

Legres Årsredovisning 2019



Innehåll

Året i korthet	2
Detta är Sergel Group	4
VD-ord	6
Strategi	8
Trender och drivkrafter	10
Sergel House	12
Erbjudande	14
En gemensam företagskultur	18
Ledning	20
Styrelse	21

Årsredovisning och koncernredovisning

Förvaltningsberättelse	23
Bolagsstyrningsrapport	25
Koncernens resultaträkning	26
Koncernens rapport över totalresultat	26
Koncernens balansräkning	27
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	28
Koncernens kassaflödesanalys	29
Moderbolagets resultaträkning	30
Moderbolagets rapport över totalresultat	30
Moderbolagets balansräkning	31
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	32
Moderbolagets kassaflödesanalys	33
Noter	34
Underskrifter	55
Revisionsberättelse	56
Definitioner	58



We

**Know that there are two sides to a coin.
And always a third way to solve a problem.**

**We know the value of maintaining
good relationships.**

**We create new opportunities.
New businesses. New beginnings.**

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

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

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

We are Sergel – and we care

Året i korthet

Nettoomsättningen

825,7 mkr
(2018: 825,4)

Rörelseresultat

113,0 mkr
(2018: 136,9)

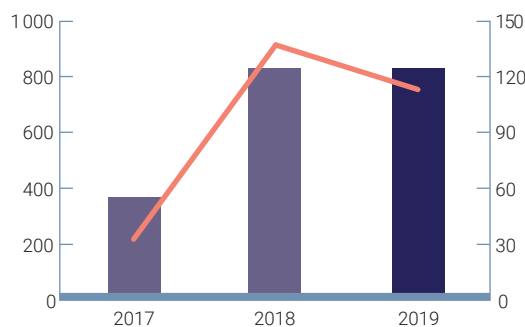
Resultat efter skatt

11,6 mkr
(2018: 57,6)

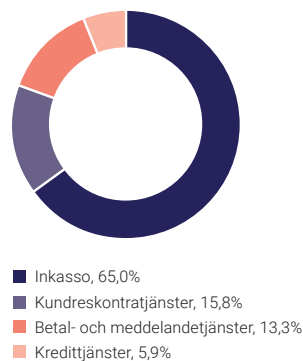
Kassaflödet från den löpande verksamheten

84,1 mkr
(2018: 44,6)

Nettoomsättning och rörelseresultat, mkr



Andel av omsättning, %



"Creating Opportunities for people and businesses"

Gemensam vision och värdegrund lanserad

Under året genomfördes ett omfattande strategiarbete som även inkluderade framtagande av en gemensam vision och värdegrund för hela Sergelkoncernen. Samtliga medarbetare i alla länder var delaktiga i processen. Läs mer på sid. 18

Stabil utveckling på samtliga marknader och inom samtliga segment

För helåret uppgick omsättningen till 825,7 mkr (825,4), vilket är i nivå med föregående år. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 113,0 mkr (136,9), vilket är en minskning med 23,9 mkr. Föregående år påverkades av en positiv engångseffekt på pensionskostnader om 23,1 mkr, justerat för denna är rörelseresultatet i nivå med föregående år. IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet för helåret med 3,5 mkr.

Fortsatt implementering av ny IT-plattform (Sergel House)

I Sverige lanserades under året en ny, koncerngemensam IT-plattform, Sergel House. Plattformen möjliggör helt nya system för kredittjänster, inklusive ny webbplats för både kund och slutkund. Sammantaget möjliggörs 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. Implementeringen väntas vara helt genomförd under 2021.

Refinansiering och notering av obligationslån

I juli emitterade Sergel Group ett treårigt seniorstättat obligationslån om 550 mkr för att refinansiera det befintliga lån på 490 mkr som skulle löpt ut i december 2020. Emissionen av det nya lånet, som löper med rörlig ränta om STIBOR 3m + 6,00 procent, övertecknades kraftigt. I augusti noterades det nya lånet på Nasdaqs obligationsbörs.

Rekrytering av Chief Operating Officer

Under 2019 tillsattes en Chief Operating Officer, med den uttalade uppgiften att harmonisera och utveckla det gemensamma nordiska kunderbjudande.

Fortsatt högt förtroende bland kunderna

Sergel Group genomför varje år en omfattande och djupgående undersökning av kundernas syn på erbjudandet, samarbetsförmågan och bemötandet. Resultatet för 2019 var fortsatt starkt. Av i genomsnitt maximalt 100 poäng fick Sergel Group 80, 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 20,9, vilket är en ökning med 5,1 poäng jämfört med föregående år.

Detta är Sergel Group

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

Till styrkorna hör effektiva processer, hög kompetens, lång erfarenhet, användarvänliga gränssnitt och en stor omsorg om kundernas kunder – 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 420 medarbetare.

Historik

1988
Sergel Kreditjänster AB grundas i Sverige. Utgör Telias interna inkassoföretag.

1996
Breddning av erbjudandet till att även omfatta tjänster rörande kreditbeslut och fakturaadministration.

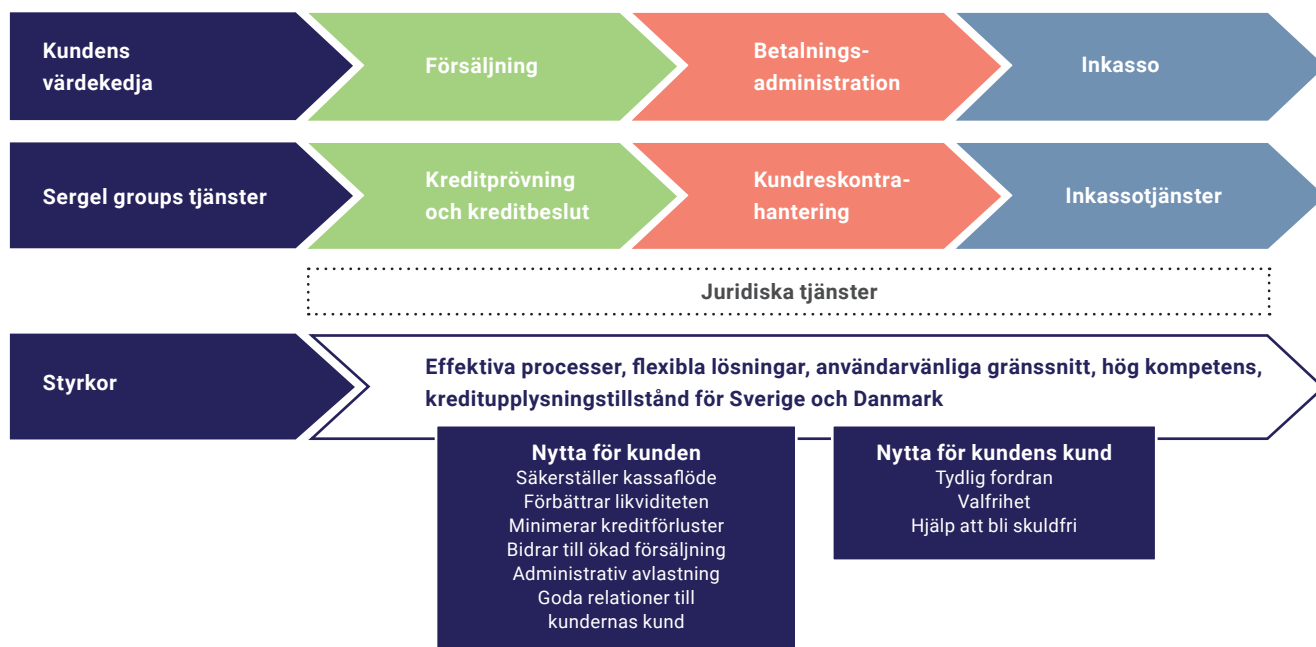
2006
Expansion till Finland.

2007
Expansion till Norge genom förvärv av Moneto Kapital.

2010
Strategiskt beslut om att Sergel Sverige ska fokusera på tjänster åt Telia.

Sergel Group är en 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.

Effektiva CMS-tjänster (Credit Management Services)



2012
Strategiskt beslut om att bredda Sergel Sveriges kundbas till att även omfatta externa kunder.

2014
Expansion till Danmark.

2017
Sergelbolagen i Norden (Sergel Kreditjänster AB, Sergel Oy, Sergel Norge AS och Sergel A/S) förvärfas av Marginalen Group.

2018
Etablering av självständig struktur. Implementering av ny IT-plattform, Sergel House, initierad i Sverige.

2019
Fokus på omvandling till nordisk aktör med ett brett, gemensamt erbjudande. Fortsatt implementering av Sergel House.

VD-ord

En marknad och ett företag i förändring

Till de senaste årens stora trender hör en kraftigt ökad snabbbrörlighet bland konsumenterna. Bara för några år sedan var lojaliteten till ett specifikt företag påtagligt högre, inte minst för att kontrakten ofta var långa och bytet i sig komplicerat att göra. Allt detta har nu förändrats. Kontraktstiderna har generellt blivit kortare och att byta bank eller elbolag tar idag bara några minuter. Utvecklingen har medfört en hårdare kamp om konsumenten och ett ökat fokus på att behålla befintliga kunder. Detta medför i sin tur stora förändringar när det gäller kreditgivning och hantering av kreditkunder. Att tänka långsiktigt har aldrig varit viktigare.

Ett företag, ett erbjudande

Omtanken om slutkunden ligger djupt rotat i vårt DNA. Vi har alltid haft "We care" som vårt varumärkeslöfte, och det är också en av de främsta framgångsfaktorerna bakom vår utveckling. När vi kan hantera en slutkund så att de väljer att fortsätta som kund hos de företag vi hjälper så har vi lyckats.

Under det gångna året har vi arbetat hårt och målmedvetet med att stärka oss ytterligare och ta nästa steg på vår resa. Vi har på allvar etablerat en gemensam nordisk organisation med ett gemensamt, nordiskt erbjudande. Viktiga delar i detta arbete har varit tillsättningen av en ledningsgrupp med representanter från alla våra geografiska marknader, framtagandet av en övergripande vision och strategi samt sjösättningen av det första steget i vår gemensamma IT-plattform, Sergel House.

Att vi trots ett tydligt internt fokus och stora framåtriktade satsningar ändå lyckas göra ett starkt resultat är glädjande och ett tydligt tecken på styrkan i vårt erbjudande. För helåret 2019 uppgick omsättningen till 825,7 mkr (825,4), vilket var i nivå med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 113,0 mkr (136,9). Föregående år påverkades av en positiv engångseffekt på pensionskostnader om 23,1 mkr. IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet positivt med 3,5 mkr.

