

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI - DECEMBER, 2018

Legres AB (publ)

559085-4773

Publicerad 28 Februari, 2019

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2018

SAMMANFATTNING: OKTOBER - DECEMBER 2018 JÄMFÖRT MED OKTOBER - DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 220,1 mkr (194,8 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 38,9 mkr (6,3 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 16,6 mkr (-8,1 mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,8 mkr (47,6 mkr)

SAMMANFATTNING JANUARI – DECEMBER 2018 JÄMFÖRT MED JANUARI – DECEMBER 2017 (6 månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 825,4 mkr (363,2 mkr)
- Rörelseresultatet uppgick till 136,9 mkr (32,7 mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 57,6 mkr (0,0 mkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,7 mkr (22,2 mkr)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

- Inga väsentliga händelser har inträffat under rapporteringsperioden

NYCKELTAL (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2018	OKTOBER - DECEMBER 2017	JANUARI- DECEMBER 2017
Nettoomsättning	220,1	825,4	194,8	363,2
EBITDA	51,0	184,5	22,5	52,3
Justerad EBITDA	51,0	161,4	36,0	66,7
Rörelseresultat	38,9	136,9	6,3	32,7
Resultat efter skatt	16,6	57,6	-8,1	0,0
Räntetäckningsgrad	3,98x	3,98x	3,6x	3,6x
Räntebärande nettoskuld till EBITDA	1,92x	1,92x	2,4x	2,4x
Likvida medel	217,5	217,5	297,7	297,7

Förvärvet av Sergelbolagen gjordes 30 juni 2017. Därför innehåller jämförelsesiffror för 2017 endast perioden juli-december 2017.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Fakta om Legres AB (publ)

Legres AB (publ) är moderbolag för Sergelbolagen i Norden som förvärvades av Marginalen Group i juni 2017 från Telia Company. Sergelbolagen har cirka 350 medarbetare och består av Sergel Kreditjänster AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel Norge AS och Sergel A/S i Danmark. Sergelbolagen erbjuder kredit-, reskontra- och inkassotjänster samt sms- och voicetjänster.

VD har ordet

Det känns alltid extra tillfredställande att få presentera ett kvartal som överträffar förväntningarna. Såväl intäkter som resultat ökar under det fjärde kvartalet främst som ett resultat av en stark utveckling i Finland och Norge, men även Sverige och Danmark presterar bättre än prognos. Intäkterna för det fjärde kvartalet uppgick till 220,1 mkr jämfört med 194,8 mkr för motsvarande kvartal 2017. Resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 16,6 mkr (-8,1 mkr). På helårsbasis uppgick nettoomsättningen till 825,4 mkr att jämföras med 363,2 mkr för 2017. Eftersom konsolideringen av Sergelbolagen skedde per 30 juni 2017 ingår dock endast det andra halvåret 2017 i jämförelsesiffrorna. Om siffrorna för 2017 räknas om till helårstakt uppgår tillväxten i nettoomsättning för 2018 till 14 % vilket är ett styrketecken. Det är glädjande att även vårt affärsområde Connect som tillhandahåller bl.a. SMS och meddelandetjänster växte under kvartalet.

Som relativt nybildad koncern är vi inne i ett intensivt och mycket spännande förändringsarbete med det långsiktiga målet att gå från att vara fyra separata företag i Sverige, Norge, Danmark och Finland till att etablera oss som en stark nordisk aktör med ett samlat erbjudande. Detta innebär att kunder med verksamhet i mer än ett av de nordiska länderna kan använda oss på samtliga marknader och på så sätt få synergieffekter. Med våra flexibla lösningar hjälper vi våra kunder att nå sina affärs mål på effektivaste sätt.

En viktig del i detta arbete är att skapa en gemensam IT-plattform, med bland annat ett nytt inkassosystem. Detta arbete pågick med oförminskad kraft under kvartalet, men minst lika viktigt som att skapa de tekniska förutsättningarna är att även arbeta med företagskulturen och skapa en gemensam syn på vilka vi är, vad vi står för och vart vi är på väg. Mycket av kulturen inryms i Sergels sedan länge inarbetade värdegrund och kundlöfte "We Care", som handlar om att ha en mänsklig, vänlig och hjälpsam inställning till varandra på arbetsplatsen och gentemot våra kunder och gäldenärer. Under kvartalet inleddes arbetet med att ta fram en gemensam mission, vision och affärsidé samt strategi för Sergel i Norden.

