

Nettoomsättningen under 2018 uppgick till 825,4 mkr, en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 136,9 mkr. Till drivkrafterna hörde ökade volymer på befintliga kunder och god tillväxt i kundportföljen.

STÄRKT POSITION INOM TELEKOM OCH ENERGI

Under året stärktes Sergel Groups redan starka position inom telekom och energi ytterligare. Utöver stabila volymer för Telia tillkom bland annat Tele2, Elkjöp och Boxer. Därutöver vann Sergel upphandlingarna och erhöll förlängning på avtalen med Fjellinjen och Skagerak.

ETablering av självständig struktur

Under året slutfördes separationen av centrala funktioner såsom IT, Finans och HR från den tidigare ägaren (Telia Company AB). Stort fokus har under året legat på att etablera en självständig struktur, väl anpassad för att möjliggöra en fortsatt tillväxt med god lönsamhet. Samtidigt har investeringar gjorts i infrastruktur och processer för att optimera förutsättningarna att gå fram som en stark nordisk aktör med ett samlat erbjudande.

Stärkt organisation och rekrytering av nyckelpersoner

Som ett viktigt led i etablerandet av Sergel Group som självständig aktör tillsattes under året en ny ledningsgrupp bestående av VD, CFO, chefsjurist, Head of IT, HR-chef samt Nordic Collection Manager och Nordic Credit Solution Manager. Till ny VD tillträdde i slutet av året Isak Åsbrink.

Implementering av ny IT-plattform (Sergel House)

I Sverige påbörjades under året implementeringen av en ny, koncerngemensam IT-plattform, SergelHouse. Plattformen erbjuder ökad funktionalitet, bättre stabilitet och ett mer användarvänligt gränssnitt. Den kommer därigenom vara en viktig kugge i den fortsatta utvecklingen av ett gemensamt, nordiskt erbjudande. Implementering i övriga länder kommer att påbörjas under 2019/2020.

Delinlösen av pensionsskuld

Sergel Kreditjänster AB genomförde under året delinlösen hos Alecta av bolagets pensionsskuld. Detta innebär att en stor del av pensionsskulden i balansräkningen ersatts genom köp av försäkring hos Alecta avseende historiskt pensionsintjänande.

DETTA ÄR SERGEL GROUP

Sergel Group är en snabbt växande 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.

350

Medarbetare i hela koncernen

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.

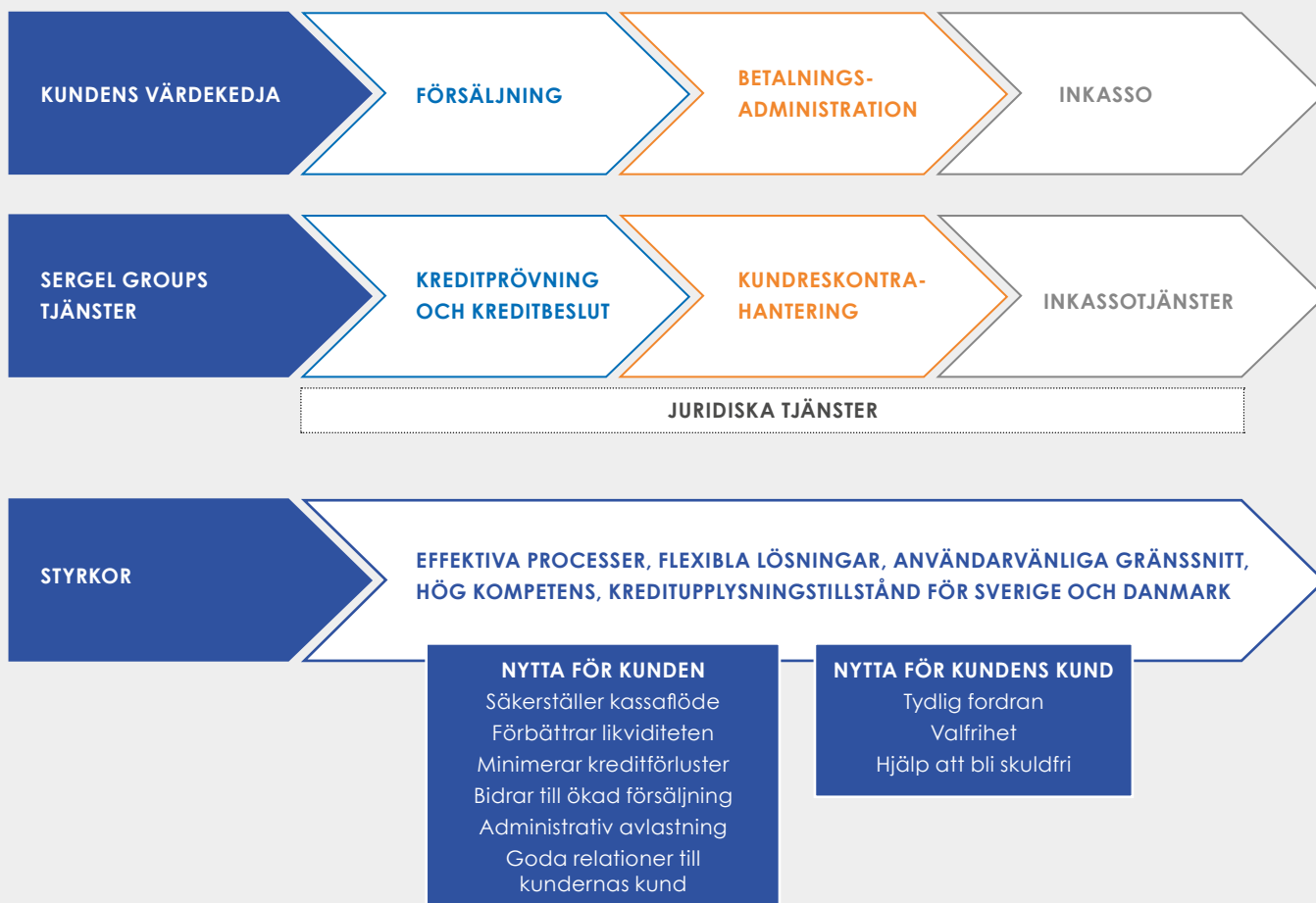
Till styrkorna hör effektiva processer, hög kompetens, lång erfarenhet, användarvänliga gränssnitt och en stor omsorg om kundernas

kunder – gäldenärerna. 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 350 medarbetare.

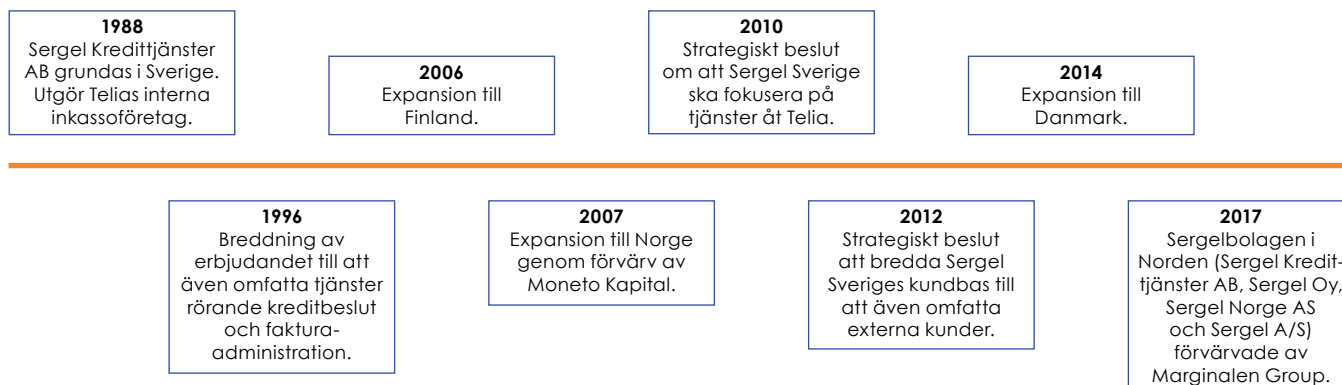


EFFEKTIVA CMS-TJÄNSTER (CREDIT MANAGEMENT SERVICES)



HISTORIK

Sergel Kredit tjänster AB grundades 1987 med syftet att ansvara för dåvarande Televerkets inkasso verksamhet. Sedan dess har verksamheten breddats och även expanderat till Finland, Norge och Danmark. Telia Company AB (publ) ägde Sergelbolagen fram till 2017, då de förvärvades av Marginalen Group AB. Moderbolag i koncernen är Legres AB (publ).



ETT HÄNDELSERIKT ÅR

2018 var ett spännande och händelserikt år för Sergel Group. Det var ett år som i hög utsträckning präglades av ett intensivt förändringsarbete med det långsiktiga målet att gå från att vara fyra separata företag i Sverige, Norge, Danmark och Finland – till att etablera oss som en nordisk aktör med ett gemensamt och starkt erbjudande.

825,4

Omsättningen uppgick till 825,4 Mkr för 2018, mycket tack vare ökade volymer på befintlig kundstock men också god tillväxt i kundportföljen med nya kunder såsom Tele2, Elkjöp och Boxer.

På helårsbasis uppgick nettoomsättningen till 825,4 mkr att jämföras med 363,2 mkr för 2017. Eftersom konsolideringen av Sergelbolagen skedde per 30 juni 2017 ingår dock endast det andra halvåret 2017 i jämförelsesiffrorna. Om siffrorna för 2017 räknas om till helårstakt uppgår tillväxten i nettoomsättning för 2018 till 14 procent, vilket är ett styrketecken. Till drivkrafterna hörde såväl ökade volymer på befintliga kunder som en god tillväxt i kundportföljen. Vi såg en fortsatt stark tillväxt inom vår inkassoverksamhet, men även affärsområdet Connect, som tillhandahåller SMS- och meddelandetjänster, utvecklades starkt.

ETablering av självständig struktur

Som en konsekvens av Marginalens förvärv av Sergel Group under 2017, kom stort fokus under det gångna året att ligga på etableringen av en självständig struktur, väl anpassad att ta vara på de möjligheter vi identifierat. Som ett viktigt led i detta arbete etablerades under året flera nya koncerngemensamma funktioner – och en ny ledningsgrupp tillsattes.

Vi lever i en värld som förändras snabbt. Trots vår tillväxt är vi fortfarande en relativt liten aktör jämfört med flera av våra branschkollegor. Här ligger också en stor del av vår styrka. Vi är tillräckligt stora för att hantera komplicerade frågeställningar och stora volymer, men har ändå den lilla organisationens förmåga till flexibilitet och snabbhet. Nyckeln till fortsatt framgång bygger på att vi verkligen förstår våra kunders affärer och behov; vad som driver dem och hur de kan utvecklas ytterligare. Inom dessa områden ligger vi långt före många av våra branschkollegor men strävar likväl efter att bli ännu bättre.

ETT GEMENSAMT NORDISKT ERBJUDANDE

Nu ser vi fram emot att ta oss an 2019. Till våra fokusområden hör dels att fortsätta bredda kundbasen, dels att fortsätta utvecklingen av ett gemensamt nordiskt erbjudande. Även om varje lokal marknad har sina egna kännetecken är kundernas behov i grunden relativt likartade. Behovet att hantera fordringar över gränserna ökar, och genom att samordna oss kan vi stärka såväl kunderbjudandet som vår interna effektivitet. Som ett viktigt led i detta påbörjades under året implementeringen av en ny, koncerngemensam IT-plattform, Sergel House. Plattformen erbjuder ökad funktionalitet, bättre stabilitet och ett mer användarvänligt gränssnitt för medarbetare, kunder och kundernas kunder. Den är även en förutsättning för ökad samordning och samverkan mellan de olika nordiska bolagen – och därmed möjligheten att arbeta på nordisk basis.

FORTSATT BREDDNING

Till våra främsta prioriteringar framåt hör att fortsätta bredda vår kundbas. Särskilt fokus ligger på företag inom transaktionsintensiva branscher som bland annat telekom, energi, bank och finans. För företag som i någon mån är beroende av det löpande kassaflödet för sin fortsatta expansion är sent betalda eller helt obetalda fordringar ett stort problem, trots att betalningsmoralen i norra Europa ur ett internationellt perspektiv är relativt god, betalas fortfarande en stor del av alla fakturor för sent. Här kan vi som inkassopartner göra stor skillnad.

Vi identifierar oss starkt med entreprenörer och tillväxtföretag. Precis som de, brinner vi för att utveckla och förbättra vårt företag och

våra tjänster. Vi vill vara en stabil, nytänkande samarbetspartner och samtidigt också en attraktiv arbetsgivare. Vi vill bidra till tillväxt och få både verksamheter och människor att växa.

En viktig aspekt av arbetet med att hjälpa våra kunder att få betalt, är att hjälpa kundernas kunder med att lösa skulder och bidra till att skapa en stabil ekonomisk vardag. Detta synsätt är en viktig del av vårt DNA, tydligt manifesterad i vår gemensamma värdering "We care".