En gemensam IT-plattform

Sergel är idag det enda kredithanteringsbolaget med ett helhetsfokus på Norden. Marknaden är intressant ur flera perspektiv. Sammantaget utgör Danmark, Finland, Norge och Sverige en av världens 10 största ekonomier. Och även om varje lokal marknad har sina egna kännetecken är kundernas behov i grunden relativt likartade. Behovet att hantera fordringar över gränserna fortsätter att öka, och genom att samordna oss kan vi stärka såväl kunderbjudandet som vår interna effektivitet.

För att möjliggöra detta krävs dock gemensamma system, rutiner och arbetssätt. Stort fokus under året låg på fortsatt implementering av vår nya, koncerngemensamma IT-plattform, Sergel House. Plattformen erbjuder ökad funktionalitet, bättre stabilitet och



ett mer användarvänligt gränssnitt för våra medarbetare, kunder och kundernas kunder. Den är även en förutsättning för ökad samordning och samverkan mellan de olika nordiska bolagen. Arbetet har gått helt enligt plan och det är väldigt tillfredsställande att kunna konstatera att vi upptäcker allt fler möjligheter och synergier i takt med att projektet fortlöper.

En tydlig strategi framåt

Lika viktigt som att ha de tekniska förutsättningarna på plats är att ha en stark, gemensam företagskultur, präglad av gemensamma mål och tydliga spelregler. Vi har under året bedrivit ett omfattande strategiarbete som även inkluderat utmejslande av en tydlig vision och gemensamma värderingar. I princip samtliga medarbetare har varit engagerade i arbetet. Det har varit en väldigt spännande process och otroligt roligt att se det stora engagemang som finns inom företaget. Inriktningen framåt manifesteras väl i vårt gemensamma syfte: "Creating opportunities for people and businesses". Vi vill verkligen få både verksamheter och människor att växa. Här kan vi göra stor skillnad.

Tillväxt, breddning och fördjupning

Implementeringen av Sergel House och harmoniseringen av våra arbetssätt kommer att fortsätta under 2020. Med den nya plattformen väl på plats kommer vi gå in i en mer tillväxtorienterad fas med successivt ökat fokus på nykundsförsäljning. Det övergripande målet är att fortsätta arbetet med att bredda kundbasen. Därutöver ska vi givetvis fortsätta förfina våra befintliga produkter, utveckla nya tjänsteområden och fördjupa relationen till våra nuvarande kunder. Vi ska också fortsätta arbetet med vårt arbetsgivarvarumärke. Ambitionen är hög och målet är att erbjuda en stimulerande, utvecklande och rolig arbetsmiljö.

När vi nu tar oss an nästa verksamhetsår gör vi det utifrån en stabil plattform som erbjuder goda förutsättningar för en fortsatt hållbar och lönsam tillväxt. Samtidigt har vi en stark finansiell ställning som möjliggör offensiva satsningar och investeringar. Genom att fortsätta harmonisera arbetssätt och erbjudanden, och i än högre omfattning ta tillvara på de synergier som finns mellan våra verksamheter, ska vi nu stärka vår ställning ytterligare.

Stockholm i april 2020.

Isak Åsbrink
Vd

Konsekvenser till följd av Covid-19

Sedan det nya Corona-viruset först upptäcktes i Kina har det spritt sig över världen. WHO betraktar det som en pandemi och dess effekter påverkar hela samhällen på ett sätt vi inte sett tidigare.

Till följd av viruset har antalet samtal från gäldenärer ökat. Efter en kortare omställningsperiod har vi kunnat möta detta med bibehållen servicenivå. Det faktum att en stor andel av våra medarbetare arbetar hemifrån har inte påverkat bemötandet.

Vid publiceringen av denna årsredovisning går det inte att bedöma de långsiktiga konsekvenserna av viruset och dess effekter. Vår högsta prioritet i detta läge är dels att värna våra medarbetares hälsa, dels att upprätthålla fortsatt hög service gentemot kunder och gäldenärer. Utöver rekommendationer från berörda myndigheter, följer vi även rekommendationer från inkassoförbunden i respektive land.

Strategi

En tydlig gemensam målbild

Övergripande mål

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

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

Strategin har ett stort fokus på tillväxt, utveckling av ett gemensamt erbjudande samt breddning av kundbasen. Den innefattar vidareutveckling av befintliga produkter, nya tjänsteområden, breddning av kundbasen, stärkta relationer till befintliga kunder samt utveckling av nya gemensamma arbetssätt för att dra större nytta ur företagets samlade kompetens.

Strategiska fokusområden

Ökad intern effektivitet

Sergel Group strävar efter att ständigt öka kundvärdet av våra tjänster. Med utgångspunkt i We Care arbetar vi aktivt för en CMS-värdekedja med fokus på våra kunders slutkundlivscykel. Det vill säga optimera vår verksamhet för att på ett sätt som maximerar våra kunders end-customer retention bedriva en så effektiv verksamhet som möjligt. För att öka effektiviteten i befintliga produkter sattes under året tydliga mål som ska uppnås genom ett flertal definierade aktiviteter. Dessa omfattar att byta ut både interna och externa IT-system, förbättra återvinningsgrader och effektivitet i ärendehantering, utveckla nya scorekort och att förpacka produkter på nya sätt.

Fortsätta växa och utveckla kundbasen

Sergel Group har ett tydligt tillväxtfokus. Målet framöver är att bredda kundbasen ytterligare och därigenom minska beroendet till enskilda kunder. Särskilt fokus ligger på företag inom transaktionsintensiva branscher som bland annat telekom, energi, bank och finans. Vägen dit går via en nordisk marknadsföringsstrategi baserad på en analys av den nordiska marknaden, fokusering på prioriterade kunder och implementering av gemensamma nyckeltal och verktyg för kontinuerlig uppföljning.



Under året genomfördes ett omfattande strategiarbete som även inkluderade framtagande av en gemensam vision och värdegrund för hela Sergelkoncernen. Samtliga medarbetare i alla länder var delaktiga i processen.

Utveckla och stärka relationen till nyckelkunder

Vår högsta prioritet är att hjälpa våra befintliga kunder. Vi arbetar ständigt med att förbättra de samarbeten vi har genom personlig och kontinuerlig kontakt. Utöver hög servicenivå söker vi också ständigt nya möjligheter att bredda och expandera vårt erbjudande.

Än större engagemang

Engagerade medarbetare och nöjda kunder borde vara självklara mål för alla företag. Sergel Group har satt upp tydliga mål för att öka engagemanget och kundnöjdheten och har tydligt utstakade planer för att nå dem. En viktig del är att skapa en gemensam företagskultur i hela organisationen så att det finns en samsyn kring vision, mål och strategi.

We care

Sergel Group strävar efter att vara en långsiktig partner som genom effektiva kredit- och hanteringstjänster 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, geldenärerna.

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.

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 har ökat. Utvecklingen är till stora delar en följd av den kraftigt ökade andelen köp på avbetalning eller faktura.

Allt vanligare med outsourcing

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

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 början av 2019 reporäntan med 0,25 procentenheter och i början av 2020 med ytterligare 0,25 procentenheter. Höjningen, som sker från låga nivåer, kan ses som ett tecken på att konjunkturen förväntas vara god även framöver - men kan också komma medföra en ökning i antalet inkassoärenden.

” Vi 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.

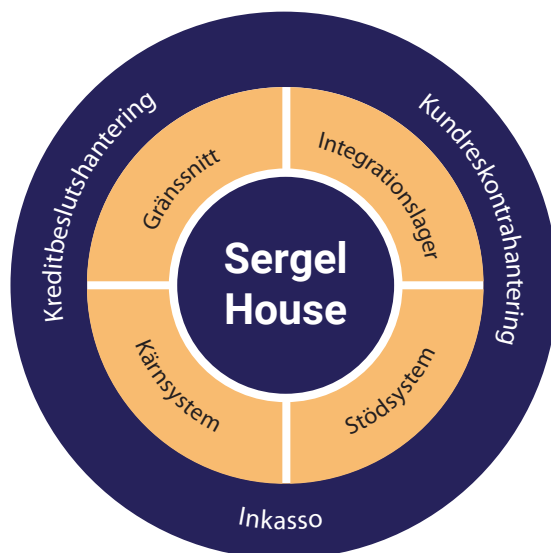
Isak Åsbrink, VD

Sergel House

Gemensam IT-infrastruktur

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

Till förutsättningarna för ett gemensamt nordiskt erbjudande hör en gemensam IT-infrastruktur. Under 2018 togs därför beslut om investering i en ny, gemensam IT-plattform – Sergel House. Med den nya plattformen följer nya gränssnitt, integrationslager, kärnsystem och övriga stödsystem. Plattformen kommer erbjuda ökad funktionalitet, bättre stabilitet och ett mer användarvänligt gränssnitt för medarbetare, kunder och kundernas kunder. För Sergel Group kommer den skapa goda förutsättningar för ökad effektivitet och stärkt konkurrenskraft.





Nytt inkassosystem lanseras i Sverige

Utrullningen och implementeringen sker successivt. Under 2019 lanserades ett nytt inkassosystem och en ny kundportal i Sverige. Det nya inkassosystemet kommer att öka effektiviteten och kvaliteten i inkassohanteringen. För kunderna innebär systemet att upplevelsen förbättras högst påtagligt genom nya och intuitiva gränssnitt. Det möjliggör även fortlöpande lansering av nya typer av tjänster och funktioner. Under året lanserades till exempel ett nytt digitalt beslutsstöd vid försäljning på kredit. Det nya systemet bygger på nya scoringmodeller som hjälper kunderna fatta rätt beslut i stunden för kreditgivningen – allt i syfte att minimera risken för framtida kreditförluster.

Sergel House rullas ut parallellt i våra marknader. I år var de stora lanseringarna i Sverige och Finland vilket även kommer vara fokus under 2020. Därefter flyttar fokus i större utsträckning till Norge och Danmark och ambitionen är att vara klara med hela Norden under 2021.

2018	2019	2020–21
• Beslut om investering i ny IT-plattform. • Tester och första implementering av nytt inkassosystem i Sverige	• Nytt inkassosystem och kundportal fullt implementerat i Sverige. • AR plattform lanserad i Finland.	• Fortsatt utrullning av hela plattformen. Fokus Sverige och Finland 2020. Därefter Norge och Danmark.

Tidtabell över implementeringen

Erbjudande

Kredittjänster

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 kreditupplysningstillstånd i Sverige och Danmark. I Norge och Finland erbjuds kreditupplysningar genom samarbete med extern partner.

Utveckling 2019

De första delarna av utvecklingen av ett nytt Sergel Analytical System för Sergel Group initierades under året. Plattformen möjliggör avancerad dataanalys genom att använda machine learning och AI. Det går att enkelt kombinera data från olika källor, vilket kommer att skapa helt nya kreditscoringmodeller och avancerade rapporter för t ex prognoser och betalningsmönster. Arbetet omfattar även ett helt nytt datalager. De första scorekortet för Sverige är implementerade i systemet.