En ytterligare central del i att etablera ett gemensamt nordiskt erbjudande är att skapa en central organisation för utveckling av verksamheten. Under kvartalet rekryterades nyckelpersoner inom bland annat legal och HR.

Vi ser nu fram emot att under kommande kvartal fördjupa relationerna med våra befintliga kunder och förvalta deras förtroende på bästa sätt samtidigt som vi ska öka aktiviteten i marknaden och etablera nya och spännande kundrelationer.

/Isak Åsbrink

KONCERNENS FINANSIELLA ÖVERSIKT

FINANSIELL ÖVERSIKT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER	JANUARI - DECEMBER	OKTOBER - DECEMBER	JANUARI - DECEMBER
	2018	2018	2017	2017
Nettoomsättning	220,1	825,4	194,8	363,2
EBITDA	51,0	184,5	22,5	52,3
Justerad EBITDA	51,0	184,5	36,0	66,7
Rörelseresultat	38,9	136,9	6,3	32,7
Finansnetto	-15,1	-60,4	-14,6	-29,3
Skatt	-7,2	-18,9	0,3	-3,4
Resultat efter skatt	16,6	57,6	-8,1	0,0
Genomsnittligt antal anställda	359,5	351,0	322,0	322,0

Förvärvet av Sergelbolagen gjordes 30 juni 2017. Därför innehåller jämförelsesiffror för helåret 2017 endast perioden juli-december 2017.

RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 220,1 mkr, vilket är en förbättring med 3 % från föregående kvartal och 13 % jämfört med samma kvartal 2017. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 38,9 mkr, vilket är 15,5 mkr högre än för det tredje kvartalet 2018 och 32,6 mkr högre än för det fjärde kvartalet 2017. Stark utveckling i framförallt Finland och Norge ligger till grund för detta.

För perioden januari – december uppgick nettoomsättningen till 825,4 mkr. Sergelbolagen konsoliderades in i koncernen den 30 juni 2017 varför en jämförelse i praktiken endast kan göras mot det tredje och fjärde kvartalet 2017. Nettoomsättningen för dessa två kvartal 2017 uppgick till 363,2 mkr. Rörelseresultatet för januari-december 2018 uppgick till 136,9 mkr vilket kan jämföras med 32,7 mkr för de två sista kvartalen 2017.

För moderbolaget innebar det fjärde kvartalet ett resultat efter skatt på 38,0 mkr, vilket kan jämföras med -11,0 mkr för samma kvartal 2017. Totalt fick moderbolaget utdelningar på 52,1 mkr under det fjärde kvartalet. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet utan intäkterna består huvudsakligen av utdelningar.

För perioden januari – december uppgick moderbolagets resultat till 23,9 mkr att jämföras med 28,7 mkr för de två sista kvartalen 2017.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto under det fjärde kvartalet uppgick till -15,1 mkr varav finansiella kostnader för obligationsfinansiering utgör -10,2 mkr och för aktieägarlån -4,5 mkr.

Räntan på obligationen är rörlig med en bas på tre månader STIBOR med golv på 0,00 procent plus en marginal på 7,25 procent per år. Kupong erläggs kvartalsvis. Obligationen förfaller den 29 december 2020. Räntan på aktieägarlånet uppgår till 8,00 procent per år. Räntan på aktieägarlånet ska betalas den dag som följer efter full inlösen av obligationen.

SKATT

Koncernens skattekostnad under fjärde kvartalet uppgick till -7,2 mkr. Koncernens resultat belastades med en effektiv skattesats om 30,3%.

PENSIONSSKULD

Pensionskulden i Sergel Kreditjänster AB avser pensionsplanen ITP2 som skyddas via en pensionsstiftelse och pensionsförsäkring med PRI Pensionsgaranti. Vidare har Sergel Kreditjänster AB en andel i Telias pensionsstiftelse. Pensionsavsättningen uppgick per 31 december till 38,1 mkr netto, inklusive löneskatt vilket kan jämföras med 166,0 mkr per 31 december 2017. Den kraftiga minskningen beror på att delinlösen om totalt 116,8 mkr genomfördes. Detta innebar att stor del av pensionskulden i balansräkningen ersatts genom köp av försäkring hos Alecta avseende historiskt pensionsintjänande.