TILLVÄXT OCH KONTINUERLIG UTVECKLING

Att växa i den takt vi planerar att fortsätta göra ställer stora krav; vi måste leverera det vi lovat, kontinuerligt förbättra våra tjänster, bredda vår kundbas och samtidigt fördjupa relationen till våra befintliga kunder. Min förhoppning är att vår strategi och framåtanda, utöver tillväxt mätt i omsättning och resultat, även ska leda till en stimulerande, utvecklande och – inte minst, rolig – arbetsmiljö. Det vi uppnådde under 2018 är ett kvitto på hela organisationens delaktighet och engagemang. Ett stort och varmt tack till er alla!

Stockholm i april 2019



Isak Åsbrink, Vd



ERBJUDANDE OCH AFFÄRSOMRÅDEN

Sergel Group har ett brett utbud av tjänster som täcker alla delar av kredithanteringskedjan – från kreditbedömning och kredithantering till inkasso. Verksamheten bedrivs inom de fyra affärsområdena Kreditbeslutshantering, Fakturaadministration, Inkasso samt Meddelandetjänster och betalningslösningar via telefon och SMS.

KREDITBESLUTS- HANTERING

Effektiva, automatiserade system och processer för kreditprövning och kreditbeslut som bidrar till ökad försäljning – och ökad sannolikhet att fakturan betalas.

Framgångsrik bedömning av kreditrisker bygger dels på förståelse för den lokala marknaden, dels på kunskap om den enskilde kredittagarens betalningsförmåga. Med Sergel Groups kreditbeslutstjänster 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 kreditupplysningsstillstånd i Sverige, Norge och Danmark. I Norge och Finland erbjuds kreditupplysningar genom samarbete med extern partner.

Utveckling 2018

- Stabil utveckling med volymer i nivå med föregående år.

Fokus 2019

- Bredning av kundbasen.
- Utredning av gemensamt nordiskt erbjudande.

KUNDRESKONTRA- HANTERING

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

Affärsområdet Kundreskontrahantering 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, kundtjänst och påminnelsehantering.

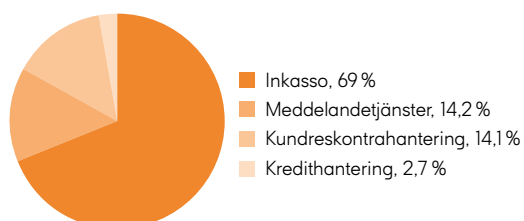
Utveckling 2018

- Stabil utveckling med volymer i nivå med föregående år.

Fokus 2019

- Utveckling av gemensamt nordiskt erbjudande, med särskilt fokus på energibolag.

NETTOOMSÄTTNING
PER AFFÄRSOMRÅDE



Områdena inkasso och meddelandetjänster uppvisade en stark tillväxt under året, drivet av ökade volymer och nya kunder.

INKASSO

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

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 gäldenären. Om den betalningskyldiga ändå inte betalar skulden skickas ärendet vidare till Kronofogdemyndigheten eller motsvarande myndigheter i de övriga länderna för vidare handläggning och beslut.

Utveckling 2018

- Kraftig ökning av inkassovolymerna, huvudsakligen beroende på stabila volymer från befintliga kunder, tillkommande volymer från nya kunder.
- Vunna upphandlingar med Skagerak och Fjellinjen i Norge och därmed förlängning av befintliga avtal.
- Tele2 och Boxer nya kunder i Sverige.
- Utökade och förenklade betalningsmöjligheter.

Fokus 2019

- Implementering av nytt inkassosystem i Sverige.
- Stort fokus på produktutveckling och fortsatt uppgradering av bakomliggande system.

MEDDELANDE-TJÄNSTER OCH LÖSNINGAR VIA TELEFON OCH SMS

Under varumärket Connect erbjuds smarta betal- och meddelandetjänster.

Beltjänsterna 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 eller medarbetare.

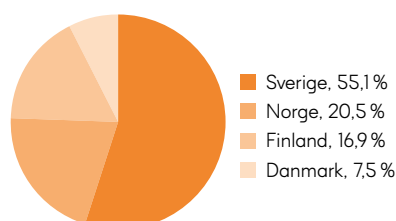
Utveckling 2018

- Kraftig ökning av SMS-volymer under året och till stor del hos befintliga kunder.
- Affärsutveckling inom SMS Payments bidrog med nya intäkter.
- Antal kundkonton ökade med 25% under året.

Fokus 2019

- Digitalisering
- Expansion av SMS-tjänster inom alla Sergel Group länder.

NETTOOMSÄTTNING
PER LAND



Norge uppvisade en stark tillväxt under året och ökade nettoomsättningen med 17%. Även Finland visade på en kraftig tillväxt under året, till viss del drivet av förändrad lagstiftning.

FOKUS PÅ TRANSAKTIONS- INTENSIVA BRANCHER

Sergel Group har ett tydligt fokus på företag inom transaktions-intensiva branscher, bland annat telekom, energi, bank och finans – och vars verksamheter genererar stora volymer av fordringar. Målet framöver är att utöka samarbetet med befintliga kunder och samtidigt utöka affären med nya segment och fler kunder.

HÖGT FÖRTROENDE BLAND KUNDERNA

Sergel Group genomför varje år en omfattande och djupgående undersökning av kundernas syn på erbjudandet, samarbetsförmågan och bemötandet. Resultatet för 2018 var fortsatt starkt. Av i genomsnitt maximalt 100 poäng fick Sergel Group 81, vilket är högre än för genomsnittet bland företag med liknande verksamheter. 42 procent av de svarande bedömde att det egna behovet av Sergel Groups tjänster kommer att öka under de kommande åren. Undersökningen mätte även Net Promoter Score (NPS), d v s huruvida de skulle rekommendera Sergel Group till en kollega eller vän. Poängen här uppgick till 20,4, vilket är en ökning med 1,3 poäng jämfört med föregående år.



TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Marknaden för kredithanterings- 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.

KRAFTIGT ÖKAD ANDEL KÖP PÅ KREDIT

De svenska hushållens skulder har ökat snabbt de senaste åren. Detta gäller i synnerhet bolån, men även lån till konsumtion. Sett till den totala låneandelen stod lån till konsumtion under 2018 för 18 procent av hushållens totala skulder. 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 utkontraktering av kredit- och betalningshanteringen blivit ett sätt att med en slimmad organisation och bibehållen likviditet möjliggöra snabbare tillväxt och ökad försäljning.

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 och ökade regulatoriska krav, vilket gynnar volymhantering och specialisering.

STIGANDE RÄNTOR

Efter ett decennium med historiskt låga räntor, väntas under de kommande åren en något mer åtstramad penningpolitik. Sveriges Riksbank höjde i december reporäntan med 0,25 procentenheter. Riksbankens prognos indikerar att nästa höjning sannolikt sker under andra halvåret 2019. En höjning av reporäntan kan ses som ett tecken på att konjunkturen förväntas vara god även framöver, men kan också komma medföra en ökning i antalet inkassoärenden.

MÅL OCH STRATEGI

Sergel Groups mål är att bli ett ledande företag inom Credit Management Services (CMS), med fokus på Norden. Strategin har stort fokus på tillväxt, utveckling av ett gemensamt erbjudande samt fortsatt breddning av kundbasen.

MÅL

- Att bli ett ledande företag inom Credit Management Services (CMS), med fokus på Norden.
- Marknadens mest nöjda kunder och medarbetare.

STRATEGI

Stort fokus på tillväxt och fortsatt breddning av kundbasen

Sergel Group har ett tydligt tillväxtfokus. Målet framöver är att bredda kundbasen ytterligare. Särskilt fokus ligger på företag inom transaktionsintensiva branscher som bland annat telekom, energi, bank och finans.

Utveckling av ett gemensamt nordiskt erbjudande

Sergel Group bedriver idag verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Ambitionen framöver 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.

En långsiktig partner

Sergel Group strävar efter att vara en långsiktig partner som genom effektiva kredithanterings tjänster 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, gäldenärerna. Sergel Groups ledord "We Care" handlar om att se människan bakom uppdragen – och hjälpa både kunder och kundernas kunder på ett personligt och engagerat sätt.

Fortsatt harmonisering och implementering av gemensam IT-plattform

Till förutsättningarna för ett gemensamt nordiskt erbjudande hör en gemensam IT-infrastruktur. Som första steg påbörjades under 2018 implementeringen av ett nytt inkassosystem i Sverige.

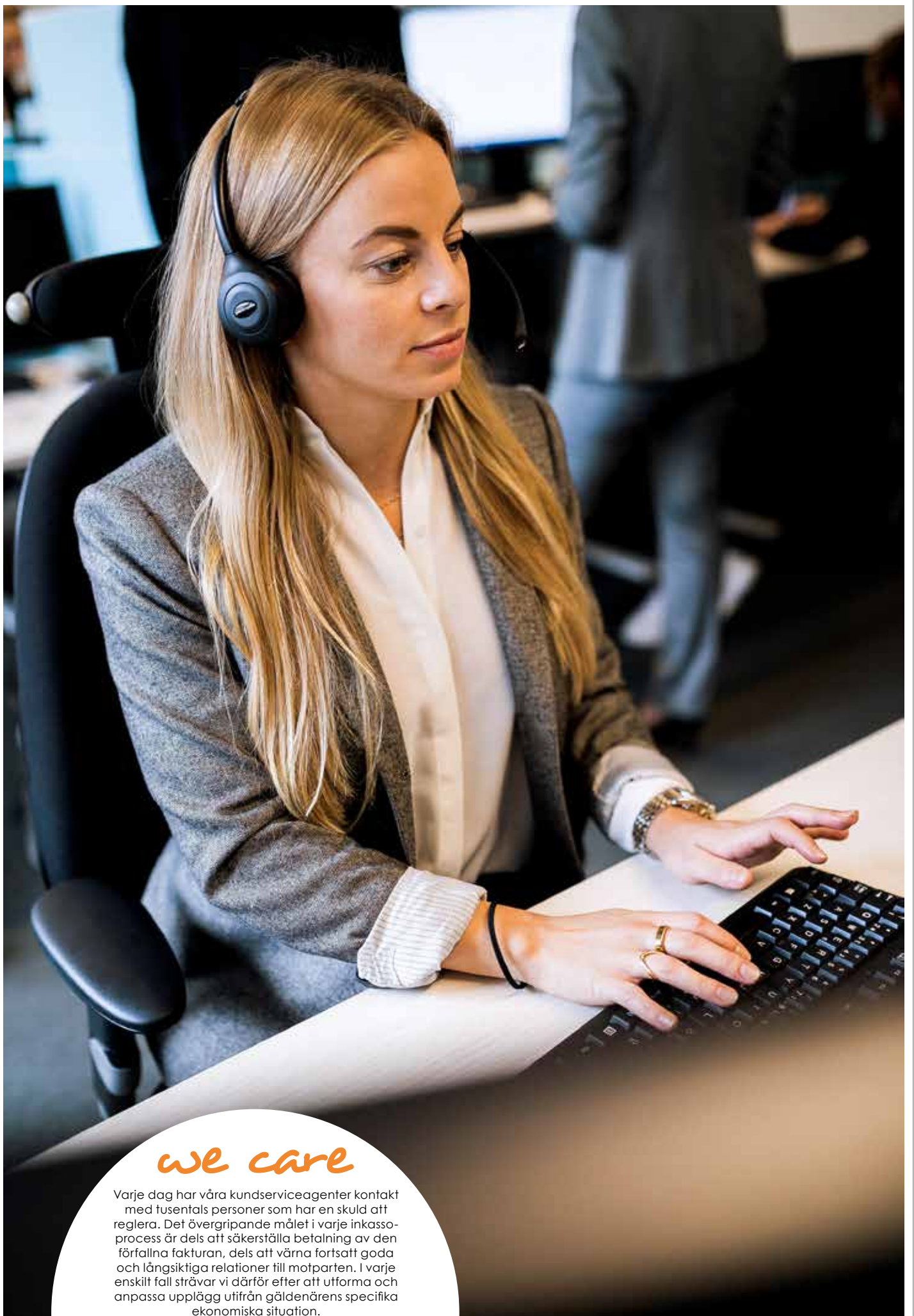
Mot slutet av året inleddes en kraftfull strategisk satsning, Sergel House. Investeringsprogrammet utgår från kunden, gäldenären och medarbetaren när koncernen nu successivt förnyar och moderniserar hela IT-plattformen med gränssnitt, integrationslager, kärnsystem och övriga stödsystem. I förlängningen förväntas denna investering ge väsentligt bättre förutsättningar för effektivitet och utveckling till nytta för koncernens kunder och affärsmodell. Sergel House är en viktig del i koncernens ambition att kontinuerligt förbättra sina tjänster och därmed stärka sin konkurrenskraft på marknaden.