Fokus 2020

Fortsatt utveckling av Analytical plattform för samtliga länder. Den nya plattformen kommer stegvis att tas i bruk i Sverige för att modernisera det svenska IT-systemet för kreditinformations-tjänster och för att vidareutveckla tjänsterna. Implementering av samtliga länder i det nya datalagret och alla befintliga scorekort skall flyttas till den nya plattformen. Helt nya kreditcoremodeller med avancerade algoritmer kommer att utvecklas för några stora kunder och tas i bruk.



Sergel Groups tjänster täcker stora delar av kredithante-
ringskedjan – från kreditbedömning och kredithantering
till inkasso. Verksamheten bedrivs inom de fyra produkt-
områdena Kredittjänster, Kundreskontratjänster, Inkasso
samt Betal- och meddelandetjänster.

Kundreskontratjänster

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

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

Utveckling 2019

Sergel har under 2019 installerat ett nytt systemstöd för AR-tjän-
ster i Finland och implementerat två nya energikunder inom denna
tjänst. Tjänsten omfattar allt från distribution av fakturor, hante-
ring av betalningar, bokföring och påminnelser till överlämning
till inkasso. I övriga länder har fokus varit att öka kvaliteten inom
kundserviceenheterna för att möta slutkundernas frågor på ett
effektivt och professionellt sätt.

Fokus 2020

Under det kommande året kommer fokus vara på konceptuali-
sering och vidareutveckling av AR-tjänsterna i Finland till nya
branscher för att öka försäljningen till nya kundsegment. Efter
utvärdering kommer beslut tas om huruvida den finska lösningen
även skall implementeras i de andra länderna.

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

Utveckling 2019

Stort fokus låg under året på produktutveckling och fortsatt uppgradering av bakomliggande system. Ökat användande av automatiserade delprocesser och robotar bidrog under året till ökad effektivitet och snabbare handläggning, vilket i sin tur bidrog till förbättrade kassaflöden för kunderna.

Till de enskilt största händelserna hörde implementeringen av ett nytt inkassosystem i Sverige. Systemet utgör en central del i den nya, koncerngemensamma, IT-plattformen Sergel House. Inkassovolymerna fortsatte att växa, till stor del beroende på stabila volymer från befintliga kunder.

Fokus 2020

Under 2020 kommer det nya inkassosystemet att implementeras även i Finland. Därutöver kommer digitaliseringen av såväl erbjudande som interna processer att intensifieras ytterligare. Genom automatisering, machine learning och användande av artificiell intelligens ges möjlighet att både stärka kunderbjudandet och samtidigt effektivisera interna processer.



Betal- och meddelandetjänster

Under varumärket Connect erbjuds smarta betal- och meddelandetjänster.

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

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

Meddelandetjänsterna används brett av kunderna och Connect hanterar hundratals miljoner meddelanden varje år. Det är kostnadseffektivt, pålitligt och en direkt kanal för effektiv kommunikation. Meddelanden kan skickas i flera olika kanaler och tjänsterna är tillgängliga både i ett webbaserat gränssnitt och via teknisk integration. Användningsområdet är brett och sträcker sig från ren kommunikation, försäljning, autentisering, ordernotifiering och påminnelser med mera.

Utveckling 2019

Det gångna året präglades av fortsatt stabila SMS-volymer, huvudsakligen relaterade till befintliga kunder. Till de främsta drivkrafterna hörde en fortsatt växande efterfrågan på både betal- och meddelandetjänster. Antalet kundkonton ökade under året med drygt 20 procent.

Fokus 2020

Stort fokus kommer under 2020 ligga på digitalisering och expansion av erbjudandet till samtliga Sergel Groups geografiska marknader. Med ett nordiskt perspektiv möjliggörs större volymer och andra typer av skalfördelar. Därutöver kommer utvecklingen av tjänsteportföljen att fortsätta, bland annat genom bred lansering av tjänsten Mobile Invoice. Detta är en tjänst som har potential att ersätta traditionella utskick av fakturor och påminnelser. Intresset för webbaserade specialtjänster för utskick av SMS-meddelanden har under senare år ökat kraftigt, inte minst bland mindre och medelstora företag.

En gemensam företagskultur

Målet har varit att skapa bästa möjliga förutsättningar för en snabbväxande och långsiktigt hållbar organisation präglad av engagemang, driv och framåtanda.

Creating opportunities for people and business

Under året bedrevs ett omfattande arbete med att arbeta fram Sergel Groups gemensamma syfte. Arbetet bedrevs såväl enskilt som i grupp och omfattande samtliga koncernens medarbetare.

I början av mars presenterades det nya syftet: "Creating opportunities for people and business". Syftet utgör grunden för allt Sergel Group gör och vägleder arbetet med att skapa värde för kunderna, nå de strategiska målen och att bli en av de mest attraktiva arbetsgivarna i branschen.

Bärande principer

För att levandegöra syftet fortsatte kulturarbetet med att definiera Sergel Groups bärande principer. Genom workshops och medarbetarundersökningar samlades över 4 000 datapunkter som beskriver Sergel Group som företag och arbetsgivare in. Av fler än 200 förslag valdes fem principer:

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

Arbete med att införliva principerna i alla processer och i det dagliga arbetet påbörjades i samband med en gemensam kick-off för samtliga medarbetare i september. Arbetet kommer fortsätta under 2020.



Under 2019 bedrevs ett intensivt arbete med att på olika sätt stärka organisationen. Till de främsta inslagen hörde arbetet med att lägga grunden för en gemensam företagskultur, präglad av starka och tydliga värderingar.

Utbildningar i ledar- och medarbetarskap

Stor kraft har under året lagts på att definiera förväntningar rörande såväl ledar- som medarbetarskap. Som central del i detta arbete har under året alla ledare genomgått ledarskapsutbildning medan alla medarbetare har haft workshops kring självledarskap.

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

Ny rekryteringsfunktion

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

Sergel Live

Kommunikation och dialog är en av nycklarna för att skapa engagemang och delaktighet. Varannan månad genomförs Sergel Live - ett forum för alla medarbetare där det ges möjlighet att få uppdaterad information om utvecklingen och vägen framåt. Sergel live filmas även för dem som av någon anledning inte har haft möjlighet att delta vid mötet.

Ledning



Isak Åsbrink
Chief Executive Officer, Interim
Managing Director Sweden



Anette Klingensjö
Chief Legal and Compliance
Officer



Annsofi Eriksson
Chief Information Officer



Heli Engel
Chief People and Culture
Officer



Klaus Reimer
Managing Director Denmark



Kristiina Airaksinen
Managing Director Finland



Laila Svahn
Chief Operational Officer



Sven Ingebretsen
Managing Director Norway



Tiina Dömstedt Salum
Chief Financial Officer

Styrelse



Ewa Glennow
Styrelseordförande



Isak Åsbrink
Styrelseledamot



Per Örtlund
Styrelseledamot

Årsredovisning och koncernredovisning

2019-01-01–2019-12-31 för Legres AB (publ) 559085-4773

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	23	MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	30
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	25	MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	31
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	26	MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	32
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	26	MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	33
KONCERNENS BALANSRÄKNING	27	NOTER	34
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	28	UNDERSKRIFTER	55
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	29	REVISIONSBERÄTTELSE	56
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	30	DEFINITIONER	58

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Legres AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01–2019-12-31

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

Legres AB (publ) ("Legres") och dess dotterbolag har som affärsidé att erbjuda högkvalitativa tjänster inom kredit-, kundreskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster 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 2019 för 6% av nettoomsättningen (6%). Produktområdet kundreskontra omfattar erbjudanden inom kundreskontrahantering så som betalningsmatchning, påminnelsehantering och återrapportering. Produktområdet stod 2019 för 16% (16%) av nettoomsättningen. Inkasso är det största och äldsta produktområdet inom koncernen. Här erbjuds alla typer av inkassotjänster, både lokalt och internationellt samt kopplat till juridiska tjänster. Inom produktområdet ingår även förmedling av portföljer med förfallna fordringar. Inkasso stod 2019 för 65% (64%) av koncernens nettoomsättning. Slutligen erbjuds produkter inom betal- och meddelandetjänster, vilket omfattar kampanjutskick av SMS för kunds räkning, hantering av donationer, SMS-röster m.m. Detta affärsområde genererade 13% (14%) av koncernens nettoomsättning under 2019.

Dessa produktområden kompletterar varandra och innebär att koncernen kan erbjuda sina kunder ett helhetskoncept inom Credit Management Services. Koncernen har målsättningen att bli en av de tre största nordiska aktörerna inom området.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Alla delar av koncernens har präglats av den strategiska satsning som påbörjades i slutet av förra året 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 stödssystem. 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.

Som ett resultat av Sergel House lanserat helt nya system för kreditjänster i Sverige, inklusive ny webbplats för både kund och slutkund. Vi ser hur plattformen innebär stora fördelar för både våra kunder och slutkunder med förbättrade gränssnitt och bättre möjligheter att följa sina ärenden. Inom ramen för projektet har vi även utvecklat nya scoringmodeller som ytterligare höjer kvaliteten i våra kreditbedömningar. Sverige är bara första steget, och nu under 2020 fortsätter arbetet i övriga länder.

Vidare har vi under året stärkt upp organisationen med nyckelrekryteringar inom centrala funktioner såsom IT, produktutveckling och operations. Ett strategiskt arbete har pågått med utveckling av vision, värderingar och vårt formspråk. Detta arbete har engagerat många inom företaget och utgör en stark gemensam grund.

Kommentarer till verksamhet, resultat och ställning

För räkenskapsåret 2019-01-01–2019-12-31 uppgick nettoomsättningen till 825,7 mkr. För 2018 uppgick den till 825,4 mkr. Omsättningen är således i nivå med föregående år. Även per land uppgick omsättningen till ungefär samma nivå som föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 113,0 mkr jämfört med 136,9 mkr för 2018, en minskning med 23,9 mkr. 2018 gynnades av positiva engångseffekter om totalt 23,1 mkr avseende frysning av pensionsplanen ITP 2 i Sverige. Justerat för denna var rörelseresultatet i nivå med föregående år. IFRS 16 har påverkat rörelseresultatet med 3,5 mkr.