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDE (MKR)	OKTOBER- DECEMBER 2018	JANUARI- DECEMBER 2018	OKTOBER- DECEMBER 2017	JANUARI- DECEMBER 2017
Likvida medel vid periodens början	221,7	297,7	247,0	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,8	41,7	47,6	22,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-8,7	0,0	-401,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-116,8	0,0	675,0
Periodens kassaflöde	-15,5	-83,8	47,6	296,7
Valutakurseffekter	11,3	3,6	3,1	1,0
Likvida medel vid periodens slut	217,5	217,5	297,7	297,7

Kassaflödet från finansieringsverksamheten avser för perioden januari-december 2018 huvudsakligen regleringen av pensionskulden på -116,8 mkr. För 2017 avser -401,0 mkr nettoutflödet för förvärvet av Sergelbolagen. Inflödet från finansieringsverksamheten på 675,0 mkr avser inflödet från emitterad obligation samt aktieägarlån för att finansiera förvärvet.

FINANSIELLA MÅTT

Samtliga finansiella mått är alternativa nyckeltal.

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

RÄNTETÄCKNINGSGRAD (MKR)	31 Dec 2018	30 jun 2018	31 Dec 2017
EBITDA över senaste tolv månader	161,4	141,7	147,0
Nettofinansavgifter över senaste tolv månader	40,6	40,4	40,9
Räntetäckningsgrad	3,98x	3,51x	3,59x

Räntebärande nettoskuld mot EBITDA ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis. Räntebärande nettoskuld mot EBITDA ska ej överstiga 3,75x.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD MOT EBITDA (MKR)	31 Dec 2018	30 jun 2018	31 Dec 2017
Räntebärande nettoskuld	310,6	307,7	358,7
EBITDA över senaste tolv månader	161,4	141,7	147,0
Räntebärande nettoskuld mot EBITDA över senaste tolv månader	1,92x	2,17x	2,44x

Likvida medel ingår i underhållstestet (*eng. maintenance test*) enligt villkoren för Obligation och rapporteras kvartalsvis. Likvida medel ska uppgå till minst 20,0 mkr. Likvida medel uppgår till 217,5 mkr per 31 december 2018 (336,3 mkr per 30 juni 2018, 297,7 mkr per 31 dec 2017).

OFFENTLIGGÖRANDE AV FINANSIELL INFORMATION

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

Delårsrapport för det första kvartalet 2019 publiceras den 30 maj 2019

Delårsrapport för det andra kvartalet 2019 publiceras den 29 augusti 2019

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2019 publiceras den 29 november 2019

Styrelsen försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet och att den även beskriver de huvudsakliga riskerna som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 28 februari 2019

Ewa Glennow
Styrelseordförande

Charlotte Strandberg
Styrelseledamot

Per Örtlund
Styrelseledamot

Bokslutskommunikén har inte granskats av koncernens revisorer.

KONTAKTUPPGIFTER

Tiina Salum-Dömstedt, CFO
+46 70 343 05 08. Tiina.domstedt@sergel.com

LEGRES AB (publ)

Organisationsnr. 559085-4773

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

www.legres.se

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

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2018	OKTOBER - DECEMBER 2017	JANUARI - DECEMBER 2017
Nettoomsättning	220,1	825,4	194,8	363,2
Produktionskostnader	-142,2	-540,4	-155,0	-267,5
Bruttoresultat	77,9	285,0	39,8	95,7
Administrativa kostnader	-39,0	-148,1	-24,0	-53,5
Övriga rörelseintäkter				
Övriga rörelsekostnader			-9,5	-9,5
Rörelseresultat	38,9	136,9	6,3	32,7
Finansnetto	-15,1	-60,4	-14,6	-29,3
- varav Säkerställd Obligation	-10,2	-40,6	-10,3	-20,4
- varav Aktieägarlån	-4,5	-17,4	-4,2	-8,3
Resultat före skatt	23,8	76,5	-8,3	3,4
Skatt	-7,2	-18,9	0,3	-3,4
Periodens Resultat	16,6	57,6	-8,1	0,0

Förvärvet av Sergelbolagen gjordes 30 juni 2017. Därför innehåller jämförelsesiffror för helåret 2017 endast perioden juli-december 2017.