Automatisering, machine learning och artificiell intelligens

Digitaliseringen av såväl erbjudande som interna processer kommer under kommande år att intensifieras ytterligare. Genom automatisering, machine learning och användande av artificiell intelligens ges möjlighet att både stärka kunderbjudandet och samtidigt effektivisera interna processer.

En attraktiv arbetsgivare

Sergel Group vill erbjuda en arbetsmiljö som stimulerar och uppmuntrar till kreativitet, ansvarstagande och egna initiativ. Sergel Group ska vara en plats där människor vill arbeta, bidra och utvecklas – en arbetsplats där människor kan växa.



we care

Varje dag har våra kundserviceagenter kontakt med tusentals personer som har en skuld att reglera. Det övergripande målet i varje inkasso-process är dels att säkerställa betalning av den förfallna fakturan, dels att värna fortsatt goda och långsiktiga relationer till motparten. I varje enskilt fall strävar vi därför efter att utforma och anpassa upplägg utifrån gäldenärens specifika ekonomiska situation.

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2018-01-01–2018-12-31 FÖR LEGRES AB (PUBL) 559085-4773

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	13	MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	20
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	15	MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	21
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	16	MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	22
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	16	MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	23
KONCERNENS BALANSRÄKNING	17	NOTER	24
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	18	UNDERSKRIFTER	45
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	19	REVISIONSBERÄTTELSE	46
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	20	DEFINITIONER	48

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR LEGRES AB (PUBL) AVGER HÄRMED ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018-01-01–2018-12-31

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). Dotterbolagen förvärvades från Telia Company i juni 2017. 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 kredit-, reskontra- och inkasso-tjänster samt SMS- och betaltjänster till transaktionsintensiva bolag i Norden. Koncernen har 3 kontor i Sverige, 3 i Finland, 2 i Norge och 1 i Danmark. Inom produktområdet kreditjänster ingår tillhandahållande av kreditscoringmodeller och system för kreditbeslut, monitorering och kundvalidering. Området stod 2018 för 3% av nettoomsättningen (9%). Produktområdet reskontra omfattar erbjudanden inom kundreskontrahantering såsom betalningsmatchning, påminnelsehantering och återrapportering. Produktområdet stod 2018 för 14% (6%) 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 2018 för 69% (80%) av koncernens nettoomsättning. Slutligen erbjuds produkter inom SMS och Voice, vilket omfattar kampanjutskick av SMS för kunds räkning, hantering av donationer, SMS-röster m.m. Detta affärsområde genererade 14% (6%) av koncernens nettoomsättning under 2018. Dessa produktområden kompletterar varandra och innebär att koncernen kan erbjuda sina kunder ett helhetskoncept inom Credit Management Services. Koncernen har målsättningen att bli ett ledande företag inom Credit Management Services (CMS).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året avslutades arbetet med att ta över alla centrala funktioner från den tidigare ägaren till Sergelbolagen, Telia Company, vilket innebär att Legreskoncernen nu står på egna ben inom vitala områden såsom IT, ekonomi och telefoni. Vidare har flera nyckelpersoner rekryterats under året. I oktober inleddes ny verkställande direktör, Isak Åsbrink, sitt arbete. Isak kommer närmast från en anställning på Clear Channel. Dessutom rekryterades i september Tiina Salum Dömstedt till positionen som CFO.

Mot slutet av året inleddes en kraftfull strategisk satsning under namnet Sergel House. Investeringsprogrammet utgår från kunden, gäldenären och medarbetaren när koncernen nu successivt förnyar och moderniserar hela IT-plattformen med gränssnitt, integrationslager, kärnsystem och övriga stödsystem. I förlängningen förväntas denna investering ge väsentligt bättre förutsättningar för effektivitet och utveckling till nytta för koncernens kunder och affärsmodell. Sergel House är en viktig del i koncernens ambition att kontinuerligt förbättra sina tjänster och därmed stärka sin konkurrenskraft på marknaden.

Under året frystes den befintliga svenska ITP2-pensionsplanen för nyintjänande. Därefter löstes en stor andel av den befintliga skulden, totalt 116,8 mkr, vilket haft stor påverkan på balansräkningens sammansättning. Pensionsåtagandet har ersatts med en försäkringslösning hos Alecta avseende historiskt pensionsintjänande.

KOMMENTARER TILL VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

För räkenskapsåret 2018-01-01–2018-12-31 uppgick nettoomsättningen till 825,4 mkr. För 2017 uppgick den till 363,2 mkr. Eftersom Sergelbolagen konsoliderades in i koncernen den 30 juni 2017, består jämförelsesiffrorna av endast andra halvåret 2017. Om nettoomsättningen för 2017 räknas upp till samma nivå som per årsbasis har försäljningen dock växt med ca 14% under 2018, vilket är en mycket positiv utveckling. Framförallt beror utfallet på en positiv utveckling i Norge och Finland, men även Sverige och Danmark har utvecklats positivt.

Resultat efter skatt uppgick för 2018 till 57,6 mkr att jämföras med 0,0 mkr för 2017. 2018 har gynnats av positiva engångseffekter om totalt 17,6 mkr avseende frysning av pensionsplanen ITP 2 i Sverige. Även denna effekt beaktat var helårsresultatet starkt positivt jämfört med föregående år.

Koncernens finansiella ställning har också förbättrats jämfört med föregående år. Eget kapital har växt från 2,7 mkr till 44,9 mkr under året vilket innebär att soliditeten ökat från 0,2% till 4,2%. Likvida medel har minskat från 297,7 mkr till 217,5 mkr vilket till stor del beror på lösen av pensionskulda på 116,8 mkr som genomfördes under året. Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 41,6 mkr (22,1 mkr).

FLERÅRSÖVERSIKT, NYCKELTAL

KONCERNEN Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Nettoomsättning	825,4	363,2
EBITDA*	184,5	51,0
Rörelseresultat	136,9	32,7
Resultat efter skatt	57,6	–
Avkastning eget kapital*	321,4%	251,9%
Avkastning totalt kapital*	12,0%	5,4%
Soliditet*	4,2%	0,2%
Räntetäckningsgrad*	3,98	3,59
Räntebärande nettoskuld till EBITDA*	1,92	2,44
Likvida medel	217,5	297,7
Kassaflöde löpande verksamhet	44,6	22,1
Medelantal anställda*	357	329

MODERBOLAGET Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Nettoomsättning	47,7	3,5
Rörelseresultat	–4,5	–1,5
Resultat efter skatt	23,9	28,7
Avkastning eget kapital*	24,5%	76,0%
Avkastning totalt kapital*	Neg	Neg
Soliditet*	6,9%	4,0%
Likvida medel*	25,0	33,0
Kassaflöde löpande verksamhet	–7,8	26,6
Medelantal anställda*	–	–

*Utgör ett s.k. alternativt nyckeltal. För definition och beräkning, se sidan 48.

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 2018 växte nettoomsättningen till 47,7 mkr (3,5 mkr) vilket främst utgjordes av vidarefakturerering av kostnader till koncernbolagen. Totala intäkter från utdelningar uppgick till 72,7 mkr att jämföra med 51,5 mkr föregående år. Årets resultat efter skatt uppgick till 23,9 mkr (28,9 mkr).

Moderbolagets finansiella ställning har förbättrats och soliditeten har ökat till 6,9% (4,0%).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

I sin affärsverksamhet är Legres exponerat mot olika typer av risker. De mest väsentliga risker som Legres identifierat är kreditrisk, ränterisk, valutarisk, likviditetsrisk, strategisk risk och operativa risker. Dessa finns beskrivna i not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

KONCERNENS RISKHANTERING

Riskorganisation och styrning

Styrelsen har det övergripande ansvaret 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. Funktionen har varit under uppbyggnad under 2018 och formell rapportering till styrelsen påbörjas under 2019.

Direkt underställd VD finns funktionen för Regelefterlevnad 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. Även denna funktion har varit under uppbyggnad under 2018.

Riskstrategier och processer för riskhantering

Styrelsen har fastställt koncernens riskstrategi i Riskpolicyn, vilken antogs formellt av styrelsen den 28 december 2018. Strategin innebär att inom ramen för riskpolitiken 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 såsom 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 såsom 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 såsom 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 riskpolitik samt rött indikerar behov av åtgärder för att reducera risken. Processen innebär att ansvarig funktion inom första linjen löpande följer upp indikatorer och rapporterar resultatet till funktionen för Riskkontroll. Funktionen för Riskkontroll sammanställer mätresultatet och bedömer de eventuella åtgärder som första linjen ska vidta för att säkerställa att riskpolitiken upprätthålls.

PERSONAL

Antalet medarbetare uppgick i genomsnitt till 357 under 2018 (329). 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 10.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Legreskoncernens hållbarhetsarbete regleras i en hållbarhetspolicy som gäller samtliga bolag i koncernen. Genom Legreskoncernens motto "We Care" definierar vi hur värde skapas för våra kunder, kundernas kunder, 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 HR 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 indelat i tre olika perspektiv; ekonomisk hållbarhet, miljömässig hållbarhet samt social hållbarhet.

Ekonomisk hållbarhet innebär att koncernen verkar för en bättre medvetenhet kring de frågor den arbetar med avseende bl.a. betalningssvårigheter. Koncernen arbetar för att förbättra kundupplevelsen för både kunder och kundernas kunder i vår verksamhet. Konkreta åtgärder omfattar bl.a:

- Implementation av fler digitala processer för att öka effektivitet och upplevelse av oss som credit management-leverantör
- De skuldlösningar som erbjuds ska vara hållbara och rimliga och hjälpa människor ut ur skuld
- Samarbete främst med leverantörer som har en uttalad hållbarhetsprofil som faktiskt följs.

Miljömässig hållbarhet innebär att koncernen strävar efter att minska vår negativa påverkan och uppmuntrar anställda att aktivt verka för en bättre miljö. Åtgärder som vidtagits inkluderar:

- Att öka mängden post som skickas digitalt istället för i pappersform
- Återhållsamhet med tjänsteresor.

Social hållbarhet innebär dels att verka för att skapa en positiv miljö för de anställda där de trivs och växer, dels att verka för att skapa positiva effekter på samhället i stort. Exempel på åtgärder inkluderar:

- Motverka arbetsplatsdiskriminering i alla dess former
- Stöd till externa organisationer som vi uppfattar som positiva för samhället. Under 2018 bidrog vi till Swedish Cancer Society, Operation Smile och Nema Problema.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

Legreskoncernen arbetar vidare mot målet att bli en ledande aktör 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	28 660 074
Årets resultat	23 881 296
Totalt	52 541 370
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	52 541 370

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 2018.

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 såsom 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 2 maj 2018 i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm. Årsstämman 2019 hålls den 24 april i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsen ansvarar för Legres organisation och förvaltning och ska fortlöpande 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 redovisningsstandarder. Styrelsen ska fastställa en skriftlig arbetsordning för sitt eget arbete och denna ska revideras och fastställas årligen. Slutligen utgör hela styrelsen revisionsutskott. 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, internrevision 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 bolagsstämmans 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 styrelsearvodet. 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 extrastämman den 2 maj 2018 utsågs Deloitte AB till revisor för perioden fram till och med årsstämman 2019. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Kent Åkerlund.