Resultat efter skatt uppgick till 11,6 mkr, jämfört med 57,6 mkr för 2018. Förutom pensionskostnaderna ovan bidrog ett försämrat finansnetto till resultatminskningen. Finansnettot för 2019 uppgick till -83,5 mkr jämfört med -60,4 mkr föregående år. De ökade kostnaderna beror på effekter av lösen av den tidigare obligationen, som uppgick till 25,8 mkr. Justerat för detta har finansnettot ökat något, vilket beror på lägre räntekostnader för både obligationslånet och aktieägarlånet. Koncernens skattekostnad uppgick till -17,9 mkr för 2019 jämfört med -18,9 mkr föregående år. Skattekostnaden bestod av aktuell skatt om -14,9 mkr (-20,7) och uppskjuten skatt om -3,0 mkr (+1,8).

Koncernens finansiella ställning har förbättrats något jämfört med föregående år. Eget kapital har växt från 44,9 mkr till 58,8 mkr under året vilket innebär att soliditeten ökat från 4,2% till 4,9%. Likvida medel har minskat från 217,5 mkr till 186,6 mkr vilket till stor del beror på finansieringsverksamheten, där ny obligationsfinansiering togs upp, vilket hade en positiv nettoeffekt, men där samtidigt amortering gjordes av aktieägarlån. Ökade investeringar gjordes under året i den nya tekniska plattformen, Sergel House, med 56,9 mkr (7,8) där bland annat nytt system för kreditjänster har laserats i Sverige. Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 84,1 mkr (44,6).

FLERÅRSÖVERSIKT, NYCKELTAL

KONCERNEN Mkr	2019	2018	2016/2017 (15 mån)
Nettoomsättning	825,7	825,4	363,2
EBITDA*	164,1	184,5	51,0
Rörelseresultat	113,0	136,9	32,7
Resultat efter skatt	11,6	57,6	0,0
Avkastning eget kapital*	56,9%	321,4%	251,9%
Avkastning totalt kapital*	10,0%	12,0%	5,4%
Soliditet*	4,9%	4,2%	0,2%
Räntetäckningsgrad*	3,99	3,98	3,59
Räntebärande nettoskuld till EBITDA*	2,76	1,92	2,44
Likvida medel	186,6	217,5	297,7
Kassaflöde löpande verksamhet	84,1	44,6	22,1
Medelantal anställda*	389	357	329

MODERBOLAGET Mkr	2019	2018	2016/2017 (15 mån)
Nettoomsättning	42,6	47,7	3,5
Rörelseresultat	-1,2	-4,5	-1,5
Resultat efter skatt	8,1	23,9	28,7
Avkastning eget kapital*	25,0%	24,5%	76,0%
Avkastning totalt kapital*	Neg	Neg	Neg
Soliditet*	7,0%	6,9%	4,0%
Likvida medel	29,4	25,0	33,0
Kassaflöde löpande verksamhet	21,2	-7,8	26,6
Medelantal anställda*	-	-	-

* Utgör ett s.k.alternativt nyckeltal. För definition och beräkning, se sidan 58.

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 2019 utgjorde nettoomsättningen till 42,6 mkr (47,7), vilket främst utgjordes av vidarefakturerings av kostnader till koncernbolag. Totala intäkter från utdelningar uppgick till 38,7 mkr (72,7). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till -80,4 mkr (-58,1). De ökade kostnaderna beror på effekter av lösen av den tidigare obligationen, som uppgick till 25,8 mkr.

Moderbolagets finansiella ställning har förbättrats något soliditeten ökade till 7,0% (6,9%).

Koncernens riskhantering

Riskorganisation och styrning

Styrelsen har det övergripande ansvaret för 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. Till sammans med koncernens affärsplaner lägger regelverket grunden för hur styrelsen bedömer och utvecklar koncernens verksamhet.

Koncernens riskhantering bygger på två försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av linjeorganisationen. Här identifieras dagligen olika risker. Den andra försvarslinjen utgörs av den oberoende funktionen för Compliance och Risk. Andra

försvarslinjen ansvarar för att utveckla, upprätthålla och övervaka koncernens övergripande principer och ramverk för riskhantering och regelefterlevnad samt att rapportera till styrelse och VD.

Direkt underställd VD finns funktionen för 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.

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 riskapptiten fastställa risktoleransnivåer ("limiter") för varje relevant risk som sedan löpande följs upp och ageras på vid behov. Risktoleransnivåer definieras och övervakas genom olika nyckeltal. Nedan följer en generell beskrivning av arbetets inriktning per typ av risk:

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

Personal

Antalet medarbetare uppgick i genomsnitt till 389 under 2019 (357). Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på koncernens övergripande strategiska mål. Målen följs upp kontinuerligt genom bl.a. medarbetarsamtal. Personaluppgifter finns i övrigt specificerade i not 9.

Hållbarhetsrapport

Legreskoncernens hållbarhetsarbete regleras i en hållbarhetspolicy som gäller samtliga bolag i koncernen. Genom Legreskoncernens motto "We Care" definierar vi hur värde skapas för våra kunder, gäldenärer, 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 gäldenärer 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
- 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 2019 bidrog vi till WWF, Naturskyddsföreningen, Röda Korset och Plan International

Förväntad framtida utveckling

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

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserat resultat	52 541 370
Årets resultat	8 137 214
Totalt	60 678 584
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	60 678 584

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 2019.

Regelverk

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

Ägare och ägarförhållanden

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

Årsstämma

Årsstämman är Legres högsta beslutande organ, varigenom Legres aktieägare äger rätt att besluta i Legres angelägenheter. Årsstämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till dem, fastställer resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition av bolagets resultat, beviljar ansvarsfrihet för styrelse och VD samt beslutar i andra ärenden enligt lag, bolagsordning m.m. Bolaget höll årsstämma den 24 april 2019 i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm. Årsstämman 2020 hålls den 27 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 styrelsearvoden. För närvarande utgår inget arvode till styrelsen.

Revisor

Revisor väljs för en mandatperiod om ett år i enlighet med aktiebolagslagens huvudregel. Enligt bolagsordningen ska Legres ha en eller två revisorer. En revisionsbyrå kan utses till Legres revisor. Den externa revisorn utses av årsstämman och granskar styrelsens och VD:s förvaltning av Legres. På Legres årsstämma den 24 april 2019 utsågs Deloitte AB till revisor för perioden fram till och med årsstämman 2020. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Johan Telander.

VD och ledningsgrupp

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

Verksamhetsstyrning och intern kontroll

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

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

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	2019	2018
Nettoomsättning	5	825,7	825,4
Produktionskostnader	6	-559,4	-540,4
Bruttoresultat		266,3	285,0
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	6	-153,3	-148,1
Rörelseresultat	6, 7, 8, 9	113,0	136,9
Finansiella intäkter	10	3,3	3,3
Finansiella kostnader	11	-86,8	-63,7
Resultat före skatt		29,5	76,5
Skatt på årets resultat	12	-17,9	-18,9
ÅRETS RESULTAT		11,6	57,6

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Not	2019	2018
Årets resultat		11,6	57,6
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		4,6	4,1
Poster som inte kan omklassificeras till resultatet:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	22	-2,9	-25,0
Inkomstskatt hänförlig till posten ovan		0,6	5,5
Summa poster som kan återföras till resultatet		2,3	-15,4
ÅRETS TOTALRESULTAT		13,9	42,2

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	14		
Goodwill		302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar		347,3	321,5
		649,7	623,9
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	15	4,6	6,0
Nyttjanderättstillgångar	8	109,7	–
		114,3	6,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	12	22,4	31,7
Andra långfristiga fordringar	16	7,1	6,3
		29,5	38,0
Summa anläggningstillgångar		793,5	667,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	60,0	69,7
Övriga fordringar		106,1	68,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	43,0	43,9
		209,1	182,5
Likvida medel	19	186,6	217,5
Summa omsättningstillgångar		395,7	400,0
SUMMA TILLGÅNGAR		1 189,2	1 067,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	31	0,5	0,5
Omräkningsreserver	20	7,9	3,3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		50,4	41,1
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		58,8	44,9
Summa eget kapital		58,8	44,9
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	8	100,7	–
Övriga långfristiga skulder	21	681,9	705,2
Avsättningar för pensioner	22	39,6	38,1
Uppskjutna skatteskulder	12	68,2	74,6
		890,4	817,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	8	11,9	–
Leverantörsskulder		35,1	33,8
Aktuella skatteskulder		9,2	16,4
Övriga kortfristiga skulder		87,8	74,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	96,0	80,2
		240,0	205,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 189,2	1 067,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2018

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktie-kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinst-medel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	0,5	-0,8	3,0	2,7
Årets resultat	–	–	57,6	57,6
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser	–	4,1	–	4,1
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt	–	–	-25,0	-25,0
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	–	–	5,5	5,5
Summa övrigt totalresultat	–	4,1	-19,5	-15,4
Summa totalresultat	–	4,1	38,1	42,2
Utgående balans per 31 december 2018	0,5	3,3	41,1	44,9

2019

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

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		113,0	136,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		51,1	47,5
Omvärdering nettopensionsförpliktelse		0,2	-17,7
Övrigt		-	-8,5
Erhållen ränta		3,3	3,3
Erlagd ränta		-61,6	-46,3
Betald inkomstskatt		-23,0	-30,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		83,0	84,7
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-25,5	20,9
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		26,6	-61,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		84,1	44,6
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-56,9	-7,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1,7	-3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-58,6	-11,7
Finansieringsverksamheten	30		
Erhållen obligationsfinansiering		550,0	-
Lösen av obligationsfinansiering		-490,0	-
Amortering av aktieägarlån		-100,0	-
Betalda transaktionsavgifter		-10,1	-
Amortering av övriga lån		-10,5	-
Lösen av pensionsskuld		-	-116,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-60,6	-116,8
Årets kassaflöde		-35,1	-83,9
Likvida medel vid årets början		217,5	297,7
Kursdifferenser i likvida medel		4,2	3,7
Likvida medel vid årets slut	19	186,6	217,5

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Not	2019	2018
Nettoomsättning	5	42,6	47,7
Administrationskostnader		-43,8	-52,2
Rörelseresultat		-1,2	-4,5
Resultat från andelar i koncernföretag	26	38,7	72,7
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	27	2,6	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	28	-80,4	-58,1
Resultat efter finansiella poster		-40,3	10,1
Bokslutsdispositioner		54,6	-
Resultat före skatt		14,3	10,1
Skatt på årets resultat	12	-6,2	13,8
ÅRETS RESULTAT		8,1	23,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	Not	2019	2018
Årets resultat		8,1	23,9
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		8,1	23,9

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		60,5	6,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	12	14,0	20,3
		698,1	704,4
Summa anläggningstillgångar		758,6	710,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		69,5	–
Övriga fordringar		16,6	32,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,1	–
		86,2	32,3
Kassa och bank	19	29,4	25,0
Summa omsättningstillgångar		115,6	57,3
SUMMA TILLGÅNGAR		874,2	768,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	31	0,5	0,5
		0,5	0,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		52,6	28,7
Årets resultat		8,1	23,9
		60,7	52,6
Summa eget kapital		61,2	53,1
Långfristiga skulder			
Obligationslån	21	541,4	479,5
Skulder till koncernföretag	21	228,0	225,7
		769,4	705,2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		16,1	3,2
Skulder till koncernföretag		3,9	1,6
Övriga kortfristiga skulder		13,9	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	9,7	4,9
		43,6	9,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		874,2	768,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

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 totalresultat	–	–	23,9	23,9
Utgående balans per 31 december 2018	0,5	28,7	23,9	53,1

2019

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

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1,2	-4,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		23,8	-
Erhållen utdelning		2,6	72,7
Erlagd ränta		-52,5	-36,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-27,3	32,2
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		15,7	-30,3
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		32,8	-9,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21,2	-8,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-54,2	-
Kassaflöde från Investeringsverksamheten		-54,2	-
Finansieringsverksamheten			
Erhållen obligationsfinansiering		550,0	-
Lösen av obligationsfinansiering		-490,0	-
Amortering av aktieägarlån		-100,0	-
Betalda transaktionsavgifter		-10,1	-
Upptagna lån		87,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		37,4	-
Årets kassaflöde		4,4	-8,0
Likvida medel vid årets början		25,0	33,0
Likvida medel vid årets slut	19	29,4	25,0

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-, kundreskontra-, inkasso-samt betal- och meddelandetjänster till transaktionsintensiva företag i Norden. Koncernens sammansättning framgår i moderbolagets not 11 Andelar i koncern-företag.