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TOTALRESULTAT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2018	OKTOBER - DECEMBER 2017	JANUARI - DECEMBER 2017
Periodens Resultat	16,6	57,6	-8,1	2,9
Övrigt totalresultat, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag	-8,6	4,1	-0,4	-0,8
Övrigt totalresultat, poster som inte kan omklassificeras till resultaträkning				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-10,5	-25,0	-	3,8
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelser	2,3	5,5	-	-0,8
Summa Övrigt totalresultat	-16,8	-15,4	-0,4	2,2
Periodens totalresultat	-0,2	42,2	-8,5	2,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING (MKR)	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Övriga immateriella tillgångar	321,5	355,3
Goodwill	302,4	302,4
Materiella anläggningstillgångar	6,0	3,6
Andra långfristiga fordringar	6,3	5,8
Uppskjuten skattefordran	31,7	27,7
Summa anläggningstillgångar	667,9	694,8
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	69,7	76,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43,9	43,5
Övriga fordringar	68,9	103,0
Kassa och bank	217,5	297,7
Summa omsättningstillgångar	400,0	521,0
Summa Tillgångar	1 067,9	1 215,8
Eget Kapital	44,9	2,7
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Avsättningar för pensioner	38,1	166,0
Långfristiga räntebärande skulder	479,5	476,8
Efterställda lån	225,7	208,4
Uppskjuten skatteskuld	74,6	76,9
Summa långfristiga skulder	817,9	928,1
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	35,0	55,7
Skatteskulder	16,4	46,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80,2	89,3
Övriga skulder	73,5	93,1
Summa kortfristiga skulder	205,1	285,0
Totala skulder	1 023,0	1 213,1
Summa Skulder och Eget Kapital	1 067,9	1 215,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MKR)	31 dec 2018	31 dec 2017
Eget Kapital vid periodens början	2,7	0,5
Periodens totalresultat	42,2	2,2
Eget Kapital vid periodens slut	44,9	2,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDE (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI – DECEMBER 2018	OKTOBER - DECEMBER 2017	JANUARI - DECEMBER 2017
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt	23,8	76,5	-8,3	6,4
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-12,8	-0,3	21,7	27,1
-avskrivningar	12,0	47,6	16,2	16,6
-kapitaliserad och upplupen ränta	4,5	17,3	4,2	8,3
-Omvärderingseffekter pension	0,2	-17,7	-	-
-Betald skatt	-31,4	-30,5	1,3	2,2
-Övrigt	1,9	-17,0	-	-
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</i>	11,0	76,2	13,4	33,5
Förändring i rörelsefordringar (ökn. - / minsk.+)	27,7	26,4	-12,7	-80,7
Förändring i rörelseskulder (ökn. - / minsk.+)	-45,5	-61,0	46,9	69,4
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-6,8	41,6	47,6	22,2
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv / avyttring av dotterbolag, netto utflöde	-	-	-	-401,0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6,3	-6,3	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2,4	-2,4	-	-
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-8,7	-8,7	-	-401,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Erhållen obligationsfinansiering	-	-	-	490,0
Erhållet aktieägarlån	-	-	-	200,0
Betalda transaktionsavgifter	-	-	-	-15,0
Lösen av pensionskulder	-	-116,8	-	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	0,0	-116,8	-	675,0
Periodens kassaflöde	-15,5	-83,9	47,6	296,2
Likvida medel vid periodens början	221,7	297,8	247,0	0,5
Valutakurseffekter	11,3	3,6	3,1	1,0
Likvida medel vid periodens slut	217,5	217,5	297,7	297,7

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2018	OKTOBER - DECEMBER 2017	JANUARI - DECEMBER 2017
Nettoomsättning	15,4	47,7	3,5	3,5
Produktionskostnader	-	-	-	-
Bruttoresultat	15,4	47,7	3,5	3,5
Administrativa kostnader	-18,7	-52,2	-4,1	-5,0
Rörelseresultat	-3,3	-4,5	-0,6	-1,5
Finansnetto	37,3	14,6	-13,5	23,7
- varav Säkerställd Obligation	-10,3	-40,6	-10,3	-20,4
- varav Aktieägarlån	-4,4	-17,4	-4,2	-8,4
- varav Utdelning från dotterbolag	52,1	72,7	-	51,5
Resultat före skatt	34,0	10,1	-14,1	22,2
Skatt	4,0	13,8	3,1	6,5
Periodens Resultat	38,0	23,9	-11,0	28,7

MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TOTALRESULTAT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI - DECEMBER 2018	OKTOBER - DECEMBER 2017	JANUARI - DECEMBER 2017
Periodens Resultat	38,0	23,9	-11,0	28,7
Periodens Totalresultat	38,0	23,9	-11,0	28,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING (MKR)	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	6,3	-
Andelar i dotterföretag	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	20,2	6,5
Summa anläggningstillgångar	710,6	690,6
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga fordringar	32,4	10,3
Kassa och bank	25,0	33,0
Summa omsättningstillgångar	57,4	43,3
Summa Tillgångar	768,0	733,9
Eget Kapital	53,1	29,2
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga räntebärande skulder	479,5	476,8
Efterställda lån	225,8	208,3
Summa långfristiga skulder	705,3	685,1
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,7	0,4
Övriga skulder	4,9	19,2
Summa kortfristiga skulder	9,6	19,6
Totala skulder	714,9	704,7
Summa Skulder och Eget Kapital	768,0	733,9

NOTER

Not 1 Allmän information

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

I enlighet med bolagsordningen, antagen den 27 april 2017, är syftet att fungera som moderbolag för en grupp av företag som utför kredit-, reskontra- och inkassotjänster samt sms- och voicetjänster, såväl i Sverige som utomlands.

Legres AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Legres Holding AB, org.nr. 559093-6596, med säte i Stockholm. Legres Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Marginalen Group AB, org.nr. 556587-0242, med säte i Stockholm.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 samt i enlighet med 9 kap. Årsredovisningslagen (ÅRL) för moderbolaget. Koncernen tillämpar IFRS som antagits av EU. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Med undantag för IFRS 9 och IFRS 15 tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2017. Både IFRS 9 och 15 medför omfattande upplysningskrav som kommer att tillämpas i årsredovisningen för 2018.

IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018. Koncernen har valt att inte tillämpa standarden retroaktivt. Övergången till IFRS 9 har inte medfört någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter. Enligt IAS 39 var samtliga finansiella instrument klassificerade som kundfordringar och lånefordringar eller övriga skulder. De värderades därmed till upplupet anskaffningsvärde. För IFRS 9 är samtliga finansiella instrument klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde i resultaträkningen, vilket inte innebär några förändringar. En modell för beräkning av förväntade kreditförluster har implementerats men har inte haft någon materiell påverkan på koncernens räkenskaper.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa den framåtriktade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknas om. Övergången till IFRS 15 har inte medfört några materiella ändringar avseende identifiering av prestationsåtaganden eller fördelning av transaktionspriset på prestationsåtaganden och inte heller avseende tidpunkten för redovisning av intäkter från prestationsåtaganden har uppfyllts. Detta innebär att intäktsredovisningen enligt IFRS 15 inte påverkas materiellt jämfört med intäktsredovisningen enligt tidigare standard.

Den 1 januari 2019 träder IFRS 16 ikraft. Standarden fastställer principerna för redovisning, värdering, presentation och upplysningar om leasingavtal. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasingkulder för de allra flesta leasingavtal i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader på leasingkulden. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls.

Legres-koncernen kommer att redovisa övergången till IFRS 16 i enlighet med den förenklade metoden, vilket innebär tillämpning från 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsetal. För samtliga leasingavtal där

koncernen fungerar som leasetagare redovisas en leasingkulld och en nyttjanderätt i balansräkningen. Koncernen har dock, enligt IFRS 16, valt att tillämpa de undantag som innebär att leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare, eller där den underliggande tillgången är av lågt värde kommer att redovisas som kostnader i resultaträkningen. Leasingkullderna beräknas initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med hjälp av den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten kommer initialt att redovisas till ett värde motsvarande leasingkullden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Införandet av IFRS 16 medför att materiella anläggningstillgångar avseende nyttjanderätter ökar med 123,1 mkr och att övriga skulder därmed ökar med motsvarande belopp.

NOT 3 Risker

Koncernens årsredovisning beskriver på ett utförligt sätt riskerna per 31 december 2017 och innehåller även känslighetsanalyser. Koncernen bedömer att riskerna inte har förändrats på något väsentligt sätt under 2018.