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 fastställs 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	2018-01-01 2018-12-31 (12 mån)	2016-10-06 2017-12-31 (15 mån)
Nettoomsättning	5	825,4	363,2
Produktionskostnader	6	-540,4	-267,5
Bruttoresultat		285,0	95,7
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	6	-148,1	-53,5
Övriga rörelsekostnader		-	-9,5
Rörelseresultat	6, 7, 8, 9, 10	136,9	32,7
Finansiella intäkter	11	3,3	3,0
Finansiella kostnader	12	-63,7	-32,3
Resultat före skatt		76,5	3,4
Skatt på årets resultat	13	-18,9	-3,4
ÅRETS RESULTAT		57,6	0,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not	2018-01-01 2018-12-31 (12 mån)	2016-10-06 2017-12-31 (15 mån)
Årets resultat		57,6	0,0
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		4,1	-0,8
Poster som inte kan omklassificeras till resultatet:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, efter skatt	23	-25,0	3,0
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		5,5	-
Summa poster som kan återföras till resultatet		-15,4	2,2
ÅRETS TOTALRESULTAT		42,2	2,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	15	302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar		321,5	355,3
		623,9	657,7
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	16	6,0	3,6
		6,0	3,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	17	6,3	5,8
		6,3	5,8
Uppskjutna skattefordringar	13	31,7	27,7
Summa anläggningstillgångar		667,9	694,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18	69,7	76,8
Övriga fordringar		68,9	103,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	43,9	43,5
		182,5	223,3
Likvida medel	20	217,5	297,7
Summa omsättningstillgångar		400,0	521,0
SUMMA TILLGÅNGAR		1 067,9	1 215,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,5	0,5
Omräkningsreserver		3,3	-0,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		41,1	3,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		44,9	2,7
Summa eget kapital		44,9	2,7
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	22	705,2	685,2
Avsättningar för pensioner	23	38,1	166,0
Uppskjutna skatteskulder	13	74,6	76,9
		817,9	928,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		33,8	54,3
Aktuella skatteskulder		16,4	46,9
Övriga kortfristiga skulder		74,7	94,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	80,2	89,3
		205,1	285,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 067,9	1 215,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2016/2017

Mkr	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföreta- gets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 6 oktober 2016	-	-	-	-	-	-
Inbetalt aktiekapital	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,5	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Årets resultat	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat:						
Årets omräkningsdifferenser	-	-0,8	-	-0,8	-	-0,8
Omvärdering av nettopensions- förpliktelsen, före skatt	-	-	3,8	3,8	-	3,8
Skatteffekt av omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-0,8	-0,8	-	-0,8
Summa övrigt totalresultat	-	-0,8	3,0	2,2	-	2,2
Summa totalresultat	-	-0,8	3,0	2,2	-	2,2
Utgående balans per 31 december 2017	0,5	-0,8	3,0	2,7	0,0	2,7

2018

Mkr	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföreta- gets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	0,5	-0,8	3,0	2,7	0,0	2,7
Årets resultat	-	-	57,6	57,6	-	57,6
Övrigt totalresultat:						
Årets omräkningsdifferenser	-	4,1	-	4,1	-	4,1
Omvärdering av nettopensions- förpliktelsen, före skatt	-	-	-25,0	-25,0	-	-25,0
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	5,5	5,5	-	5,5
Summa övrigt totalresultat	0,0	4,1	-19,5	-15,4	0,0	-15,4
Summa totalresultat	0,0	4,1	38,1	42,2	0,0	42,2
Transaktioner med ägare:						
Förändrad ägarandel i dotterföretag	-	-	-	-	-	-
Utdelning till ägare	-	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans per 31 december 2018	0,5	3,3	41,1	44,9	0,0	44,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Not	2018-01-01 2018-12-31 (12 mån)	2016-10-06 2017-12-31 (15 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		136,9	32,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		47,5	16,7
Omvärdering nettopensionsförpliktelse		-17,7	-
Övrigt		-8,5	-
Erhållen ränta		3,3	1,7
Erlagd ränta		-46,3	-32,5
Betald inkomstskatt		-30,5	-13,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		84,7	4,9
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		20,9	-31,3
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-61,0	48,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		44,6	22,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-	-401,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-3,9	-2,6
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-7,8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11,7	-403,6
Finansieringsverksamheten			
Inbetalt aktiekapital		-	0,5
Nyemission obligationer		-	490,0
Upptagna lån		-	200,0
Transaktionskostnader förvärv		-	-9,5
Lösen av pensionskund	31	-116,8	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-116,8	681,0
Årets kassaflöde		-83,9	299,5
Likvida medel vid årets början		297,7	0,0
Kursdifferenser i likvida medel		3,7	-1,8
Likvida medel vid årets slut		217,5	297,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	2018-01-01 2018-12-31 (12 mån)	2016-10-06 2017-12-31 (15 mån)
Nettoomsättning	5	47,7	3,5
Produktionskostnader		–	–
Bruttoresultat		47,7	3,5
Administrationskostnader		–52,2	–5,0
Rörelseresultat		–4,5	–1,5
Resultat från andelar i koncernföretag	27	72,7	51,5
Övriga ränteintäkter och liknade resultatposter	28	–	1,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	29	–58,1	–28,8
Resultat efter finansiella poster		10,1	22,2
Resultat före skatt		10,1	22,2
Skatt på årets resultat	13	13,8	6,5
ÅRETS RESULTAT		23,9	28,7

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	Not	2018-01-01 2018-12-31 (12 mån)	2016-10-06 2017-12-31 (15 mån)
Årets resultat		23,9	28,7
Övrigt totalresultat		0,0	0,0
ÅRETS TOTALRESULTAT		23,9	28,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		–	–
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		6,3	–
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	13	20,3	6,5
		704,4	690,6
Summa anläggningstillgångar		710,7	690,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		–	4,1
Övriga fordringar		32,3	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	6,2
		32,3	10,3
Kassa och bank	20	25,0	33,0
Summa omsättningstillgångar		57,3	43,3
SUMMA TILLGÅNGAR		768,0	733,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	31	0,5	0,5
Fond för utvecklingsutgifter		6,3	–
		6,8	0,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		22,4	–
Årets resultat		23,9	28,7
		46,3	28,7
Summa eget kapital		53,1	29,2
Långfristiga skulder			
Obligationslån	22	479,5	476,8
Skulder till koncernföretag		225,7	208,3
		705,2	685,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4,8	5,4
Övriga kortfristiga skulder		–	13,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	4,9	0,4
		9,7	19,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		768,0	733,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2016/2017

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 6 oktober 2016	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	–	–	28,7	28,7
Övrigt totalresultat:	–	–	–	–
Summa övrigt totalresultat	–	–	–	–
Summa totalresultat	–	–	28,7	28,7
Transaktioner med ägare:				
Inbetalt aktiekapital	0,5	–	–	0,5
Summa transaktioner med aktieägare	0,5	–	–	0,5
Utgående balans per 31 december 2017	0,5	0,0	28,7	29,2

2018

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2018	0,5	0,0	28,7	29,2
Disposition av f.g. års resultat	–	28,7	–28,7	–
Årets resultat	–	–	23,9	23,9
Övrigt totalresultat:	–	–	–	–
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat	0,0	0,0	23,9	23,9
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans per 31 december 2018	0,5	28,7	23,9	53,1

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2016-10-06 – 2017-12-31 (15 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-4,5	-1,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen utdelning		72,7	51,5
Erlagd ränta		-36,0	-28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		32,2	21,2
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-30,3	-14,2
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-9,9	19,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8,0	26,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-	-684,1
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		0,0	-684,1
Finansieringsverksamheten			
Inbetalt aktiekapital		-	0,5
Nyemission obligationer	31	-	490,0
Upptagna lån	31	-	200,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	690,5
Årets kassaflöde		-8,0	33,0
Likvida medel vid årets början		33,0	0,0
Likvida medel vid årets slut		25,0	33,0

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-, inkasso-, SMS- och betaltjänster till transaktionsintensiva företag i Norden. Koncernens sammansättning framgår i moderbolagets not 14 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 därmed 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 VÄSENTLIGA 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 redovisningsstandarderna (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 (FRF 1).

Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnitt 2.15.

2.2 NYA OCH FRAMTIDA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

(a) Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. IFRS 9 är principdrivet jämfört med tidigare IAS 39 som var regelbaserat och innehåller nya principer för hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas. Standarden ska tillämpas från och med 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa den framåtriktade implementationsmetoden, vilket innebär att IFRS 9 appliceras fr.o.m. 1 januari 2018 utan retroaktiv omräkning.

Övergången till IFRS 9 har inte medfört någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter. Koncernens finansiella tillgångar klassificerades tidigare inom IAS 39 som lånefordringar och kundfordringar och redovisades till upplupet anskaffningsvärde. Inom IFRS 9 klassificeras koncernens finansiella tillgångar inom kategorin "Hold to collect" och värderas till upplupet anskaffningsvärde med värdeförändringar i resultaträkningen. Ändrad klassificering av finansiella tillgångar har därmed inte föranlett någon ändring avseende redovisning och värdering. Koncernen har implementerat en ny metodik för att beräkna förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar men inte heller denna förändring har gett upphov till väsentliga omvärderingar. Se vidare avsnitt 2.13.

För de finansiella skulderna kvarstår i IFRS 9 i stort sett samma typer av klassificeringar och värderingsmetoder som för IAS 39 varför inga väsentliga förändringar har skett för Legreskoncernen.

IFRS 15 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

IFRS 15 är en ny standard som innebär att alla regler för intäktsredovisning samlas i en enda standard och ska tillämpas från och med 1 januari 2018. Den nya standarden beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter tidigare standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter". Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. Koncernen har valt att tillämpa den framåtriktade övergångsmetoden vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknas om.

Övergången till IFRS 15 har inte medfört några materiella ändringar avseende identifiering av prestationsåtaganden, fördelning av transaktionspriset på prestationsåtaganden och inte heller avseende tidpunkten

för redovisning av intäkter när prestationsåtaganden har uppfyllts. Detta innebär att intäktsredovisningen enligt IFRS 15 inte påverkas materiellt jämfört med tidigare standard. Se vidare avsnitt 2.6.

b) Standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid

IFRS 16 LEASINGAVTAL

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasade tillgångar och nyttjanderättsavtal (exempelvis hyresavtal för lokaler) redovisas i balansräkningen. För leasetagaren medför det att befintliga leasingavtal och nyttjanderättsavtal ska aktiveras som tillgång och skuld i balansräkningen med tillhörande effekt att kostnaden i resultaträkningen fördelas på avskrivningar i rörelseresultatet och räntekostnader i finansnettot. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade.

Koncernens bedömning är att standarden kommer att påverka den finansiella rapporteringen på flera områden:

Redovisning av kostnader i resultaträkningen

Vid övergång till redovisning enligt IFRS 16 kommer, utöver ovan nämnda effekt på balansräkningen, även resultaträkningen att påverkas. Påverkan på resultaträkningen avser såväl var i resultaträkningen som kostnaden redovisas som vid vilken tidpunkt den redovisas. Kostnaden som enligt den nuvarande standarden IAS 17 Leasingavtal redovisas i rörelseresultatet ska enligt IFRS 16 delas upp genom att avskrivningar redovisas i rörelseresultatet och ränta i räntenettet.

Tidpunkt för kostnadsföring

Vidare kommer tidpunkten för kostnadsföring att ändras, enligt nuvarande redovisning av operationella leasingavtal sprids kostnaden linjärt över tiden. Enligt IFRS 16 kommer avskrivning av nyttjanderätten normalt ske linjärt medan den andel av betalningen som avser ränta är högre inledningsvis och sjunker över tiden vilket kommer medföra en framtung redovisning av kostnaden. När leasingkontraktet är slut har totalt samma kostnad redovisats i resultaträkningen enligt IFRS 16 som enligt nuvarande leasingstandard, men mönstret för kostnadsföring har ändrats.

Klassificering av kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten kommer att förändras då amorteringen av skulden kommer att presenteras i finansieringsverksamheten. Räntan kan antingen redovisas i finansieringsverksamheten eller i den löpande verksamheten beroende på hur företaget har valt att presentera räntekostnader i kassaflödesanalysen. Avskrivningarna är inte kassaflödespåverkande och kommer därmed inte få någon påverkan på kassaflödesanalysen.

TILLÄMPADE PRINCIPER

Definition av leasingavtal

Grunddefinitionen av ett leasingavtal enligt IFRS 16: Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal, om det överför rätten att kontrollera utnyttjandet av en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot ersättning. Två grundläggande kriterier ska vara uppfyllda för att det ska vara fråga om ett leasingavtal, båda kriterierna måste vara uppfyllda:

- Uppfyllandet av kontraktet beror på användning av en identifierad tillgång
- Kontraktet överför rättigheten att kontrollera användningen av den underliggande tillgången under en tidsperiod i utbyte mot vederlag

Leasingperioden

Leasingperioden definieras som den icke-uppsägningsbara perioden av kontraktet plus förlängningsoptioner, vilka leasetagaren med rimlig sannolikhet förväntas att utnyttja. Bedömningen görs vid ingäendet av kontraktet. Hyresperioder efter en termineringsoption som leasetagaren har tas med i leasingperioden om det är rimligt säkert att den inte kommer att utnyttjas. Vid bedömningen av huruvida det är rimligt säkert ska alla relevanta faktorer som påverkar de ekonomiska incitamenten att förlänga eller terminera tas med.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan ska i första hand utgöras av den implicita räntan. Om den implicita räntan inte kan fastställas ska istället den marginella låneräntan användas, dvs den ränta företag skulle betala för att låna pengar av banken för att kunna köpa tillgången. Även om den marginella låneräntan används krävs det dock en del bedömningar, exempelvis måste leasingperioden, värdet på nyttjanderätten och den ekonomiska miljön, beaktas.

Legreskoncernen har valt att tillämpa en diskonteringsränta från perspektivet marginell utlåningsränta. Beroende på leasingobjekt och bedömd löptid har den marginella låneräntan satts till mellan 5,37% t.o.m. 7,40%.

TILLÄMPNING OCH ÖVERGÅNGSREGLER

IFRS 16 ska tillämpas på räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare. Förtidstillämpning är tillåten om IFRS 15 samtidigt också tillämpas.

Vid första tillämpning av IFRS 16 kan full retroaktiv tillämpning väljas eller genom en förenklad övergångsmetod. Koncernen har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden.

Förenklad övergångsmetod

Om en leasetaagare väljer att tillämpa IFRS 16 enligt den förenklade övergångsmetoden baseras beräkningen av skulden vid övergången till IFRS 16 på återstående betalningar för den leasade tillgången. För beräkning av nyttjanderätten (tillgången) finns två alternativa sätt. Leasingtagaren redovisar den ackumulerade effekten av att initialt tillämpa IFRS 16 som en justering av ingående balans på den första tillämpningsdagen (den 1 januari 2019 för bolag med kalenderår som räkenskapsår). Jämförelseinformation räknas inte om enligt den förenklade metoden.