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

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

Not 2

Redovisningsprinciper

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

2.1 GRUNDEN FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnitt 2.16.

2.2 NYA OCH FRAMTIDA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

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

IFRS 16 LEASINGAVTAL

IFRS 16 ersatte 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.

Redovisning av kostnader i resultaträkningen

Påverkan på resultaträkningen avser såväl var i resultaträkningen som kostnaden redovisas som vid vilken tidpunkt den redovisas. Kostnaden som enligt den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal redovisas i rörelseresultatet delas enligt IFRS 16 upp genom att avskrivningar redovisas i rörelseresultatet och ränta i räntenettet.

Tidpunkt för kostnadsföring

Enligt tidigare redovisningsstandard spreds kostnaden linjärt över tiden. Enligt IFRS 16 sker avskrivning av nyttjanderätten normalt sett linjärt medan den andel av betalningen som avser ränta är högre inledningsvis och sjunker över tiden vilket medför en framtung redovisning av kostnaden. När leasingkontraktet är slut har totalt samma kostnad redovisats i resultaträkningen enligt IFRS 16 som enligt tidigare leasingstandard.

Klassificering av kassaflöden

Kassaflödet från den löpande verksamheten har förändrats då amorteringen av skulden presenteras i finansieringsverksamheten. Räntekostnaden redovisas i den löpande verksamheten. Avskrivningarna är inte kassaflödespåverkande och får därmed inte någon direkt 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 kan förväntas att utnyttja. Bedömningen görs vid ingåendet 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 4,12 % och 6,15 %.

TILLÄMPNING OCH ÖVERGÅNGSREGLER

Vid första tillämpning av IFRS 16 kan full retroaktiv tillämpning väljas eller genom en förenklad övergångsmetod. Legreskoncernen har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden ("modifierade retroaktiva metoden").

Förenklad övergångsmetod

Vid den förenklade övergångsmetoden baseras beräkningen av skulden vid övergången till IFRS 16 på återstående betalningar för den leasade tillgången. Den ackumulerade effekten av tillämpningen av IFRS 16 redovisas som en justering av ingående balans den första tillämpningsdagen, 1 januari 2019. Jämförelseinformation har inte räknats om enligt den förenklade metoden.

- Leasingskuld - värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen.
- Nyttjanderätt - tillgången värderas initialt till det belopp som motsvarar leasingskulden.
- Leasingavtal med en återstående löptid om 12 månader eller mindre, samt avtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde (satt till under 45 tkr), inkluderas inte i skulden/nyttjanderätten i balansräkningen.

ÖVERGÅNGSEFFEKTER

Övergången till IFRS 16 innebar att en nyttjanderättstillgång om 123,1 mkr och en leasingskuld om 123,1 mkr redovisades per 1 januari 2019.

AVSTÄMNING OPERATIONELLA LEASINGAVTAL ENLIGT IAS 17 OCH REDOVISAD LEASING SKULD ENLIGT IFRS 16

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	123,2
Leasingavtal med kort löptid (avgår då kostnadsförs)	-0,1
Leasingavtal med mindre värde (avgår då kostnadsförs)	0,0
Redovisad leasingskuld 1 januari 2019	123,1

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan uppgick till 5,08%.

ÖVRIGA ÄNDRINGAR I IFRS

Övriga ändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på koncernens redovisning 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 orealiserade 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 förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner (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, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande regleringen redovisas inom eget kapital. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning redovisas i resultatet.

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

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

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

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

2.4 GOODWILL

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

2.5 SEGMENTSRAPPORTERING

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

2.6 INTÄKTER

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

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

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

För Legreskoncernen kan intäkterna delas upp i följande intäktsströmmar: inkassotjänster, betal- och meddelandetjänster, kundreskontratjänster och kreditjänster. 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 så som registrering av t.ex. betalningsföreläggandeärende eller utmätning. Transaktionspriset är tydligt definierat i avtal med kunden i form av en procentsats av inkasserade medel, eller enligt lag fastställda avgifter så som inkassoavgift, betalningsföreläggandeavgift m.m. Intäkt redovisas vid en tidpunkt, i samband med att inbetalning från gäldenären bokas in som klientmedel.

Betal- och meddelandetjänster

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

Kundreskontratjänster

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

Kreditjänster

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

Utdelning

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

Ränteutgifter och räntekostnader

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

2.7 LEASINGAVTAL, TILLÄMPADE TILL OCH MED 31 DECEMBER 2018

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

Koncernen som leasegivare

Vid första redovisningstillfället redovisar leasegivaren ett finansiellt leasingkontrakt som en fordran i balansräkningen. Det redovisade beloppet motsvarar nettoinvesteringen i leasingavtalet. Nettoinvesteringen motsvaras av leasingobjektets verkliga värde då avtalet ingås inklusive eventuella direkta utgifter som uppstår till följd av att avtalet ingås. Leasegivaren fördelar den finansiella intäkten i ett finansiellt leasingavtal så att en jämn förräntning erhålls i varje period på den nettoinvestering i ett finansiellt leasingavtal som företaget har.

Leasingintäkter vid operationella leasingavtal intäktsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar som hänförs till objektet minskar 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 miljö där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta. Legres AB:s dotterbolag har följande övriga funktionella valutor: EUR (Sergel Oy, Finland), NOK (Sergel AS, Norge), DKK (Sergel A/S, Danmark).

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

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

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

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

2.9 LÅNEUTGIFTER

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, inräknas i tillgångens anskaffningsvärde tills

den tidpunkt då tillgången är färdigställd för dess avsedda användning eller försäljning. Räntintäkter från tillfällig placering av upplånade medel för ovan beskriven tillgång dras av från de låneutgifter som får inräknas i tillgångens anskaffningsvärde. Övriga låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

2.10 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

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

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmåna 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 förvaltningstillgångarna (exklusive räntekomponenten som redovisas i resultaträkningen) redovisas direkt i balansräkningen med en intäkt eller kostnad motsvarande periodens förändring i rapporten över totalresultatet i den period de uppkommer. Omvärderingar, som redovisas i övrigt totalresultat påverkar balanserat resultat och kommer inte att omklassificeras till resultaträkningen. Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder redovisas i resultaträkningen i den period då planen ändras. Nettoräntan beräknas med tillämpning av diskonteringsräntan vid periodens början på den förmånsbestämda nettoskulden eller tillgången.

De förmånsbestämda kostnaderna är indelade i följande kategorier:

- Tjänstgöringskostnader (inklusive tjänstgöringskostnader innevarande period, tjänstgöringskostnader i tidigare perioder samt vinster och förluster avseende reduceringar och/eller regleringar)
- Nettoräntekostnad eller nettoräntointäkt
- 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 2019 uppgick resultateffekten av regleringar till 0,0 mkr (18,0). Omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat. Summan av omvärderingar under året uppgick till -2,9 mkr (-25,0).

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

I Legreskoncernen redovisas de svenska pensionsplanerna inom ITP2 som förmånsbestämda.

2.11 SKATTER

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga beräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skill-

naden 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 ansetts 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.

2.12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

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

2.13 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Internt upparbetade immateriella tillgångar - Aktiverade utgifter för produktutveckling

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

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

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

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

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 redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar. I samband med att Legres AB förvärvade Sergelbolagen så aktiverades immateriella tillgångar avseende varumärke samt kundrelationer i balansräkningen. Nyttjandeperioderna för dessa tillgångar har satts till mellan 5 och 10 år.

NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR EXKLUSIVE GOODWILL

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

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

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde 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 värdet som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

2.14 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR – KLASIFICERING OCH VÄRDERING

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

Upplupet anskaffningsvärde

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

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

Not 2, fortsättning

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

Verkligt värde via övrigt totalresultat

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

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

Legreskoncernen innehar inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat per 31 december 2019.

Verkligt värde via resultaträkningen

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

Inga finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2019.

FINANSIELLA SKULDER – KLASSIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella skulder klassificeras i kategorierna;

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlägga ersättning för instrumentet har löpt ut eller överförts 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 relevanta finansiella tillgångar i koncernen och innebär att koncernen bokar reserver för förlusthändelser som förväntas under tillgångarnas hela livstid, istället för endast de som väntas inträffa under de närmaste 12 månaderna.