NOT 4 Segmentinformation

KONCERNENS SEGMENTINFORMATION I SAMMANDRAG

NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI – DECEMBER 2018	OKTOBER - DECEMBER 2017	JANUARI - DECEMBER 2017
Sverige	118,0	454,8	112,5	211,1
Norge	41,3	169,0	36,3	70,2
Finland	44,8	139,5	32,2	54,4
Danmark	16,0	62,1	13,8	27,5
Total nettoomsättning från externa kunder	220,1	825,4	194,8	363,2

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ TJÄNSTER (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI – DECEMBER 2018
Inkasso	151,4	554,5
SMS- och Voicetjänster	29,9	116,8
Kundreskontrahantering	32,8	132,1
Kredithantering	6,0	22,0
Total nettoomsättning	220,1	825,4

Samtliga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

RÖRELSERESULTAT (MKR)	OKTOBER - DECEMBER 2018	JANUARI – DECEMBER 2018	OKTOBER – DECEMBER 2017	JANUARI - DECEMBER 2017
Sverige	11,5	44,9	7,4	3,9
Norge	7,7	53,8	0,6	19,3
Finland	17,3	33,6	0,6	7,6
Danmark	2,4	4,6	-2,3	1,9
Rörelseresultat	38,9	136,9	6,3	32,7
Finansnetto	-15,1	-60,4	-14,6	-29,3
Skatt	-7,2	-18,9	0,3	-3,4
Periodens resultat	16,6	57,6	-8,1	0,0

NOT 5 Transaktioner med närstående

Legres AB (publ) har ett aktieägarlån från Legres Holding AB med nominellt belopp om 200,0 mkr. Lånet erhöles för att finansiera förvärvet av Sergelbolagen. Röntan på aktieägarlånet uppgår till 8,00 procent per år och skuldförs tills full inlösen av obligationen sker.

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

IFRS 9

Klassificering (MKR)	Verkligt värde via resultat	Upplupet anskaffningsvärde via resultat	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde
2018-12-31				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar		6,3		6,3
Kundfordringar		69,7		69,7
Övriga fordringar		68,9		68,9
Kassa och bank		217,5		217,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43,9		43,9
Totalt		406,3		406,3
Finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		479,5		479,5
Efterställda skulder		225,7		225,7
Leverantörsskulder		35,0		35,0
Övriga kortfristiga skulder		73,5		73,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		80,2		80,2
Totalt		893,9		893,9

IAS 39

Klassificering (MKR)	Verkligt värde via resultat Innehav för handel	Verkligt värde via resultat Verkligt värde- optionen	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga skulder	Redovisat värde
2017-12-31					
Finansiella tillgångar					
Andra långfristiga fordringar			5,8		5,8
Kundfordringar			76,8		76,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			43,5		43,5
Övriga fordringar			103,0		103,0
Kassa och bank			297,7		297,7
Totalt			526,8		526,8
Finansiella skulder					
Långfristiga räntebärande skulder				476,8	476,8
Efterställda skulder				208,4	208,4
Förskott från kunder				1,4	1,4
Leverantörsskulder				54,3	54,3
Övriga kortfristiga skulder				93,1	93,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				89,3	89,3
Totalt				923,3	923,3

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

"Likvida medel" avser (i) omedelbart tillgängliga medel till vilka ett koncernföretag ensam (eller tillsammans med andra koncernföretag) har rätt till och ii) omsättningsbara värdepapper som innehas för kontanthanteringssändamål som kan realiseras snabbt och som har kreditbetyg av antingen A-1 eller högre av Standard & Poors Rating Services eller F1 eller högre av Fitch Ratings Ltd eller P-1 eller högre av Moody's Investor Services Limited. Nyckeltalet presenteras eftersom det ingår i de kovenanter som definierats i koncernens obligationsvillkor.

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

"Engångsposter" avser väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter 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.

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

"Nettofinansavgifter" avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten räntetäckningsgrad.

"Räntebärande nettoskuld" avser den sammanlagda räntebärande skulden och pensionsavsättningen med avdrag för koncernens likvida medel i enlighet med gällande redovisningsprinciper för koncernen från tid till annan. Begreppet presenteras eftersom det ingår i kovenanten Räntebärande nettoskuld till EBITDA.

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