- Leasingskuld – värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen.
- Nyttjanderätt – leasingtagaren kan välja att antingen värdera tillgången till det belopp som motsvarar leasingskulden eller en retroaktiv omräkning från avtalets ingång (liknande full retroaktiv metod) men med en diskonteringsränta baserad på leasingtagarens marginella låneränta vid övergångstidpunkten. Den andra varianten innebär lägre avskrivningar för den återstående löptiden. Tillämpningen kan väljas avtal för avtal.
- Leasingavtal med en återstående löptid om 12 månader eller mindre behöver inte inkluderas i skulden/nyttjanderätten i balansräkningen (undantaget kan väljas avtal för avtal).

ÖVERGÅNGSEFFEKTER

Tabellen nedan visar omräkningen av balansräkningen i koncernen 2018-12-31 vid övergången till IFRS 16:

BALANSRÄKNINGEN, Mkr	IAS 17 bokfört värde 31 dec 2018	Omräknings-effekter	IFRS 16 bokfört värde 1 jan 2019
Immateriella anläggningstillgångar	623,9	-	623,9
Materiella anläggningstillgångar	6,0	123,1	129,1
Uppskjutna skattefordringar	31,7	-	31,7
Andra långfristiga fordringar	6,3	-	6,3
Kundfordringar och andra fordringar	138,6	-	138,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43,9	-	43,9
Likvida medel	217,5	-	217,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 067,9	123,1	1 191,0
Övriga långfristiga skulder	705,2	-	705,2
Avsättningar för pensioner	38,1	-	38,1
Uppskjutna skatteskulder	74,6	-	74,6
Leverantörsskulder	33,8	-	33,8
Övriga skulder	91,1	123,1	214,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80,2	-	80,2
SUMMA SKULDER	1 023,0	123,1	1 146,1
SUMMA EGET KAPITAL	44,9	0,0	44,9

ÖVRIGA ÄNDRINGAR I IFRS

Övriga ändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på koncernens redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången.

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 överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande

Förändringar i moderföretagets andel i ett dotterföretag som inte leder till en förändring av bestämmande inflytande redovisas som eget kapitaltransaktioner (det vill säga som transaktioner med koncernens ägare). Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderföretagets ägare.

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan i) summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och ii) de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

Det verkliga värdet på kvarvarande innehav i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då det bestämmande inflytandet förloras betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

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, kvalificeras 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:

- Uppskjutna skattefordran eller -skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företagets 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 företagets aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företagets 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.

Not 2, fortsättning

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 men 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, SMS- och betaltjänster, kundreskontrahering samt kredithantering. 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 koncernen 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 prestationsåtagandet (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 prestationsåtagandena 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: inkassoprovisioner, SMS- och Voicetjänster, kundreskontrahering och kredithantering. IFRS 15 är applicerbar på samtliga dessa intäkts typer. Nedan följer en beskrivning av respektive intäkts typ 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 såsom registrering av t.ex. betalningsföreläggande-ärende eller utmätning. Transaktionspriset är tydligt definierat i avtal med kunden i form av en procentsats av inkasserade medel, eller enligt lag fastställda avgifter såsom inkassoavgift, betalningsföreläggandeavgift m.m. Intäkt redovisas vid en tidpunkt, i samband med att inbetalning från gäldenären bokas in som klientmedel.

Kundreskontrahering

Inom kundreskontra utgörs prestationsåtagandet av tjänster såsom 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 månadsvis tjänster levererats till kunden. Eftersom fakturering görs i efterskott bokas upplupna intäkter in för ännu ej fakturerad månad.

Kredithantering

Prestationsåtagandet utgörs av leverans av system för kredit scoring som hjälper kunden att fatta rätt beslut kring potentiella nya kunder. Transaktionspriset definieras i avtal med kund och utgörs av ett fast månadsarvode eller pris per åtgärd vilket faktureras i efterskott. Intäkten bokas vid en tidpunkt i samband med att månadsvis tjänster levererats till kunden. Eftersom fakturering görs i efterskott bokas upplupna intäkter in för ännu ej fakturerad månad.

SMS- och betaltjänster

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 månadsvis samtalsvolym och SMS-volymer fastställs.

Utdelning

Utdelningsintäkter redovisas när Legres AB 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

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Koncernen som leasetagare

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i koncernens balansräkning till verkligt värde vid leasingperiodens början eller till nuvärdet av minimileasingavgifterna om detta är lägre. Motsvarande skuld till leasinggivaren redovisas i balansräkningen som finansiell leasing skuld. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden. Räntekostnaden redovisas direkt i resultaträkningen. Om räntekostnaden är direkt hänförlig till anskaffning av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställas för avsedd användning eller försäljning, ska räntekostnaden istället inräknas i tillgångens anskaffningsvärde i enlighet med koncernens principer för lånekostnader (se nedan). Anläggningstillgångarna skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

2.8 UTLÄNDSK VALUTA

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljön 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. Intäkt- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transak-

fionsdagens 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.

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.

2.9 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 avgiftsbestämda och 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 förvaltningsstillgångarna (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 nettoskuden 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 2018 uppgick resultat-effekten av regleringar till 18,0 mkr. Omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat. Summan av omvärderingar under året uppgick till -25,0 mkr.

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 premieinbetalningar till planen.

I Legreskoncernen redovisas de svenska pensionsplanerna inom ITP2 som förmånsbestämda.

2.10 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 kostna-

der 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 balansräkningsmetoden. 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 aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs 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.

2.11 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.

2.12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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 framåttriktat.

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 redovisningsstillfället 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 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 med obestämbara nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning ska prövas årligen avseende eventuell 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.

2.13 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR – KLASIFICERING OCH VÄRDERING

1. Hold to collect (Upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen)
2. Hold to collect or sell (Verkligt värde via övrigt totalresultat)
3. Other (Verkligt värde via resultaträkningen)

Hold to collect

En finansiell tillgång som kategoriseras som Hold to collect skall värderas till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen 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 Legres kategoriseras samtliga finansiella tillgångar som Hold to collect och värderas därför till upplupet anskaffningsvärde. Följande poster i balansräkningen klassificeras som finansiella tillgångar: Övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter samt likvida medel.

Hold to collect or sell

En finansiell tillgång som kategoriseras som Hold to collect or sell ska värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om båda följande villkor är uppfyllda:

- Den finansiella tillgången innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja tillgången.
- De avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Legres innehar inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat per 31 december 2018.

Other

En finansiell tillgång som kategoriseras som Other 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 2018.

FINANSIELLA SKULDER – KLASIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella skulder klassificeras i kategorierna;

- verkligt värde via resultaträkningen
- upplupet anskaffningsvärde 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 via resultaträkningen.

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 samtliga 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.

2.14 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.

2.15 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.

Skillnaderna 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 såsom 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 15 koncernen 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 såsom inflation, löneökningar, förväntad medellivslängd, diskonteringsränta m.m. Om utfallet på dessa parametrar avviker från prognosen kommer koncernen att behöva justera värderingen av avsättningarna. Antaganden och parametrar kring pensioner finns beskrivet i koncernen not 23.

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 13 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	2018-12-31	2017-12-31
EUR	14,6	10,1
NOK	4,1	0,7
DKK	6,4	1,0

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

VALUTA I MSEK	2018-12-31	2017-12-31
EUR	45,2	40,9
NOK	72,3	62,5
DKK	17,5	10,9

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	2018-12-31	2017-12-31
EUR	44,2	16,7
NOK	37,1	45,9
DKK	15,4	10,7

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 490 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.

Not 4, fortsättning

Känslighetsanalys för marknadsrisk

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 resultat efter skatt 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 resultat efter skatt samt eget kapital 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.

KÄNSLIGHETSANALYS, Mkr	2018 (12 mån)	2018-12-31	2017 (12 mån)	2017-12-31
	Effekt på resultat	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat	Effekt på eget kapital
<i>Transaktionsexponering</i>				
EUR +10%	1,5	1,2	1,0	0,8
EUR -10%	-1,5	-1,2	-1,0	-0,8
NOK +10%	0,4	0,3	0,1	0,1
NOK -10%	-0,4	-0,3	-0,1	-0,1
DKK +10%	0,6	0,5	0,1	0,1
DKK -10%	-0,6	-0,5	-0,1	-0,1
<i>Omräkningsexponering</i>				
EUR +10%	4,4	3,4	1,7	1,3
EUR -10%	-4,4	-3,4	-1,7	-1,3
NOK +10%	3,7	2,9	4,6	3,6
NOK -10%	-3,7	-2,9	-4,6	-3,6
DKK +10%	1,5	1,2	1,1	0,9
DKK -10%	-1,5	-1,2	-1,1	-0,9
<i>Räntor</i>				
Finansiella kostnader +1%	-4,9	-3,8	-4,9	-3,8
Finansiella kostnader -1%	4,9	3,8	4,9	3,8
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 uppbära 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 490 mkr som förfaller 29 december 2020. Styrelsen har beslutat att en handlingsplan för denna risk ska finnas på plats minst 12 månader innan förfalldagen.

Löptidsfördelning av kontraktssliga 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 stämna 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.

Koncernens låneavtal innehåller inte några särskilda villkor som kan medföra att betalningstidpunkten blir väsentligen tidigare än vad som framgår av tabellerna.

LÖPTIDSFÖRDELNING FINANSIELLA SKULDER

2018-12-31 KONCERNEN, Mkr	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Övriga långfristiga skulder	8,9	26,6	561,1	360,0	956,6
Leverantörsskulder	33,8	-	-	-	33,8
Övriga kortfristiga skulder	45,6	-	-	-	45,6
Upplupna kostnader	26,7	53,5	-	-	80,2
Totalt	115,0	80,1	561,1	360,0	1 116,2

2017-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Övriga långfristiga skulder	8,9	26,6	561,1	360,0	956,6
Leverantörsskulder	54,3	-	-	-	54,3
Övriga kortfristiga skulder	64,8	-	-	-	64,8
Upplupna kostnader	29,8	59,5	-	-	89,3
Totalt	157,8	86,1	561,1	360,0	1 165,0

2018-12-31 MODERBOLAGET, Mkr	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Obligationslån	8,9	26,6	561,1	–	596,6
Skulder till koncernföretag	–	–	–	360,0	360,0
Upplupna kostnader	–	–	4,9	–	4,9
Leverantörsskulder	4,8	–	–	–	4,8
Totalt	13,7	26,6	566,0	360,0	966,3

2017-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Obligationslån	–	–	476,8	–	476,8
Skulder till koncernföretag	–	–	208,3	–	208,3
Leverantörsskulder	5,4	–	–	–	5,4
Upplupna kostnader	0,4	–	–	–	0,4
Övriga kortfristiga skulder	–	13,8	–	–	13,8
Totalt	5,8	13,8	685,1	0,0	704,7

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. Kommande års tillväxt i intäkter förväntas också 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	2018-12-31	2017-12-31
Andra långfristiga fordringar	6,3	5,8
Kundfordringar	69,7	76,8
Övriga kortfristiga fordringar	68,9	38,2
Upplupna intäkter	43,9	43,5
Likvida medel	217,5	297,7
Maximal exponering för kreditrisk	406,3	462,0

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.

Mkr	Andra långfristiga fordringar		Kundfordringar		Övriga kortfristiga fordringar		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		Likvida medel	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Låg risk	6,3	5,8	51,0	59,8	68,9	103,0	43,9	43,5	217,5	297,7
Medelrisk	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Hög risk	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rating ej tillgänglig	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt	6,3	5,8	51,0	59,8	68,9	103,0	43,9	43,5	217,5	297,7

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. Koncernen bedömer och hanterar kapitalrisken med utgångspunkt i månatliga och årliga uppföljningar av utvalda nyckeltal såsom soliditet och avkastning på eget kapital.

NOT 5

SEGMENTINFORMATION

Koncernens rörelsessegment utgörs av de enskilda bolagen i de respektive länderna Sverige, Norge, Danmark och Finland. Därutöver tillkommer det koncerngemensamma som ett eget segment. 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 Kreditjänster AB	Sverige
Sergel AS	Norge
Sergel Oy	Finland
Sergel A/S	Danmark
Legres AB	Koncerngemensamt

I Sverige erbjuds alla typer av tjänster såsom inkasso, SMS- och betaltjänster, kundreskontra och kreditbeslut. Finland erbjuder alla tjänster utom SMS- och betaltjänster, medan Norge erbjuder endast inkasso. Danmark erbjuder inkasso samt kreditbeslutsadministration.