2.15 AVSÄTTNINGAR

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

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

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

Förlustkontrakt

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

2.16 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Värdering av avsättningar till pensioner

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

Värdering av uppskjutna skattefordringar

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

NOT 4

Finansiell riskhantering och finansiella instrument

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

MARKNADSRISKER

Valutarisker

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

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering innebär en risk att resultatet påverkas negativt av fluktuationer för ändrade valutakurser för de kassaflöden som sker i utländsk valuta. Eftersom koncernens bolag huvudsakligen har både in- och utflöden i lokal valuta är transaktionsexponeringarna för koncernen begränsad. Endast vissa koncernin-ternas 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	2019-12-31	2018-12-31
EUR	14,6	14,6
NOK	8,3	4,1
DKK	6,4	6,4

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

VALUTA I MSEK	2019-12-31	2018-12-31
EUR	37,6	45,2
NOK	40,0	72,3
DKK	17,9	17,5

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	2019-12-31	2018-12-31
EUR	48,0	44,2
NOK	53,2	37,1
DKK	16,5	15,4

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

RÄNTERISKER

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

Känslighetsanalys för marknadsrisker

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

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

Not 4, fortsättning

	2019	2018
KÄNSLIGHETSANALYS, MKR	Effekt på övrigt totalresultat	Effekt på övrigt totalresultat
<i>Transaktionsexponering</i>		
EUR +10 %	1,2	1,2
EUR -10 %	-1,2	-1,2
NOK +10 %	0,6	0,3
NOK -10 %	-0,6	-0,3
DKK +10 %	0,5	0,5
DKK -10 %	-0,5	-0,5
<i>Omräkningsexponering</i>		
EUR +10 %	4,8	4,4
EUR -10 %	-4,8	-4,4
NOK +10 %	5,3	3,7
NOK -10 %	-5,3	-3,7
DKK +10 %	1,7	1,5
DKK -10 %	-1,7	-1,5
<i>Räntor</i>		
Finansiella kostnader +1 %	4,3	-3,8
Finansiella kostnader -1 %	-4,3	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 så som kassalikviditet på regelbunden basis. Koncernens största likviditetsrisk är förknippad med den emitterade obligationen på 550 mkr som förfaller 9 juli 2022. Styrelsen har beslutat att en handlingsplan för denna risk ska finnas på plats minst 12 månader innan förfallodagen.

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

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

LÖPTIDSFÖRDELNING FINANSIELLA SKULDER

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

2018-12-31	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	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

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

2018-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Obligationslån	8,9	26,6	561,1	–	596,6
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	–	–	360,0	360,0
Upplupna kostnader	–	–	4,9	–	4,9
Leverantörsskulder	3,2	–	–	–	3,2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	1,6	–	–	–	1,6
Totalt	13,7	26,6	566,0	360,0	966,3

Kredit- och motpartsrisk

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

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

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

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

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Andra långfristiga fordringar	7,1	6,3
Kundfordringar	60,0	69,7
Övriga kortfristiga fordringar	106,1	68,9
Upplupna intäkter	43,0	43,9
Likvida medel	186,6	217,5
Maximal exponering för kreditrisk	402,8	406,3

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	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Låg risk	7,1	6,3	47,4	51,0	106,1	68,9	43,0	43,9	186,6	217,5
Medelrisk	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Hög risk	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rating ej tillgänglig	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalt	7,1	6,3	47,4	51,0	106,1	68,9	43,0	43,9	186,6	217,5

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 upplånings-

strukturen eller förändra eget kapital genom att; utfärda nya aktier, uppta aktie-ägartillskott, 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 så som soliditet och avkastning på eget kapital.

NOT 5

Segmentinformation

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

Bolag	Segment
Sergel Kreditjänster AB	Sverige
Sergel AS	Norge
Sergel Oy	Finland
Sergel A/S	Danmark

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

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

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

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

TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

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

SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2018, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	454,8	169,0	139,5	62,1	–	–	825,4
Interna intäkter	6,1	–	–	–	47,7	–53,8	0,0
Totala intäkter	460,9	169,0	139,5	62,1	47,7	–53,8	825,4
Varav Inkassointäkter	202,5	169,0	118,7	42,0		–6,1	526,1
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	120,1						120,1
Varav intäkter Kundreskontratjänster	116,3		15,8				132,1
Varav intäkter Kreditjtjänster	22,0		5,0	20,1			47,1
Varav övriga intäkter					47,7	–47,7	0,0
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

Benämningen av tjänsterna, samt fördelningen mellan dessa, har ändrats något jämfört med tidigare rapporter för att bättre återspegla den benämning som används både internt och i extern kommunikation. Jämförelsetalen har räknats om.

ÖVRIG SEGMENTINFORMATION 2018-12-31

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

INTÄKTER FRÅN TJÄNSTER OCH PRODUKTER

	2019	2018
Inkasso	536,7	526,1
Betal- och meddelandetjänster	109,6	120,1
Kundreskontratjänster	130,9	132,1
Kreditjtjänster	48,5	47,1
Totalt	825,7	825,4

INTÄKTER FRÅN EXTERNA KUNDER PER LAND¹⁾

	2019	2018
Sverige	468,9	454,8
Norge	157,7	169,0
Finland	136,8	139,5
Danmark	62,3	62,1
Totalt	825,7	825,4

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR²⁾

	2019	2018
Sverige	2,3	2,5
Norge	1,3	2,2
Danmark	0,4	0,8
Finland	0,6	0,5
Totalt	4,6	6,0

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

2) Anläggningstillgångarna avser materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar.

AVTALSTILLGÅNGAR

	2019-12-31	2019-01-01
Upplupna intäkter	38,3	27,9
Totalt	38,3	27,9
Varav		
Kortfristiga tillgångar	38,3	27,9
Totalt	38,3	27,9

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 förskottsbetalningar förekommer i mycket liten utsträckning.

Samtliga avtalstillgångar per 2019-01-01 har fakturerats under året. Inga väsentliga förändringar har inträffat under året.

MODERBOLAGET NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	2019	2018
Sverige	28,0	31,9
Norge	3,8	3,5
Finland	7,8	8,0
Danmark	3,0	4,3
Summa	42,6	47,7

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 koncernens segment under året.

NOT 6

Kostnadsslagsredovisning

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

Mkr	2019	2018
Inköp av varor & material	-63,1	-64,4
Personalkostnader	-281,3	-214,3
Försäljningskostnader	-152,6	-160,6
Telefoni & porto	-41,9	-51,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-51,1	-47,6
IT-kostnader	-29,1	-44,0
Lokalkostnader	-8,3	-24,0
Konsultkostnader	-39,0	-38,1
Övrigt	-46,3	-44,1
Totalt	-712,7	-688,5

Avskrivningar och nedskrivningar per funktion fördelade sig på följande sätt.

Mkr	2019	2018
Produktionskostnader	-38,6	-37,1
Administrationskostnader	-12,5	-10,5
Totalt	-51,1	-47,6

NOT 7

Ersättning till revisorer

KONCERNEN, Mkr	2019	2018
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	0,8	1,5
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,1	0,2
Totalt	0,9	1,7

MODERBOLAGET, Mkr	2019	2018
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	-0,1	0,6
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0,0	0,1
Totalt	-0,1	0,7

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

NOT 8

Leasingavtal

Till och med räkenskapsåret 2018 redovisades leasing av fastigheter, inventarier och fordon som operationella eller finansiella leasingavtal enligt IAS 17. Från och med 1 januari 2019 redovisas samtliga leasingavtal som nyttjanderättstillgång med tillhörande skuld, från den tidpunkt då tillgången är tillgänglig för användning av leasetagaren enligt IFRS 16.

Koncernens leasingavtal består framförallt av hyresavtal, där samtliga de lokaler som koncernens bolaget sitter i hyrs. Avtalslängden för dessa avtal varierar stort, från de som löper tillsvidare till de som sträcker sig över 10 år. För varje enskilt avtal har en bedömning gjorts huruvida det är rimligt att avtalet kommer att förlängas och med vilken tidsperiod det i så fall kommer att förlängas med.

Inga variabla avgifter förekommer i något hyresavtal. Utöver hyresavtalen har koncernen ett antal avtal avseende inventarier, framförallt kontorsmaskiner, samt bilar. Samtliga avtal har diskonterats utifrån koncernens marginella låneränta. Vägd genomsnittlig ränta uppgår till 5,08%.

KONCERNEN 2019-12-31

NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt
Anskaffningsvärde				
Per 1 januari 2019	121,8	0,7	0,6	123,1
Nya avtal	-	-	0,2	0,2
Förändringar i avtal	1,1	0,0	-	1,1
Per 31 december 2019	122,9	0,7	0,8	124,4
Akkumulerade avskrivningar				
Per 1 januari 2019	-	-	-	-
Avskrivningar	-14,2	-0,2	-0,3	-14,7
Per 31 december 2019	-14,2	-0,2	-0,3	-14,7
Redovisat värde	108,7	0,5	0,5	109,7

BELOPP REDOVISADE I RESULTATET	2019
Avskrivning på nyttjanderättstillgångar	-14,7
Räntekostnader för leaseingskulder	-6,3
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	-0,1
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	0,0

Det totala kassautflödet under 2019 för leasingavtal uppgick till 18,2 Mkr.

KONCERNEN 2019-12-31

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

KONCERNEN

FÖRFALLOTIDPUNKT FÖR LEASINGSKULDEN	2019-12-31
2020	11,9
2021	11,7
2022	10,7
2023	9,5
2024	7,1
längre än 5 år	61,7
Total	112,6

MODERBOLAGET

Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal.

KONCERNEN

Operationella leasingavtal – leasetagare

Summan av kostnadsförda leasingavgifter för 2018 avseende operationella leasingavtal uppgick till 14,1 mkr. Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

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

MODERBOLAGET

Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal.

NOT 9

Antal anställda, personalkostnader och ledande befattningshavare

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2019			2018		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
<i>Moderföretaget</i>						
Sverige	–	–	–	–	–	–
Totalt i moderföretaget	–	–	–	–	–	–
<i>Dotterföretag</i>						
Sergel Kreditjänster AB, Sverige	138	62	200	113	56	169
Sergel Finans AS, Norge	52	33	85	54	35	89
Sergel Finans A/S, Danmark	14	20	34	17	22	39
Sergel Oy, Finland	47	23	70	42	18	60
Totalt i dotterföretag	251	138	389	226	131	357
Totalt i koncernen	251	138	389	226	131	357

STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	2
Ledande befattningshavare inkl. VD	–	–
Män:		
Styrelsen	2	1
Ledande befattningshavare inkl. VD	–	–
<i>Koncernen</i>		
Kvinnor:		
Styrelsen	1	2
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	5	2
Män:		
Styrelsen	2	1
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	4	4

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, Mkr	2019	2018
<i>Moderföretaget</i>		
Löner och andra ersättningar	–	–
Sociala avgifter	–	–
Pensionskostnader	–	–
<i>Dotterföretag</i>		
Löner och andra ersättningar	208,4	175,0
Sociala avgifter	38,8	45,9
Pensionskostnader	22,9	–17,4
Totala löner och ersättningar i koncernen	208,4	175,0
Totala sociala avgifter i koncernen	38,8	45,9
Totala pensionskostnader i koncernen	22,9	–17,4
Totalt i koncernen	270,1	203,5

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktör utgör koncernledningen.