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

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2018 (12 MÅN), Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Eliminerings	Totalt koncernen
Externa intäkter	454,8	169,0	139,5	62,1			825,4
Interna intäkter	6,1				47,7	-53,8	-
Totala intäkter	460,9	169,0	139,5	62,1	47,7	-53,8	825,4
Varav Inkassointäkter	199,7	169,0	123,7	62,1	-	-	554,5
Varav Intäkter från SMS- och Voicetjänster	116,8	-	-	-	-	-	116,8
Varav intäkter Kundreskontrahantering	116,3	-	15,8	-	-	-	132,1
Varav intäkter Kredithantering	22,0	-	-	-	-	-	22,0
Varav övriga intäkter	6,1	-	-	-	47,7	-53,8	-
Totala intäkter	460,9	169,0	139,5	62,1	47,7	-53,8	825,4
Avskrivningar	-14,0	-0,8	-0,4	-0,2	-32,2	-	-47,6
Övriga kostnader	-385,9	-114,4	-105,6	-57,3	-52,2	74,5	-640,9
Rörelseresultat	61,0	53,8	33,5	4,6	-36,7	20,7	136,9
Finansiella intäkter	0,3	3,0	0,3	0,6	-	-	4,2
Finansiella kostnader	-6,3		-0,3	-	-58,1	0,1	-64,6
Resultat före skatt	55,0	56,8	33,5	5,2	-94,8	20,8	76,5
Skatt	-15,3	-13,1	-6,8	-0,9	13,8	3,4	-18,9
Resultat efter skatt	39,7	43,7	26,7	4,3	-81,0	24,2	57,6

TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

2018-12-31, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Eliminerings	Totalt koncernen
Vid en viss tidpunkt	460,9	169,0	139,5	62,1	47,7	-53,8	825,4
Över tid	-	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter	460,9	169,0	139,5	62,1	47,7	-53,8	825,4
Balansräkning							
Tillgångar	187,2	101,8	93,7	37,6	761,6	-114,0	1 067,9
Skulder	165,3	64,7	49,5	22,2	708,5	12,8	1 023,0

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2016/2017 (15 MÅN), Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	221,9	70,2	54,4	27,5	–	–	374,0
Interna intäkter	–	–	–	–	3,5	–14,3	–10,8
Totala intäkter	221,9	70,2	54,4	27,5	3,5	–14,3	363,2
Avskrivningar	–0,2	–0,5	–0,2	–0,1	–	–15,6	–16,6
Övriga kostnader	–191,2	–50,4	–46,6	–25,5	–28,6	28,4	–313,9
Rörelseresultat	30,5	19,3	7,6	1,9	–25,1	–1,5	32,7
Finansiella intäkter	0,6	1,6	–	0,3	–	1,0	3,5
Finansiella kostnader	–4,0	–	–	–	–	–28,8	–32,3
Resultat före skatt	27,1	20,9	7,6	2,2	–25,1	–29,3	3,4
Skatt	3,2	–4,8	–1,3	–0,5	–	–	–3,4
Resultat efter skatt	30,3	16,1	6,3	1,7	–25,1	–29,3	0,0
Övrig segmentinformation 2017-12-31							
Tillgångar	332,8	83,2	85,8	28,2	–48,1	733,9	1 215,8
Skulder	313,8	37,3	69,1	17,5	70,6	704,7	1 213,0

INTÄKTER FRÅN TJÄNSTER OCH PRODUKTER

	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Inkasso	554,5	289,4
SMS- och betaltjänster	116,8	21,6
Kundreskontrahantering	132,1	21,2
Kredithantering	22,0	31,0
Totalt	825,4	363,2

INTÄKTER FRÅN EXTERNA KUNDER PER LAND¹⁾

	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Sverige	454,8	221,9
Norge	169,0	70,2
Danmark	62,1	27,5
Finland	139,5	54,4
Totalt	825,4	374,0

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR²⁾

	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Sverige	2,5	1,2
Norge	2,2	1,3
Danmark	0,8	1,0
Finland	0,5	0,1
Totalt	6,0	3,6

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

2) Anläggningstillgångarna är exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

AVTALSTILLGÅNGAR

	2018-12-31	2018-01-01
Upplupna intäkter	29,7	28,1
Totalt	29,7	28,1
Varav		
Kortfristiga tillgångar	29,7	28,1
Totalt	29,7	28,1

Generellt sett gäller att betalning sker samtidigt som intäkt bokas, t.ex. för inkassoprovisioner 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 förskotts-betalningar förekommer i mycket liten utsträckning.

Samtliga avtalstillgångar per 2018-01-01 har fakturerats under året. Inga väsentliga förändringar har inträffat under året.

MODERBOLAGET

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Sverige	31,9	2,3
Norge	3,5	0,2
Finland	8,0	0,3
Danmark	4,3	0,7
Summa	47,7	3,5

Moderbolagets intäkter är helt och håller koncerninterna.

INFORMATION OM STÖRRE KUNDER

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

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Inköp av varor & material	-47,7	-40,3
Personalkostnader	-214,3	-115,8
Försäljningskostnader	-160,6	-49,4
Telefoni & porto	-51,4	-22,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-47,6	-16,5
IT-kostnader	-34,5	-12,6
Lokalkostnader	-24,0	-14,8
Konsultkostnader	-38,1	-26,6
Övrigt	-70,3	-32,3
Totalt	-688,5	-330,5

Avskrivningar och nedskrivningar per funktion fördelade sig på följande sätt.

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Produktionskostnader	-37,1	-13,0
Administrationskostnader	-10,5	-3,5
Totalt	-47,6	-16,5

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Förvärvskostnader	-	-9,5
Totalt	0,0	-9,5

NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORER

KONCERNEN, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	1,5	0,9
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,2	0,4
skatterådgivning	-	-
övriga tjänster	-	-
Totalt	1,7	1,3

MODERBOLAGET, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	0,6	0,2
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,1	0,3
Totalt	0,7	0,5

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 9 LEASINGAVTAL

KONCERNEN

Operationella leasingavtal – leasetagare

Koncernen är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende kontorslokaler i alla länder. Summan av årets kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 14,1 mkr.

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

Mkr FÖRFALLOTIDPUNKT:	2018-12-31	2017-12-31
<i>Minimileaseavgifter</i>		
Inom ett år	14,8	15,0
Senare än ett år men inom fem år	51,5	50,8
Senare än fem år	56,9	85,7
Variabla avgifter	-	-
Summa	123,2	151,5

Finansiella leasingavtal – leasetagare

Koncernen har ingått finansiella leasingavtal avseende tjänstebilar. Leasingavtalen är ej uppsägningsbara och leasingperioderna varierar mellan 3–5 år.

Mkr FÖRFALLOTIDPUNKT:	2018-12-31	2017-12-31
Inom ett år	-	0,2
Senare än ett år men inom fem år	-	0,1
Senare än fem år	-	-
Summa	0,0	0,3

MODERBOLAGET

Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal.

NOT 10

ANTAL ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2018 (12 mån)			2016/2017 (15 mån)		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
<i>Moderföretaget</i>						
Sverige	–	–	–	–	–	–
Totalt i moderföretaget	0,0	0,0	0,0	–	–	–
<i>Dotterföretag</i>						
Sergel Kreditjänster AB, Sverige	113	56	169	104	47	151
Sergel Finans AS, Norge	54	35	89	57	32	89
Sergel Finans A/S, Danmark	17	22	39	15	19	34
Sergel Oy, Finland	42	18	60	39	16	55
Totalt i dotterföretag	226	131	357	215	114	329
Totalt i koncernen	226	131	357	215	114	329

STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2018-12-31	2017-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	2	2
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	–	–
Män:		
Styrelsen	1	1
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	–	1
Totalt i moderföretaget	3	4
<i>Koncernen</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	–	–
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	2	1
Män:		
Styrelsen	–	–
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	4	4
Totalt i koncernen	9	9

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
<i>Moderföretaget</i>		
Löner och andra ersättningar	–	–
Sociala avgifter	–	–
Pensionskostnader	–	–
<i>Dotterföretag</i>		
Löner och andra ersättningar	175,0	83,2
Sociala avgifter	45,9	15,7
Pensionskostnader	–17,4	8,8
Totala löner och ersättningar i koncernen	175,0	83,2
Totala sociala avgifter i koncernen	45,9	15,7
Totala pensionskostnader i koncernen	–17,4	8,8
Totalt i koncernen	203,5	107,7

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELDE MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
<i>Moderföretaget</i>		
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare	–	–
varav tantiem och liknande ersättningar till ledande befattningshavare	–	–
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	–	–
Totala löner och andra ersättningar i moderbolaget	0,0	0,0
<i>Koncernen</i>		
Löner och ersättningar till ledande befattningshavare	8,0	3,7
varav tantiem och liknande ersättningar till ledande befattningshavare	0,8	–
Pensionskostnader till ledande befattningshavare	0,6	0,7
Totala löner och andra ersättningar samt pensioner till ledande befattningshavare i koncernen	8,6	4,4

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 4 personer som tillsammans med verkställande direktör och CFO utgör koncernledningen.

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

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, Mkr	2018 (12 mån)				Totalt
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Charlotte Strandberg)	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Per Örtlund)	–	–	–	–	–
Verkställande direktören (Charlotte Strandberg jan–sept)	–	–	–	–	–
Verkställande direktören (Isak Åsbrink okt–dec)	0,4	–	–	–	0,4
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	6,3	0,8	0,5	0,6	8,2
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	6,7	0,8	0,5	0,6	8,6

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, Mkr	2016/2017 (15 mån)				Totalt
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Charlotte Strandberg)	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Per Örtlund)	–	–	–	–	–
Verkställande direktören (Charlotte Strandberg)	–	–	–	–	–
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	3,2	–	0,5	0,7	4,4
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	3,2	0,0	0,5	0,7	4,4

Not 10, fortsättning

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 överskjutande belopp.

Avtal om avgångsvederlag

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

NOT 11 FINANSIELLA INTÄKTER

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Ränteutgifter	3,0	2,5
Övrigt	0,3	0,5
Totalt	3,3	3,0

NOT 12 FINANSIELLA KOSTNADER

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Räntekostnader	-41,7	-21,8
Räntekostnader, moderföretag	-17,4	-8,3
Övrigt	-4,6	-2,2
Totalt	-63,7	-32,3

NOT 13 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

KONCERNEN, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
<i>Aktuell skatt</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	-20,7	-13,7
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	-	-
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	1,8	10,3
Totalt	-18,9	-3,4

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

KONCERNEN, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Resultat före skatt	76,5	3,4
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22%)	-16,8	-0,7
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2,2	-2,4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,9	0,3
Andra skattesatser i utländska enheter	-0,8	-0,6
Effekt av ny skattesats i Sverige	-	-
Totalt	-18,9	-3,4
Årets redovisade skattekostnad	-18,9	-3,4

Uppskjuten skatt som redovisats i övrigt totalresultat uppgår till 5,5 mkr (-0,5) och avser omvärdering av nettopensionspliktelsen.

Koncernens uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Outnyttjade underskottsavdrag	20,3	6,4
Uppskjuten skattefordran för pensionsförpliktelser förmånsbestämda planer	11,4	20,7
Övrigt	-	0,6
Uppskjuten skattefordran	31,7	27,7
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar vid Sergelförvärv	74,3	74,3
Övrigt	0,3	2,6
Uppskjuten skatteskuld	74,6	76,9

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag på 91,8 mkr. Dessa avser moderbolaget och har i sin helhet inkluderats i underlag för beräkning av uppskjuten skattefordran. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 22%.

MODERBOLAGET, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	13,8	6,5
Skatt på årets resultat	13,8	6,5

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

MODERBOLAGET, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Redovisat resultat före skatt	10,1	22,2
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22%)	-2,2	-4,9
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter avseende utdelning	16,0	11,4
Summa	13,8	6,5
Årets redovisade skattekostnad	13,8	6,5

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Moderföretagets uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Outnyttjade underskottsavdrag	20,3	6,5
Uppskjuten skattefordran	20,3	6,5
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Netto, redovisad uppskjuten skatte[fordran/skuld]	20,3	6,5

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Företaget har utnyttjade underskottsavdrag uppgående till 91,8 mkr (29,3).

NOT 14 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	684,1	–
Förvärv av dotterbolag	–	684,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	684,1	684,1
Redovisat värde	684,1	684,1

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

Namn	Kapitalandel ¹⁾	Antal andelar	Redovisat värde	
			2018-12-31	2017-12-31
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.

NOT 15 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Kundrelationer	Varumärken	Datautveckling	Pågående nyinvesteringar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde per 6 oktober 2016	–	–	–	–	–	–
Inköp	–	–	–	–	2,3	2,3
Förvärv	302,4	247,5	105,8	1,0	14,3	671,0
Omräkningsdifferenser	–	–0,1	0,2	–	–	0,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2017	302,4	247,4	106,0	1,0	16,6	673,4
Ingående avskrivningar per 6 oktober 2016	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets avskrivningar	–	–15,6	–	–0,1	–	–15,7
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2017	0,0	–15,6	0,0	–0,1	0,0	–15,7
Redovisat värde per 31 december 2017	302,4	231,8	106,0	0,9	16,6	657,7
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2018	302,4	247,4	106,0	1,0	16,6	673,4
Internt utvecklade tillgångar	–	–	–	7,8	–	7,8
Omklassificeringar	–	–	–	16,6	–16,6	–
Omräkningsdifferenser	–	2,8	1,4	–	–	4,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2018	302,4	250,2	107,4	25,4	0,0	685,4
Ingående avskrivningar per 1 januari 2018	0,0	–15,6	0,0	–0,1	0,0	–15,7
Årets avskrivningar	–	–32,1	–	–14,0	–	–46,1
Omräkningsdifferenser	–	0,3	–	–	–	0,3
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2018	0,0	–47,4	0,0	–14,1	0,0	–61,5
Redovisat värde per 31 december 2018	302,4	202,8	107,4	11,3	0,0	623,9

FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Produktionskostnader	–36,2	–12,2
Administrationskostnader	–9,9	–3,4
Totalt	–46,1	–15,6

Not 15, fortsättning

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Goodwill har fördelats på följande kassagenererande enheter:

GOODWILL PER KONCERNBOLAG, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
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	2018-12-31	2017-12-31
Sergel Kreditjänster AB	64,9	64,9
Sergel Norge AS	19,8	19,2
Sergel Finland Oy	15,4	14,8
Sergel Danmark A/S	7,3	7,1
Redovisat värde	107,4	106,0

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke görs årligen samt då indikationer finns på att nedskrivningsbehov föreligger. I samband med detta fördelas tillgångarna på bolagens kassagenererande enheter (KGE) som utgörs av koncernens fem 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 10 år extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt nedan.

Väsentliga antaganden som används för att beräkna nyttjandevärde:

- Prognostiserad EBITDA-marginal
- Tillväxttakt för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden
- Diskonteringsränta efter 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 (3) 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% (13,7) 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. Vidare har en tioårig prognosperiod använts eftersom Legres bedömer att det bättre speglar de underliggande tillgångarnas framtida kassaflöden. Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat värde på goodwill och varumärke.

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.

NOT 16 INVENTARIER

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4,5	–
Inköp	3,9	2,6
Förvärv	–	1,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8,4	4,5
Ingående avskrivningar	–0,9	–
Årets avskrivningar	–1,5	–0,9
Utgående ackumulerade avskrivningar	–2,4	–0,9
Redovisat värde	6,0	3,6

FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Produktionskostnader	–1,2	–0,7
Administrationskostnader	–0,3	–0,2
Totalt	–1,5	–0,9

NOT 17 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5,8	–
Tillkommande fordringar	0,5	5,8
Reglerade fordringar	–	–
Omklassificeringar	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6,3	5,8
Redovisat värde	6,3	5,8

NOT 18 KUNDFORDRINGAR

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar, brutto	69,9	77,0
Reserv för osäkra fordringar	-0,2	-0,2
Kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	69,7	76,8

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

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-0,2	-
Reservering för förväntade kundförluster enligt IFRS 9	-0,2	-0,2
Återföring av outnyttjade belopp	0,2	-
Totalt	-0,2	-0,2

ÅLDERSANALYS KUNDFORDRINGAR

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Ej förfallna	51,0	59,8
Förfallna 30 dagar	13,3	9,6
Förfallna 31–60 dagar	0,9	4,0
Förfallna 61–90 dagar	3,7	2,7
Förfallna > 90 dagar	0,8	0,7
Totalt	69,7	76,8

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	2018-12-31	2017-12-31
Låg risk	51,0	59,8
Medelrisk	-	-
Hög risk	-	-
Rating ej tillgänglig	-	-
Totalt	51,0	59,8

NOT 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KONCERNEN, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyror	0,4	4,1
Förutbetalda försäkringspremier	0,5	-
Upplupna ränteintäkter	-	-
Upplupna inkassointäkter	5,5	7,8
Upplupna SMS-intäkter	9,5	11,7
Upplupna kundreskontraintäkter	12,9	8,6
Upplupna intäkter kredithantering	1,8	-
Övriga poster	13,3	11,3
Redovisat värde	43,9	43,5

MODERBOLAGET, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna intäkter	-	4,3
Övrigt	-	1,9
Redovisat värde	0,0	6,2

NOT 20 LIKVIDA MEDEL

KONCERNEN, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	217,5	297,7
Totalt	217,5	297,7

MODERBOLAGET, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	24,9	32,9
Spärrade medel	0,1	0,1
Totalt	25,0	33,0

NOT 21 OMRÄKNINGSRESERVER

Omräkningsreserver avser valutaomräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter till SEK, vilka redovisas i övrigt totalresultat.

NOT 22 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

KONCERNEN, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Emitterade obligationer	479,5	476,8
Aktieägarlån	225,7	208,3
Redovisat värde	705,2	685,1

MODERBOLAGET, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Emitterade obligationer	479,5	476,8
Aktieägarlån	225,7	208,3
Redovisat värde	705,2	685,1

Obligationerna emitterades den 30 juni 2017 och noterades på företagsobligationslistan hos Nasdaq Stockholm den 28 augusti. Räntan på de emitterade obligationerna är satt till 90-dagar STIBOR + 7,25%. Räntebindningstiden uppgår till 90 dagar. Obligationerna förfaller den 29 december 2020.

Aktieägarlånet mottogs den 30 juni 2017 och räntan är satt till 8% för hela löptiden. Förfalldagen är satt till tidigast dagen efter förfalldag för de emitterade obligationerna (29 december 2020).

Se vidare not 4 för beräkningar av räntekänslighet.

I tabellerna nedan presenteras räntebindning och kapitalbindning för räntebärande skulder till kreditinstitut baserat på nominella belopp.

NOT 23 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 2017 till 61,5 Tkr. Koncernens åtagande avseende ITP 2 hanteras och administreras av Telia Companys svenska pensionsstiftelse där Legres har en andel av de totala pensionsförpliktelserna och förvaltningsstillgångarna. Denna andel avser beräknade förpliktelser och tillgångar för personalen på Sergel Kreditjänster AB.

Den senaste aktuarieberäkningen av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen genomfördes av PwC. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen 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 speglar därmed skulden i balansräkningen endast tidigare intjänade pensionsförmåner som ej lösts in under året.

VÄSENTLIGA UPPSKATNINGAR 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 är vissa parametrar ej längre relevanta såsom förväntade löneökningar, ändringar i inkomstbasbelopp m.m.

Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Diskonteringsränta	2,30%	3,00%
Förväntad löneökning	Ej tillämpligt	2,85%
Inflation	2,00%	1,80%
Inkomstbasbelopp	Ej tillämpligt	2,65%
Återstående tjänstgöringstid	Ej tillämpligt	11,0

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	2018-12-31	2017-12-31
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.

NUVÄRDE AV FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Ändring diskonteringsränta + 0,5%	63,9	175,4
Ändring diskonteringsränta – 0,5%	78,8	221,6
Ändring löneökning + 0,5%	Ej tillämpligt	203,1
Ändring löneökning – 0,5%	Ej tillämpligt	191,0
Ändring livslängdsantagande + 1 år	Ej tillämpligt	202,0
Ändring pensionsökningar + 0,5%	Ej tillämpligt	217,3
Ändring pensionsökningar – 0,5%	Ej tillämpligt	173,8

POPULATION, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Aktiva	–	69
Sjukpensionärer	4	11
Fribrevshavare	63	229
Deltidspensionärer	–	–
Ålderspensionärer	43	93
Totalt antal individer/utfästelser	110	402

BELOPP REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Tjänstgöringskostnader under innevarande period	–1,5	–2,2
Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder	–	–
Vinst från regleringar	18,0	–
Nettoräntekostnad	–2,4	–2,1
Särskild löneskatt	3,6	–1,0
Summa redovisad i resultaträkningen	17,7	–5,3

Av den förmånsbestämde kostnaden har 13,9 mkr (4,2) redovisats som produktionskostnader och resterande del som administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

BELOPP REDOVISADE I ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Omvärderingar av den förmånsbestämde nettoskulden:	–	–
Avkastning på förvaltningsstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	–1,1	1,7
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i demografiska antaganden	–	–
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	–16,4	–
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	–2,7	0,7
Övrigt	–4,8	0,6
Summa redovisad i övrigt totalresultat	–25,0	3,0
Summa belopp redovisade i totalresultatet	–25,0	3,0

BELOPP REDOVISADE I BALANSRÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Fonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	71,4	196,8
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-33,3	-33,4
Netto fonderade pensionsförpliktelser (tillgång)	38,1	163,4
Ofonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	-	-
Netto ofonderade och fonderade pensionsförpliktelser	38,1	163,4

PERIODENS FÖRÄNDRING I DEN FÖRMÅNSBESTÄMDA FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens början	196,8	-
Övertagna förpliktelser vid rörelseförvärv	-	194,1
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	1,4	2,2
Nettoräntekostnad	3,4	2,6
Aktuariella vinster (minus) och förluster	-	-
Förändringar i demografiska antaganden	-	-
Förändringar i finansiella antaganden	16,9	-
Erfarenhetsbaserade justeringar	2,7	-0,7
Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder	-18,0	-
Vinster eller förluster som följd av reduceringar	-	-
Effekt av regleringar	-	0,2
Övertagna skulder vid rörelseförvärv	-	-
Valutakurseffekter avseende utländska planer	-	-
Pensionsutbetalningar	-2,7	-1,6
Utbetalningar i samband med regleringar	-116,8	-
Inbetalningar	-	-
Särskild löneskatt	-12,3	-
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång	71,4	196,8

FÖRÄNDRINGAR AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE UNDER INNEVARANDE ÅR, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens början	-33,4	-
Tillgångar förvärvade vid rörelseförvärv	-	-32,9
Ränteintäkter	-1,0	-0,5
Omräkningar vinster (förluster):	-	-
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som inkluderats i netto-räntekostnaderna)	1,1	-1,6
Övrigt	-	-
Tillskott från arbetsgivaren	-	-
Tillskott från planens deltagare	-	-
Tillgångar som avyttrats	-	-
Valutakurseffekter på utländska planer	-	-
Utbetalda ersättningar	-	1,6
Övrigt	-	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	-33,3	-33,4

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KONCERNEN, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner	16,4	15,2
Upplupna semesterlöner	17,1	13,9
Upplupna sociala avgifter	4,3	3,4
Upplupen ränta	0,3	2,1
Upplupna kostnader inkassoverksamheten	8,8	2,4
Upplupna IT-kostnader	7,3	4,2
Upplupna konsultkostnader	2,0	5,1
Övriga poster	24,0	43,0
Redovisat värde	80,2	89,3

MODERBOLAGET, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
Upplupen ränta	0,3	0,2
Upplupna konsultkostnader	2,1	-
Upplupna revisionskostnader	0,5	-
Övriga poster	2,0	0,2
Redovisat värde	4,9	0,4

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KONCERNEN, Mkr	2018-12-31	2017-12-31
<i>Ställda säkerheter</i>		
Företagsinteckningar	-	-
Spärrade medel	27,7	38,5
Totalt	27,7	38,5
<i>Eventualförpliktelser</i>		
Övriga eventalförpliktelser	0,7	2,0
Totalt	0,7	2,0

MODERBOLAGET

Bolaget har inga ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

NOT 26 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 marknadsmissiga villkor.

Uppgift om transaktioner med närstående fysiska personer som är anställda i koncernen eller sitter i styrelsen presenteras i not 10 personal.

FORDRINGAR FRÅN NÄRSTÅENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolager	
	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Sergel Kreditjänster AB	–	–	3,1	2,9
Sergel AS	–	–	0,9	–
Sergel A/S	–	–	0,4	–
Sergel Oy	–	–	0,8	0,3
FAB Grönlandet Södra	4,1	4,1	–	–
Sergel Finans AB	6,4	9,6	–	–
Sergel Finans Oy	3,5	0,9	–	–
Totalt	14,0	14,6	5,2	3,2

SKULDER TILL NÄRSTÅENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolager	
	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Sergel Kreditjänster AB	–	–	1,6	–
Marginalen AB	5,4	4,4	5,4	4,4
Legres Holding AB	225,7	208,3	225,7	208,3
Totalt	231,1	212,7	232,7	212,7

INTÄKTER FRÅN NÄRSTÅENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolager	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Sergel Kreditjänster AB	–	–	39,8	2,9
Sergel AS	–	–	4,0	–
Sergel A/S	–	–	4,9	–
Sergel Oy	–	–	7,3	0,3
Sergel Finans AB	73,4	19,4	–	–
Sergel Finans Oy	35,5	3,9	–	–
Totalt	108,9	23,3	56,0	3,2

KOSTNADER TILL NÄRSTÅENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolager	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Sergel Kreditjänster AB	–	–	–1,6	–
FAB Grönlandet Södra	–16,1	–16,1	–	–
Marginalen AB	–38,0	–	–38,0	–
Legres Holding AB	–17,4	–8,3	–17,4	–8,3
Totalt	–71,5	–24,4	–57,0	–8,3

NOT 27 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERBOLAGET, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Utdelning	72,7	51,5
Summa	72,7	51,5

NOT 28 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

MODERBOLAGET, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Kursdifferenser	–	1,0
Summa	0,0	1,0

NOT 29 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

MODERBOLAGET, Mkr	2018 (12 mån)	2016/2017 (15 mån)
Räntekostnader	–36,0	–18,3
Räntekostnader, koncernföretag	–17,4	–8,3
Övrigt	–4,7	–2,2
Summa	–58,1	–28,8

NOT 30

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. För 2017 redovisas värdering och klassificering enligt IAS 39.