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

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

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, Mkr	2018				
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
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

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 10**Finansiella intäkter**

Mkr	2019	2018
Ränteintäkter	1,0	3,0
Övrigt	2,3	0,3
Totalt	3,3	3,3

NOT 11**Finansiella kostnader**

Mkr	2019	2018
Räntekostnader	-41,8	-41,7
Räntekostnader, moderföretag	-14,8	-17,4
Kostnader relaterade till lösen av obligation	-25,8	-
Övrigt	-4,4	-4,6
Totalt	-86,8	-63,7

NOT 12**Skatt på årets resultat**

KONCERNEN, Mkr	2019	2018
<i>Aktuell skatt</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	-14,9	-20,7
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	-3,0	1,8
Totalt	-17,9	-18,9

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

KONCERNEN, Mkr	2019	2018
Resultat före skatt	29,5	76,5
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 21,4% (22%)	-6,3	-16,8
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-11,8	-2,2
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,4	0,9
Skatteeffekt av justeringar från föregående år	0,4	-
Andra skattesatser i utländska enheter	0,2	-0,8
Effekt av ändrade skattesatser	-0,8	-
Totalt	-17,9	-18,9
Årets redovisade skattekostnad	-17,9	-18,9

Uppskjuten skatt som redovisats i övrigt totalresultat uppgår till 0,6 mkr (5,5) och avser omvärdering av nettopensionspliktelsen.

Koncernens uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Outnyttjade underskottsavdrag	14,0	20,3
Uppskjuten skattefordran för pensionsförpliktelser, förmånsbestämda planer	7,9	11,4
Övrigt	0,5	-
Uppskjuten skattefordran	22,4	31,7
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar vid Sergelförvärv	62,5	74,3
Övrigt	5,7	0,3
Uppskjuten skatteskuld	68,2	74,6

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag på 65,6 mkr (91,8). Dessa avser moderbolaget och har i sin helhet inkluderats i underlag för beräkning av uppskjuten skattefordran. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 21,4%.

MODERBOLAGET, Mkr	2019	2018
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-6,2	13,8
Skatt på årets resultat	-6,2	13,8

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

MODERBOLAGET, Mkr	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	14,3	10,1
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (21,4 %)	-3,1	-2,2
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-10,8	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter avseende utdelning"	8,2	16,0
Effekt av ändrade skattesatser	-0,5	-
Summa	-6,2	13,8
Årets redovisade skattekostnad	-6,2	13,8

Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld

Moderföretagets uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Outnyttjade underskottsavdrag	14,0	20,3
Uppskjuten skattefordran	14,0	20,3
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
	-	-
Netto, redovisad uppskjuten skattefordran	14,0	20,3

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Företaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 65,6 mkr (91,8).

NOT 13

Andelar i koncernföretag

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	684,1	684,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	684,1	684,1
Redovisat värde	684,1	684,1

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

FÖRETAGETS INNEHAV AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Företagets namn	Kapital- andel ¹⁾	Antal andelar	Redovisat värde	
			2019-12-31	2018-12-31
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 14

Immateriella tillgångar

Mkr	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Data- utveckling	Pågående nyinveste- ringar	Totalt
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	–	685,4
Ingående avskrivningar per 1 januari 2018	–	–15,6	–	–0,1	–	–15,7
Årets avskrivningar	–	–32,1	–	–14,0	–	–46,1
Omräkningsdifferenser	–	0,3	–	–	–	0,3
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2018	–	–47,4	–	–14,1	–	–61,5
Redovisat värde per 31 december 2018	302,4	202,8	107,4	11,3	–	623,9
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2019	302,4	250,2	107,4	25,4	–	623,9
Inköp	–	–	–	56,9	–	56,9
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–13,4	–	–13,4
Omklassificeringar	–	–	–	0,8	–	0,8
Omräkningsdifferenser	–	2,7	1,0	–	–	3,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2019	302,4	252,9	108,4	69,7	–	733,4
Ingående avskrivningar per 1 januari 2019	–	–47,4	–	–14,1	–	–61,5
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	13,3	–	13,3
Omklassificeringar	–	–	–	–0,4	–	–0,4
Årets avskrivningar	–	–32,2	–	–2,5	–	–34,7
Omräkningsdifferenser	–	–0,4	–	–	–	–0,4
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2019	–	–80,0	–	–3,7	–	–83,7
Redovisat värde per 31 december 2019	302,4	172,9	108,4	66,0	–	649,7

FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

Mkr	2019	2018
Produktionskostnader	–26,2	–36,2
Administrationskostnader	–8,5	–9,9
Totalt	–34,7	–46,1

Not 14, fortsättning

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Goodwill har fördelats på följande kassagenererande enheter:

GOODWILL PER KONCERNBOLAG, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
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	2019-12-31	2018-12-31
Sergel Kreditjänster AB	64,9	64,9
Sergel Norge AS	20,5	19,8
Sergel Finland Oy	15,6	15,4
Sergel Danmark A/S	7,4	7,3
Redovisat värde	108,4	107,4

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

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

Väsentliga 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 (2) procent använts för samtliga KGE. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta efter skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har fastställts genom beräkning av den viktade kapitalkostnaden (WACC) och uppgår 9,8% (10,1) före skatt. Koncernen har tillämpat samma antaganden och diskonteringsräntor för alla KGE eftersom de långsiktiga skillnaderna mellan de nordiska länderna vad gäller tillväxtpotential och risk är ytterst små.

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

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 15 Inventarier

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	8,4	4,5
Inköp	0,4	3,9
Omklassificeringar	1,9	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10,7	8,4
Ingående avskrivningar	–2,4	–0,9
Omklassificeringar	–2,1	–
Årets avskrivningar	–1,6	–1,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	–6,1	–2,4
Redovisat värde	4,6	6,0

FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

Mkr	2019	2018
Produktionskostnader	–1,2	–1,2
Administrationskostnader	–0,4	–0,3
Totalt	–1,6	–1,5

NOT 16 Andra långfristiga fordringar

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	6,3	5,8
Tillkommande fordringar	0,8	0,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7,1	6,3
Redovisat värde	7,1	6,3

NOT 17**Kundfordringar**

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar, brutto	60,1	69,9
Reserv för osäkra fordringar	-0,1	-0,2
Kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	60,0	69,7

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

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	-0,2	-0,2
Reservering för förväntade kundförluster enligt IFRS 9	-0,1	-0,2
Återföring av utnyttjade belopp	0,2	0,2
Totalt	-0,1	-0,2

ÅLDERSANALYS KUNDFORDRINGAR

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Ej förfallna	47,4	51,0
Förfallna 30 dagar	10,6	13,3
Förfallna 31-60 dagar	1,8	0,9
Förfallna 61-90 dagar	-	3,7
Förfallna > 90 dagar	0,2	0,8
Totalt	60,0	69,7

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	2019-12-31	2018-12-31
Låg risk	47,4	51,0
Medelrisk	-	-
Hög risk	-	-
Rating ej tillgänglig	-	-
Totalt	47,4	51,0

NOT 18**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

KONCERNEN, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyror	1,3	0,4
Förutbetalda försäkringspremier	0,2	0,5
Upplupna ränteutgifter	0,4	-
Upplupna inkassointäkter	12,1	5,5
Upplupna betal- och meddelandetjänstintäkter	-	9,5
Upplupna kundreskontraintäkter	26,2	12,9
Upplupna intäkter kreditjänster	-	1,8
Övriga poster	2,8	13,3
Redovisat värde	43,0	43,9

MODERBOLAGET, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna intäkter	-	-
Övrigt	0,1	-
Redovisat värde	0,1	-

NOT 19**Likvida medel**

KONCERNEN, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	186,6	217,5
Totalt	186,6	217,5

MODERBOLAGET, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	29,3	24,9
Spärrade medel	0,1	0,1
Totalt	29,4	25,0

NOT 20**Omräkningsreserver**

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

NOT 21**Övriga långfristiga skulder**

KONCERNEN, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Emitterade obligationer	541,4	479,5
Aktieägarlån	140,5	225,7
Redovisat värde	681,9	705,2

MODERBOLAGET, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Emitterade obligationer	541,4	479,5
Aktieägarlån	140,5	225,7
Skulder till koncernföretag	87,5	-
Redovisat värde	769,4	705,2

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

Aktieägarlånet mottogs den 30 juni 2017 och räntan är satt till 8% för hela löptiden. Förfallodagen är satt till tidigast dagen efter förfallodag för de emitterade obligationerna (10 juli 2022). I samband med utfärdandet av den nya obligationen gjordes en amortering om 100 mkr på aktieägarlånet.

Se vidare not 4 för beräkningar av räntekänslighet.

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 2019 till 66,8 Tkr. Koncernens åtagande avseende ITP 2 hanteras och administreras av Telia Companys svenska pensionsstiftelse där Legres har en andel av de totala pensionsförpliktelserna och förvaltningstillgångarna. Denna andel avser beräknade förpliktelser och tillgångar för personalen på Sergel Kreditjänster AB.

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

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

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

ITP 2

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkrings tekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervall. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (142).

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE: AKTUARIELLA ANTAGANDEN OCH KÄNSLIGHET

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

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Diskonteringsränta	1,60%	2,30%
Förväntad löneökning	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Inflation	1,80%	2,00%
Inkomstbasbelopp	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Återstående tjänstgöringstid	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

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

Mkr	2019-12-31	2018-12-31
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 pensionsförpliktelserna är diskonteringsränta, löneökning och livslängdsantagande. Eftersom pensionsskulden frysts för nyintjänande är dock känslighetsanalysen inte längre applicerbar avseende löneökning och livslängdsantagande.

NUVÄRDE AV FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Ändring diskonteringsränta + 0,5 %	69,5	63,9
Ändring diskonteringsränta – 0,5 %	85,5	78,8

POPULATION, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Sjukpensionärer	5	4
Fribrevshavare	57	63
Ålderspensionärer	48	43
Totalt antal individer/utfästelser	110	110

BELOPP REDOVISADE I RESULTAT- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2019	2018
Tjänstgöringskostnader under innevarande period	–	–1,5
Vinst från regleringar	–	18,0
Nettoräntekostnad	–0,7	–2,4
Särskild löneskatt	–0,2	3,6
Summa redovisad i resultaträkningen	–0,9	17,7

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

BELOPP REDOVISADE I ÖVRIGT TOTAL- RESULTAT FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2019	2018
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden:		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	3,3	–1,1
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	–5,8	–16,4
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	0,2	–2,7
Övrigt	–0,6	–4,8
Summa redovisad i övrigt totalresultat	–2,9	–25,0
Summa belopp redovisade i totalresultatet	–3,8	–7,3

BELOPP REDOVISADE I BALANS- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Fonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	76,9	71,4
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-37,3	-33,3
Netto fonderade pensionsförpliktelser (tillgång)	39,6	38,1
Ofonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	-	-
Netto ofonderade och fonderade pensions- förpliktelser	39,6	38,1

PERIODENS FÖRÄNDRING I DEN FÖRMÅNSBESTÄMDA FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens början	71,4	196,8
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	-	1,4
Räntekostnad	1,4	3,4
Aktuariella vinster (minus) och förluster	-	-
Förändringar i finansiella antaganden	5,8	16,9
Erfarenhetsbaserade justeringar	-0,2	2,7
Tjänstgöringskostnader från tidigare perioder	-	-18,0
Pensionsutbetalningar	-2,5	-2,7
Utbetalningar i samband med regleringar	-	-116,8
Särskild löneskatt	1,0	-12,3
Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång	76,9	71,4

FÖRÄNDRINGAR AV FÖRVALTNINGS- TILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens början	-33,3	-33,4
Tillgångar förvärvade vid rörelseförvärv	-0,7	-1,0
Omräkningar vinster (förluster):		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som inkluderats i nettoräntekostnaderna)	-3,3	1,1
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	-37,3	-33,3

NOT 23

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KONCERNEN, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner	19,7	16,4
Upplupna semesterlöner	19,9	17,1
Upplupna sociala avgifter	7,6	4,3
Upplupen ränta	7,6	0,3
Upplupna kostnader inkassoverksamheten	9,5	8,8
Upplupna IT-kostnader	3,3	7,3
Upplupna konsultkostnader	3,4	2,0
Övriga poster	25,0	24,0
Redovisat värde	96,0	80,2

MODERBOLAGET, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Upplupen ränta	8,7	0,3
Upplupna konsultkostnader	1,0	2,1
Upplupna revisionskostnader	-	0,5
Övriga poster	-	2,0
Redovisat värde	9,7	4,9

NOT 24

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

KONCERNEN, Mkr	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	-	-
Spärrade medel	6,2	27,7
Övriga ställda säkerheter	4,4	-
Totalt	10,6	27,7
Eventualförpliktelser		
Övriga eventualförpliktelser	0,8	0,7
Totalt	0,8	0,7

MODERBOLAGET

Bolaget har inga ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

NOT 25

Transaktioner med närstående

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

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

Samtliga transaktioner mellan närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

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

FORDRINGAR PÅ NÄRSTÄENDE, Mkr	Korncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Sergel Kreditjänster AB			62,2	3,1
Sergel AS			15,7	0,9
Sergel A/S			0,6	0,4
Sergel Oy			2,0	0,8
FAB Grönlandet Södra	4,0	4,1	–	–
Sergel Portfolio AB	0,4	–	–	–
Sergel Finans AB	–	6,4	–	–
Sergel Finans Oy	–	3,5	–	–
Totalt	4,4	14,0	80,5	5,2

SKULDER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Korncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Sergel Kreditjänster AB			58,5	1,6
Sergel AS			37,5	–
Sergel Oy			10,6	–
Marginalen AB	0,6	5,4	0,6	5,4
Legres Holding AB	140,5	225,7	140,5	225,7
Totalt	141,1	231,1	247,7	232,7

INTÄKTER FRÅN NÄRSTÄENDE, Mkr	Korncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Sergel Kreditjänster AB			27,9	39,8
Sergel AS			3,8	4,0
Sergel A/S			3,0	4,9
Sergel Oy			7,8	7,3
Sergel Portfolio AB	4,8	–	–	–
UAB Sergel	1,2	–	–	–
Sergel Finans AB	81,6	73,4	–	–
Sergel Finans Oy	23,5	35,5	–	–
Totalt	111,1	108,9	42,5	56,0

KOSTNADER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Korncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Sergel Kreditjänster AB			–0,5	–1,6
Sergel AS			–0,5	–
Sergel Oy			–0,1	–
FAB Grönlandet Södra	–16,9	–16,1	–	–
Sergel Finans AB	–1,9	–	–	–
UAB Sergel	–9,3	–	–	–
Marginalen AB	–9,6	–38,0	–9,6	–38,0
Legres Holding AB	–15,0	–17,4	–15,0	–17,4
Totalt	–52,7	–71,5	–25,7	–57,0

NOT 26

Resultat från andelar i koncernföretag

MODERBOLAGET, Mkr	2019	2018
Utdelning	38,7	72,7
Summa	38,7	72,7

NOT 27

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

MODERBOLAGET, Mkr	2019	2018
Kursdifferenser	2,6	–
Summa	2,6	0,0

NOT 28

Räntekostnader och liknande resultatposter

MODERBOLAGET, Mkr	2019	2018
Räntekostnader	–34,8	–36,0
Räntekostnader, koncernföretag	–15,9	–17,4
Kostnader relaterade till lösen av obligation	–25,8	–
Övrigt	–3,9	–4,7
Summa	–80,4	–58,1

NOT 29

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder

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

2019-12-31 KONCERNEN, Mkr	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via totalresultat	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	–	7,1	–	7,1
Kundfordringar	–	60,0	–	60,0
Övriga kortfristiga fordringar	–	106,1	–	106,1
Upplupna intäkter	–	38,3	–	38,3
Likvida medel	–	186,6	–	186,6
	–	398,1	–	398,1
<i>Finansiella skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	–	681,9	–	681,9
Leverantörsskulder	–	35,1	–	35,1
Övriga kortfristiga skulder	–	87,8	–	87,8
Upplupna kostnader	–	71,0	–	71,0
	–	875,8	–	875,8

2018-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via totalresultat	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
	–	392,1	–	392,1
<i>Finansiella skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	–	705,2	–	705,2
Förskott från kunder	–	–	–	0,0
Leverantörsskulder	–	33,8	–	33,8
Övriga kortfristiga skulder	–	74,7	–	74,7
Upplupna kostnader	–	56,2	–	56,2
	–	869,9	–	869,9

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

2018-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via totalresultat	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
	–	741,4	–	741,4
<i>Finansiella skulder</i>				
Obligationslån	–	479,5	–	479,5
Skulder till koncernföretag	–	225,7	–	225,7
Upplupna kostnader	–	4,9	–	4,9
	–	710,1	–	710,1

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

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

	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	851,2	-116,8	17,4	2,6	-11,1	743,3

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

	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	685,1	-	17,4	2,7	-	705,2

NOT 31**Aktiekapital**

Aktiekapitalet består per 2019-12-31 av totalt av 500 000 aktier (500 000) med ett kvotvärde om 1 kr (1 kr).

Den 22 april meddelades att dotterbolaget Sergel Kredittjänster varslar upp till 70 medarbetare. Bakgrunden är att Sergels avtal och leverans avseende reskontraadministration och kundtjänst till Telia Company upphör från och med den 1 oktober 2020.

Intäkterna från leveransen av reskontraadministration och kundtjänst till Telia Company har uppgått till 13% av Legres totala intäkter under de senaste 12 månaderna. Bolagets övriga leveranser av inkassotjänster, kreditinformation, betal- och meddelandetjänster samt köp av fordringar påverkas ej.

NOT 32**Händelser efter balansdagen**

Under det första kvartalet 2020 bröt COVID-19 ut och Legres har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och stävja virusets spridning. Bland annat har samtliga affärsresor skjutits upp och arbete hemifrån uppmuntras. Anställda som har befunnit sig i, eller rest genom högriskområden har satts i karantän under 14 dagar. I övrigt fortsätter organisationen att fungera som vanligt.

Företagsledningen utvärderar kontinuerligt eventuella finansiella effekter. Ännu har koncernen inte sett några väsentliga effekter på den operativa verksamheten men detta kan komma att ändras beroende på hur länge pandemin pågår. Eventuella långsiktiga effekter går ej att kvantifiera i detta skede. Legres är framförallt beroende av betalningsförmågan hos privatpersoner och intäkterna kan komma att minska om ekonomin generellt försämras, tex vid en ökad arbetslöshet.

NOT 33**Disposition av företagets vinst**

Mkr	2019-12-31
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	60 678 584
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	60 678 584

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 april 2020. Koncernens resultaträkning och balansräkning samt moderföretagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2020.

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av 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 inty-

gar 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 27 april 2020

Isak Åsbrink
Verkställande direktör

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Per Örtlund
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 april 2020
Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23 - 55 i detta dokument med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 25 respektive 24.

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 2019 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god 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 2019 till 649,7 MSEK. Värdena består bland annat av goodwill, kundrelationer och Varumärken. Dessa poster utgör en betydande andel av bolagets balansomslutning och förändringar i regelverk eller sämre resultat än förväntat kan vara indikatorer på nedskrivningsbehov. Detta kan ha betydande påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning och värderingen av dessa tillgångar är därför av särskild betydelse för vår revision.

För ytterligare information hänvisas till not 2 och not 14 i årsredovisningen. Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 – 22 och 58-59. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och



koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Legres AB (publ) för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den 27 april 2020
Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Beräkning 2019: $29,5 / ((58,8 + 44,9) / 2) = 56,9 \%$
Beräkning 2018: $76,5 / ((44,9 + 2,7) / 2) = 321,4 \%$

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

Beräkning 2019: $113,0 / ((1\ 189,2 + 1\ 067,9) / 2) = 10,0 \%$
Beräkning 2018: $136,9 / ((1\ 067,9 + 1\ 215,8) / 2) = 12,0 \%$

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

Beräkning 2019: $164,1 - 18,2 = 145,9$
Beräkning 2018: $184,5 - 23,1 = 161,4$

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

Beräkning 2019: $113,0 + 51,1 = 164,1$
Beräkning 2018: $136,9 + 47,6 = 184,5$

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 2019 uppgick engångsposterna till 18,2 mkr (-23,1 mkr) vilket avser IFRS16-effekt.

Nettofinansavgifter avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten räntetäckningsgrad. Uppgår till totalt 36,5 mkr för 2018 (40,6 mkr).

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

Beräkning 2019: $145,9 / 36,5 = 3,99$
Beräkning 2018: $161,4 / 40,6 = 3,98$

Räntebärande nettoskuld avser den sammanlagda räntebärande skulden och pensionsavsättningen med avdrag för koncernens likvida medel i enlighet med gällande redovisningsprinciper för koncernen från tid till annan. Aktieägarlån och leasingsskulder är exkluderade. Begreppet presenteras eftersom det ingår i kovenanten Räntebärande nettoskuld till EBITDA. Obligationens nominella belopp på 550 mkr används i beräkningen.

Beräkning 2019: $550 + 39,6 - 186,6 = 403,0$
Beräkning 2018: $490 + 38,1 - 217,5 = 310,6$

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

Beräkning 2019: $(550 + 39,6 - 186,6) / 145,9 = 2,76$
Beräkning 2018: $(490 + 38,1 - 217,5) / 161,4 = 1,92$

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 2019: $58,8 / 1\ 189,2 = 4,9 \%$
Beräkning 2018: $44,9 / 1\ 067,9 = 4,2 \%$

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