2018-12-31 KONCERNEN, Mkr	Other	Hold to collect	Hold to collect or sell	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	–	6,3	–	6,3
Kundfordringar	–	69,7	–	69,7
Övriga kortfristiga fordringar	–	68,9	–	68,9
Upplupna intäkter	–	29,7	–	29,7
Likvida medel	–	217,5	–	217,5
	0,0	392,1	0,0	392,1
<i>Finansiella skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	–	705,2	–	705,2
Leverantörsskulder	–	33,8	–	33,8
Övriga kortfristiga skulder	–	74,7	–	74,7
Upplupna kostnader	–	56,2	–	56,2
	0,0	869,9	0,0	869,9

2017-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultat- räkningen (Innehas för handel)	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	–	5,8	–	5,8
Kundfordringar	–	76,8	–	76,8
Övriga kortfristiga fordringar	–	38,2	–	38,2
Upplupna intäkter	–	28,1	–	28,1
Likvida medel	–	297,7	–	297,7
	0,0	446,6	0,0	446,6
<i>Finansiella skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	–	–	685,2	685,2
Förskott från kunder	–	–	1,4	1,4
Leverantörsskulder	–	–	54,3	54,3
Övriga kortfristiga skulder	–	–	93,1	93,1
Upplupna kostnader	–	–	34,6	34,6
	0,0	0,0	868,6	868,6

2018-12-31 MODERBOLAGET, Mkr	Other	Hold to collect	Hold to collect or sell	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	–	684,1	–	684,1
Övriga kortfristiga fordringar	–	32,3	–	32,3
Likvida medel	–	25,0	–	25,0
	0,0	741,4	0,0	741,4
<i>Finansiella skulder</i>				
Obligationslån	–	479,5	–	479,5
Skulder till koncernföretag	–	225,7	–	225,7
Upplupna kostnader	–	4,9	–	4,9
	0,0	710,1	0,0	710,1

2017-12-31, Mkr	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Kassa och bank	33,0	–	33,0
Fordringar hos koncernföretag	4,1	–	4,1
Upplupna intäkter	6,2	–	6,2
Totalt	43,3	0,0	733,9
<i>Finansiella skulder</i>			
Obligationslån	–	476,8	476,8
Skulder till koncernföretag	–	208,3	208,3
Leverantörsskulder	–	5,4	5,4
Övriga kortfristiga skulder	–	13,8	13,8
Upplupna kostnader	–	0,4	0,4
Totalt	0,0	704,7	704,7

NOT 31

AVSTÄMNING AV SKULDER SOM HÄRRÖR FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KONCERNEN, Mkr	2017-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			2018-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	
Övriga långfristiga skulder	685,2	–	17,4	2,6	–	705,2
Avsättningar för pensioner	166,0	–116,8	–	–	–11,1	38,1
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	851,2	–116,8	17,4	2,6	–11,1	743,3

	2016-10-06	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			2017-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	
Övriga långfristiga skulder	–	690,0	8,3	2,2	–15,3	685,2
Avsättningar för pensioner	–	–	–	–	166,0	166,0
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	0,0	690,0	8,3	2,2	150,7	851,2

MODERBOLAGET, Mkr	2017-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			2018-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	
Obligationslån	476,8	–	–	2,7	–	479,5
Aktieägarlån	208,3	–	17,4	–	–	225,7
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	685,1	0,0	17,4	2,7	0,0	705,2

	2016-10-06	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar			2017-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader	Övrigt	
Obligationslån	–	490,0	–	2,2	–15,3	476,8
Aktieägarlån	–	200,0	8,3	–	–	208,3
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	0,0	690,0	8,3	2,2	0,0	700,5

NOT 32 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet består per 2018-12-31 av totalt av 500 000 aktier (500 000) med ett kvotvärde om 1 kr (1 kr).

NOT 33 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

NOT 34 DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST

Mkr	2018-12-31
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	52 541 371
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	52 541 371

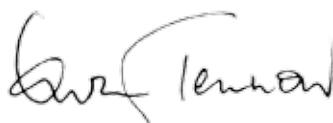
Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 11 april 2019. Koncernens resultaträkning och balansräkning samt moderföretagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 24 april 2019.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFT

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 företaget 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 11 april 2019



Ewa Glennow
Styrelseordförande



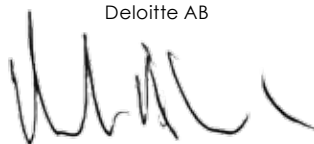
Per Örtlund
Styrelseledamot



Isak Åsbrink
Styrelseledamot, verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 11 april 2019

Deloitte AB



Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL BOLAGSSTÄMMAN I LEGRES AB (PUBL), ORG.NR 559085-4773

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalande

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12 – 45 i detta dokument med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 15 respektive 14.

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 2018 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 15 respektive 14.

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 revisionssed 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 2018 till 657,7 MSEK. Värdena består bland annat av goodwill, kundrelationer och Varumärken. Dessa poster utgör en betydande andel av bolagets balansslutning 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 16 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 värderings-specialister medverkat.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 – 11 och 48 – 49. 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 detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 så som 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 på fel.

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 på fel, 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 fel 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 på fel, 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 fel, 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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 2018-01-01 – 2018-12-31 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd 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 tryggsätt. Den 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 tryggsätt.

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 ersättningskyldighet 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsd 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 överträdelse 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.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidan 15 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidan 14 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Deloitte AB, utsågs till Legres AB (publ) revisor av bolagsstämman 2018-05-02 och har varit bolagets revisor sedan den 2017-04-27.

Stockholm den 11 april 2019

Deloitte AB



Kent Åkerlund
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 2018: $76,5 / ((44,9 + 2,7) / 2) = 321,4\%$

Beräkning 2017: $3,4 / (2,7 + 0) / 2) = 251,9\%$

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

Beräkning 2018: $136,9 / ((1\ 067,9 + 1\ 215,8) / 2) = 12,0\%$

Beräkning 2017: $32,7 / ((1\ 215,8 + 0) / 2) = 5,4\%$

Justerad EBITDA är EBITDA exkluderat för engångsposter. Nyckeltalet presenteras eftersom kovenanterna i företagets obligationsvillkor kräver justering av vissa typer av engångsposter. För 2017 är nyckeltalet proformajusterat för de 6 första månaderna.

Beräkning 2018: $184,5 - 23,1 = 161,4$

Beräkning 2017: $49,3 + 97,7 = 147,0$

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

Beräkning 2018: $136,9 + 47,6 = 184,5$

Beräkning 2017: $32,7 + 18,3 = 51$

Engångsposter avser väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter inkluderar huvudsakligen kostnader för förvärv av Sergelbolagen samt separations- och integrationskostnader för dessa bolag. Begreppet presenteras eftersom kovenanterna i företagets obligationsvillkor kräver justering för dessa engångsposter vid beräkning av de finansiella nyckeltal som specificeras i villkoren. För 2018 uppgick engångsposterna till 23,1 mkr (-14,4 mkr), vilket avser intäkt som uppstod när förmånsbestämd pensionsplan frystes.

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

Beräkning 2018: $161,4 / 40,6 = 3,98$

Beräkning 2017: $147,0 / 40,9 = 3,59$

Nettofinansavgifter avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten räntetäckningsgrad. Uppgår till totalt 40,6 mkr för 2018 (40,9 mkr).

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. Begreppet presenteras eftersom det ingår i kovenanten Räntebärande nettoskuld till EBITDA. Obligationens nominella belopp på 490 mkr används i beräkningen.

Beräkning 2018: $490 + 38,1 - 217,5 = 310,6$

Beräkning 2017: $490 + 166,0 - 297,7 = 358,3$

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

Beräkning 2018: $(490 + 38,1 - 217,5) / 161,4 = 1,92$

Beräkning 2017: $(490 + 166,0 - 297,7) / 147,0 = 2,44$

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 2018: $44,9 / 1\ 067,9 = 4,2\%$

Beräkning 2017: $2,7 / 1\ 215,8 = 0,2\%$

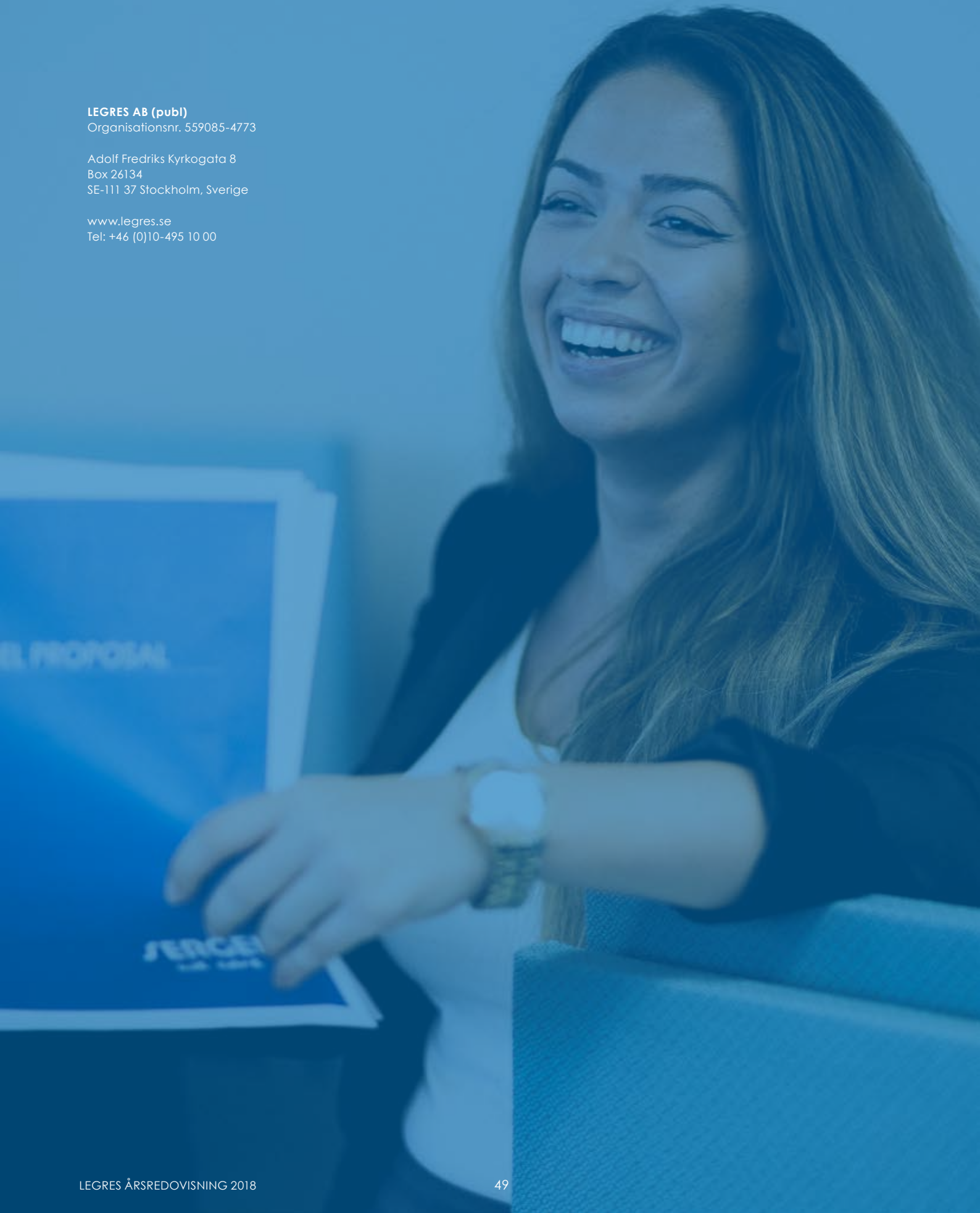
KONTAKTINFORMATION

LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

www.legres.se
Tel: +46 (0)10-495 10 00



Legres AB (publ) är moderbolag för Sergelbolagen i Norden. Koncernen har cirka 350 medarbetare och består av Sergel Kredittjänster AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel Norge AS och Sergel A/S i Danmark. Sergel erbjuder kredit-, inkasso- och reskontratjänster samt SMS- och meddelandetjänster.

Box 26134, 100 41 Stockholm

Besöksadress:

Adolf Fredriks kyrkogata 8, 111 37 Stockholm

